

# Raport Anual 2009



**Raiffeisen  
BANK**

Reușim împreună.





# Principalii indicatori financiari

## Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

	2009*	2008*	Modificare procentuală
	EUR '000	EUR '000	
<b>Contul de profit și pierdere</b>			
Venit net din dobânzi	196.793	249.102	-21%
Venit net din comisioane	173.182	208.603	-17%
Profit din tranzacționare	74.705	111.266	-33%
Cheltuieli administrative	-290.504	-317.269	-8%
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	79.257	197.725	-60%
Profit/(pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	68.467	166.729	-59%
Profitul net al exercițiului financiar	68.467	166.729	-59%
Acțiuni ordinare	11.962.586.385	11.962.586.385	0%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	0,0057	0,0139	-59%
<b>Bilanț</b>			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	119.630	90.327	-87%
Credite și avansuri acordate clienților	2.506.888	2.750.313	-9%
Depozite de la bănci	580.667	192.591	202%
Credite de la bănci	104.239	193.727	-46%
Depozite de la clienți	3.402.463	3.667.092	-7%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	518.376	537.075	-3%
Total bilanț	4.805.320	4.860.246	-1%
<b>Informații regulatorii</b>			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	3.441.984	3.535.675	-3%
Total fonduri proprii	461.963	415.792	11%
Total cerințe fonduri proprii	275.359	282.854	-3%
Rata de acoperire a excedentului	68,00%	47,00%	45%
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	14,35%	14,45%	0,69%
Rata fondurilor proprii	13,42%	11,76%	14%
<b>Indicatori de performanță</b>			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare	15,02%	40,68%	-63%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare	12,97%	34,31%	-62%
Raport cost/venituri	61,91%	55,57%	-11%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare	1,64%	4,20%	-60%
Raport risc/câștig	51,74%	21,08%	145%
<b>Resurse</b>			
Număr angajați	6.903	7.322	
Unități bancare	559	574	

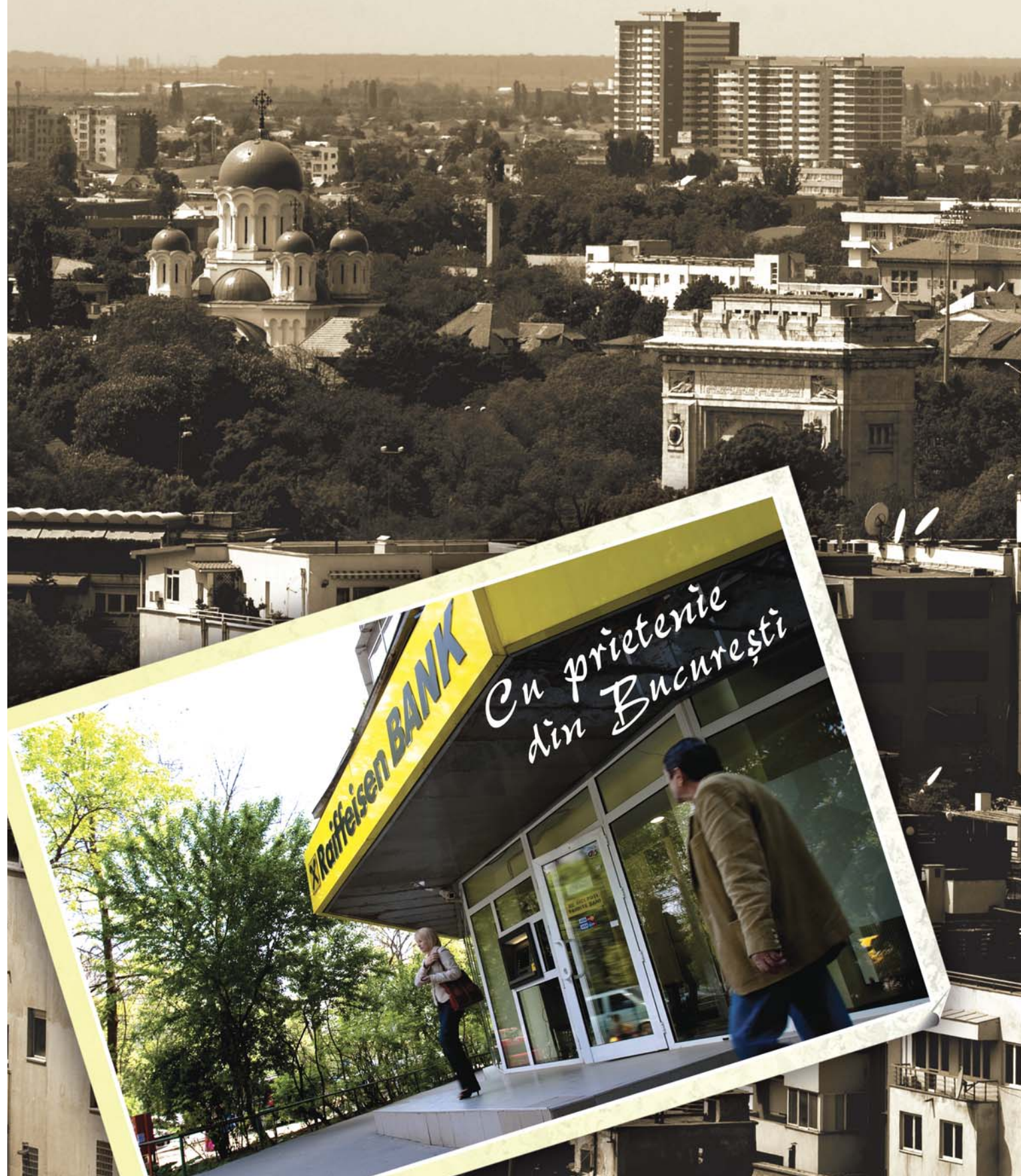
\* Conversie informativă, neauditată

# Cuprins

<b>Principalii indicatori financiari</b>	<b>2</b>
<b>Cuvânt înainte și prezentarea Grupului</b>	<b>3</b>
Cuvânt înainte	5
Conducerea Raiffeisen Bank	9
Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.	10
Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International	12
<b>Repere 2009</b>	<b>14</b>
<b>Responsabilitate corporativă</b>	<b>18</b>
<b>Raportul Conducerii</b>	<b>23</b>
Climatul economic	24
Evoluții la nivelul sistemului bancar	26
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România	29
Resurse Umane	33
Managementul Riscului	36
<b>Raportul Diviziilor</b>	<b>38</b>
Corporate Banking	39
Retail Banking	44
Trezorerie și Piețe de Capital	48
Participații	54
<b>Situații Financiare Consolidate</b>	<b>56</b>
Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare	58
Raportul Auditorilor Independenți	59
Situația consolidată a rezultatului global	61
Situația consolidată a poziției financiare	62
Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate	63
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	64
Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar	65
Note la situațiile financiare consolidate	66-131
<b>Adrese și persoane de contact</b>	<b>132</b>
Grupul Raiffeisen International	133
Grupul Raiffeisen în România	136



# *Cuvânt înainte și prezentarea Grupului*



# Cuvânt înainte

Acum câțiva ani, un jurnalist mă întreba cum a fost anul financiar. I-am spus să mă întrebe peste 3 ani. Răspunsul meu se datora preocupărilor pe care le aveam legate de cele două tendințe care guvernau jurnalismul financiar la acea dată: concentrarea pe obținerea de profit pe termen scurt și exprimarea succesului în funcție de un singur indicator – cota de piață. Afirmam acel lucru pentru a scoate în evidență că în banking nu se poate trage linia la final de an. Deciziile luate într-un an își arată efectele după alți câțiva ani. La acel moment, nu îmi dădeam seama câtă dreptate aveam.



Rezultatele noastre din 2009 ne spun mai multe despre performanța din anii trecuți decât despre cea din anul în cauză. Cel mai important factor ce a influențat rezultatele sistemului bancar a fost reprezentat de provizioanele la credite. La acest capitol am depășit clar piața. Datorăm acest lucru mai ales faptului că, în trecut, am avut o abordare mult mai prudentă, spre deosebire de competitorii noștri. O expunere relativ limitată de 14% pe piața imobiliară demonstrează acest lucru. Prin urmare, am reușit să obținem un profit anual de 68,1 milioane EUR. Este, cu siguranță, o scădere semnificativă față de anul trecut, dar cu toate acestea Raiffeisen Bank a obținut 35% din profitul sistemului

bancar românesc, la o cotă de piață de peste 6% din activele acestuia (conform RAS). Și nu doar atât; am încheiat anul cu indicatori puternici de lichiditate și solvabilitate, ce ne evidențiază în raport cu evoluțiile sectorului.

Unul dintre evenimentele mai puțin pozitive determinate de criză în România se referă la presiunea politică și publică asupra sistemului bancar. Evenimentele din Statele Unite și din Europa Occidentală au fost proiectate asupra sistemelor bancare locale, iar băncile au fost învinuite că au cauzat criza, supra-îndatorând populația, blocând accesul economiei reale la credit, nerelansând creditarea etc. O parte din critici a fost meritată, însă o mare parte s-a bazat pe obținerea de avantaje politice pe termen scurt și pe populism. Iar acest lucru nu s-a încheiat încă.

Aș vrea să profit de această ocazie pentru a descrie câteva din evoluțiile anului 2009:

## *Inițiativa de la Viena*

Cele nouă mari bănci românești cu acționari străini au convenit, împreună cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și Banca Națională a României (BNR), să își mențină, voluntar, expunerea la nivel de România. Aceasta a fost o abordare nouă, ce a contribuit la menținerea stabilității financiare. Bani de la FMI puteau fi folosiți să întărească poziția financiară a țării în loc să fie utilizați pentru a susține balanța de plăți, ce ar fi fost afectată de reducerea expunerii băncilor în România ca urmare a rambursării creditelor. Acest acord este voluntar și demonstrează angajamentul băncilor de a fi prezente pe termen lung în România. Deoarece cererea de credite din partea sectorului privat era redusă, băncile se confruntau cu un surplus de lichiditate, din care o mare parte și-a găsit un echivalent în titluri de stat. Băncile au evidențiat că scopul lor este de a finanța economia reală, iar acordul voluntar se bazează pe presupunerea că expunerea poate fi menținută investind în aceasta.

Un alt aspect al acordului a fost testul de stres. Băncile au convenit să se supună unui test de stres din partea Băncii Naționale a României și să își crească capitalul în cazul în care acest test evidențiază o valoare sub nivelul minim.



BNR a recomandat la acea vreme creșterea ratei de solvabilitate de la 8% la 10%.

Sunt mândru să declar că testul de stres efectuat de Banca Națională nu a însemnat cerințe de capital suplimentar pentru Raiffeisen Bank. La sfârșitul anului 2009, rata noastră de solvabilitate era de 14,1%.

## **Conformitate**

Conformitatea nu a fost niciodată o problemă. Nu este nevoie de o decizie pentru a respecta legea și reglementările unei țări sau ale unei piețe. O persoană sau o organizație responsabilă merg chiar mai departe și nu se întreabă doar dacă ceva este legal, ci și dacă este etic. Avem de mai mulți ani un Cod de Conduită ce abordează corespunzător conformitatea și etica.

În ultimii ani a devenit și mai important nu doar să fii conform, ci și să poți demonstra acest lucru și să îl arăți lumii întregi. Pentru a parafraza o expresie celebră, nu e important doar ce faci, ci și ce spui că faci. În această situație ne aflăm azi, motiv pentru care aș vrea să explic un pic ce facem în acest domeniu.

Conformitatea este parte integrantă din organizația noastră. Conformitatea din punct de vedere legal este responsabilitatea Direcției Juridice, conformitatea operațională este inclusă în toate procesele noastre și monitorizată de Departamentul Risc Operațional. Prevenirea spălării banilor și procedurile de cunoaștere a clientelei sunt implementate și monitorizate de nou-creata Direcție de Conformitate. (Anterior, aceste activități erau îndeplinite de Direcția Securitate Bancară.) Direcția este de asemenea responsabilă de măsurile anticorupție și antifraudă. Codul nostru de Conduită este responsabilitatea Direcției Resurse Umane. De altfel, este responsabilitatea tuturor din organizație să se asigure că Raiffeisen Bank este conformă din toate punctele de vedere și că aderă la înalte standarde de etică. Acesta este un mesaj repetat periodic de managementul nostru superior, începând cu mine însumi.

În 2009 am hotărât, aliniindu-ne politiciile Grupului Raiffeisen și practicilor internaționale, să creăm o funcție dedicată de conformitate. Responsabilul cu Conformitatea răspunde de coordonarea tuturor activităților specifice din Bancă și subsidiarele noastre și îmi raportează direct. O a doua linie de raportare există față de funcția de conformitate de la nivelul Grupului RI/RZB. Suntem mândri că putem câștiga bani într-un mod sustenabil și etic, într-un mediu care nu este recunoscut pentru standardele înalte în domeniu.

## **Remunerarea managementului**

În România ne aflăm departe de situațiile întâlnite în domeniul băncilor de investiții din Statele Unite, dar aș vrea să profit de ocazie pentru a explica poziția noastră față de remunerarea managementului în banca noastră.

La nivelul Raiffeisen Bank S.A. există o politică generală de salarizare, prin intermediul căreia ne poziționăm în raport cu piața, printr-o comparație făcută având la bază „totalul de numerar”. Plata salariilor individuale are însă și o componentă variabilă. Pentru aceasta folosim două metode care se exclud reciproc. Plata variabilă în funcție de performanță și bonusul de sfârșit de an. Cei care primesc plată variabilă nu se califică pentru bonusul de sfârșit de an și viceversa.

În ambele cazuri, plata salariului total (plată variabilă și fixă) este în conformitate cu piața, iar plata variabilă reprezintă în medie trei salarii lunare (pentru top management).

Membrii Directoratului au contracte separate bazate pe politica Grupului Raiffeisen, iar remunerarea este stabilită de Comitetul de Remunerare, format din membri ai Consiliului de Supraveghere, dintre care unul este independent.

Membrii Directoratului primesc un salariu lunar și un bonus de sfârșit de an. De asemenea, ei sunt incluși în Planul de motivare pe termen lung al Raiffeisen International. Valoarea bonusului anual nu depășește o treime din remunerația totală, iar din 2010 plata acestuia este amânată pentru o perioadă de 3 ani.

### **Remunerarea angajaților**

Grupul Raiffeisen Bank avea 6.903 angajați la finalul anului 2009. Avem o perspectivă unitară în stabilirea politicii noastre de remunerare. Credem în recunoasterea meritelor și recompensăm performanța, nu și esecurile. Suntem de parere că politica noastră de remunerare vizează performanța pe termen lung și nu stimulează asumarea de riscuri pe termen scurt. Ca procent, suma utilizată pentru compensații reprezintă 27% din venitul pe 2009. Ne propunem să reducem acest procent la 25% fără a afecta plățile totale. În schimb, intenționăm să creștem veniturile printr-o strategie de expansiune.

### **Creditare**

Bancherii nu pot vorbi cu un jurnalist fără să fie întrebați când vor „relansa” băncile creditarea. Politicienii și oamenii de afaceri locali se plâng că acestea nu dau credite și că înăbușesc creșterea economică.

Câteva observații se impun aici. Băncile sunt intermediari. Atrag bani sub formă de depozite și dau bani cu împrumut sub formă de credite. Aceasta a fost dintotdeauna și va rămâne activitatea de bază a unei bănci. Dacă băncile nu atrag depozite, pot da totuși credite din alte surse de finanțare atrase. Cum ar fi creditele de la alte bănci, emisiunile de obligațiuni sau alte instrumente, și tocmai acest lucru s-a întâmplat în România. O parte importantă a activității de creditare a fost susținută de finanțarea externă, care nu mai este disponibilă la aceleași valori sau în aceleași condiții ca în trecut.

Cu toate acestea, lichiditatea nu este motivul pentru care volumul creditelor este redus. Încrederea consumatorilor a scăzut mai mult în România decât în alte țări, iar acest lucru a influențat sever consumul. Incertitudinea privind impozitele și locurile de muncă îi face pe oameni să fie mult mai puțin dispuși să cheltuiască bani. Chiar și oamenii care au bani la bancă nu prea cheltuiesc în vremuri de incertitudine. Iar cei care nu au bani e și mai puțin probabil că se vor împrumuta. Cererea pentru credite a scăzut dramatic și nu e deloc surprinzător. Pe de altă parte, și băncile au devenit mai prudente și au înăspriat standardele de creditare, dar cu toate acestea ratele noastre de respingere la credit a clienților arată că motivul pentru un volum redus al creditelor este o cerere redusă. Ratele scăzute de dobândă au o anumită influență asupra creditării, deși chiar și în Europa Occidentală, unde acestea sunt foarte mici, nu prea se acordă multe credite.

Cu toate acestea, ratele de dobândă ar trebui să fie cât mai mici posibil pentru a stimula împrumutul și consumul și, astfel, economia. În acest context, este îngrijorător să observi că aproape toate măsurile luate recent de regulatori și legislatori sunt menite să crească costul creditului în România. Este nevoie de măsuri care să îmbunătățească încrederea consumatorilor și să reducă acest cost.

### **Responsabilitatea corporativă**

Responsabilitatea corporativă a devenit în ultimii ani un subiect la modă. Din punctul meu de vedere, ea înseamnă, în primul rând, că o companie ar trebui să își desfășoare afacerile proprii în modul cel mai responsabil și etic, în raport cu toate părțile interesate, cu impact minim asupra mediului. Este bine dacă, pe lângă toate acestea, compania se implică și în cauze sociale, de caritate, filantropice etc., însă acest lucru nu poate înlocui prima condiție.

Raiffeisen Bank S.A. s-a angajat să le facă pe ambele și a luat totodată măsuri de a îmbunătăți raportarea transparentă a activităților sale în acest domeniu. În timp ne vom îmbunătăți continuu atât eforturile de responsabilitate corporativă cât și modul de raportare și astfel vom fi, și din acest punct de vedere, un lider al pieței românești.

### **„Reușim împreună”**

„Reușim împreună” este sloganul nostru de câțiva ani, iar în 2009 am avut suficiente ocazii de a demonstra cum este pus în practică. A fost un an dificil, cu o mulțime de incertitudini și frustrări. Atât clienții, cât și angajații, au fost afectați de criză. Am încercat să adoptăm o abordare pe termen lung și să luăm măsuri echilibrate. Nu toate creșterile de dobândă au fost transferate asupra clienților care deja se confruntau cu greutăți; am găsit proactiv soluții pentru aceia care aveau dificultăți. Atât timp cât a existat dorința reală de a coopera, am făcut tot posibilul pentru a găsi soluții pentru clienții noștri. Intern, a fost nevoie să colaborăm și mai strâns pentru a găsi soluții interesante pentru clienți sau să devenim și mai eficienți în ceea ce facem. Sunt mândru să văd cât de bine ne-am descurcat în timpul crizei și am încredere în viitorul nostru. Le mulțumesc pentru excelența colaborare tuturor partenerilor noștri, angajaților, clienților, acționarilor, membrilor Consiliului de Supraveghere, regulatori și, nu în ultimul rând, colegilor mei din Directorat.



Steven van Groningen  
Președinte & CEO



# Conducerea Raiffeisen Bank

Componența Consiliului de Supraveghere:

**Herbert Stepic** – Președinte al Consiliului de Supraveghere

**Heinz Wiedner** – Membru

**Martin Grüll** – Membru

**Aris Bogdaneris** – Membru

**Peter Lennkh** – Membru

**Ileana-Anca Ioan** – Membru

Componența Directoratului:

**Steven van Groningen** – Președinte

**Marinel Burduja** – Prim-Vicepreședinte, Corporate Banking

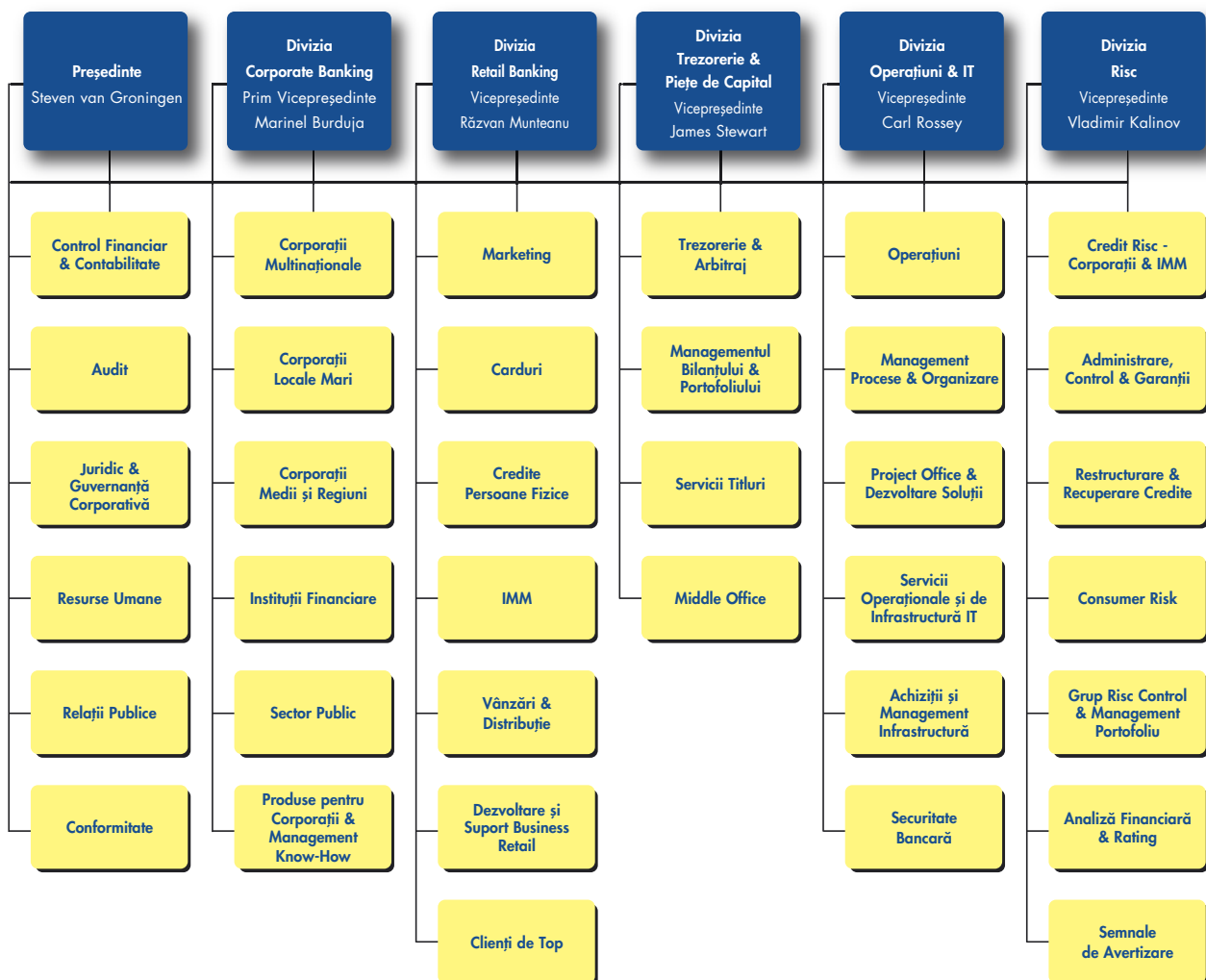
**James D. Stewart, Jr.** – Vicepreședinte, Trezorerie și Piețe de Capital

**Răzvan Munteanu** – Vicepreședinte, Retail Banking

**Carl Rossey** – Vicepreședinte, Operațiuni și IT

**Vladimir Kalinov** – Vicepreședinte, Risc

## Structura Raiffeisen Bank la 30 aprilie 2010



# Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.



Dacă 2008 a fost pentru Grupul Raiffeisen International un an "extraordinar" în ansamblu, 2009 va rămâne în memorie drept unul "extrem" și "plin de provocări". Criza economică globală și efectele sale asupra economiilor de piață relativ tinere din Europa Centrală și de Est au pus grupul nostru bancar în fața unor noi provocări. Am putut să le facem față cu bine datorită modelului nostru de business, care este centrat pe nevoile reale ale companiilor și persoanelor fizice din cele 17 țări din regiune, și care s-a dovedit robust chiar și în această perioadă dificilă. Este clar că rezultatul record pe care l-am obținut în 2008 nu a mai putut fi susținut într-un mediu economic care a traversat cu siguranță cea mai grea perioadă din ultimele decenii și a forțat multe bănci să raporteze pierderi sau chiar să fie vândute. Deși profitul nostru consolidat (după impozitare și interese minoritare) a scăzut semnificativ până la 212 milioane EUR, acest rezultat a demonstrat fără îndoială eficacitatea modelului nostru de business și a depășit cu mult așteptările analiștilor.

Am profitat de anul crizei 2009, ajustându-ne parametrii strategici la condițiile dificile și pregătind mai bine organizația pentru timpurile și obiectivele ce vor urma. Deși în trecut creșterea și câștigurile erau pe primul plan, în 2009 ne-am concentrat pe întărirea bazei de capital, managementul lichidității și al riscurilor, creșterea eficienței și reducerea costurilor. Deloc surprinzător, anul a fost marcat și de creșterea pronunțată a creditelor neperformante și, deci, a provizioanelor pentru pierderile din deprecierea creditelor. În orice caz, creșterea creditelor neperformante a încetinit în a doua parte a anului, iar condițiile economice generale s-au îmbunătățit. Mulți observatori ai pieței împărtășesc opinia noastră conform căreia această tendință va continua în 2010. Poate că am depășit cel mai dificil moment al crizei economice, dar și acest an va fi unul al marilor provocări. De aceea, credem că este extrem de important să ne concentrăm deplin pe obiectivele stabilite în 2009.

Suntem convinși că Europa Centrală și de Est (ECE) se va dovedi forța motrice a continentului după încheierea crizei. Întreaga regiune a suferit clar o recesiune anul trecut. În unele țări din ECE aceasta a fost mai severă decât în Europa Occidentală, în altele mai puțin. Însă procesul de convergență început acum mai mult de douăzeci de ani este departe de a se fi încheiat. Nevoia continuă de a recupera după cinci decenii de comunism va determina, și din acest punct de vedere toate previziunile sunt de acord, o creștere mai puternică a regiunii față de Europa Occidentală în anii următori. La aceasta se adaugă rata de penetrare relativ redusă a acestei regiuni în ceea ce privește produsele bancare. Toți acești factori ar trebui să reprezinte o bază solidă de dezvoltare de succes pentru băncile care operează în regiune. Vorbind de succes: încrederea clienților noștri a fost și va rămâne cel mai important indicator al acestuia. Creșterea numărului de clienți pe parcursul anului 2009 de la 14,7 la 15,1 milioane demonstrează că ne bucurăm de această încredere, în ciuda sau poate datorită acestor timpuri foarte dificile.

Așa cum indică și situațiile financiare aferente lui 2009, Raiffeisen Bank S.A. a confirmat încă o dată, și pe parcursul acestui an dificil, corectitudinea strategiei sale și abordarea prudentă a managementului său.

Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de patru ori în 2009. Poziția de membru independent care era vacantă a fost ocupată, în urma deciziei Adunării Generale a Acționarilor din data de 27 aprilie 2009, de doamna Anca Ileana Ioan. În calitate de membru independent al Consiliului de Supraveghere, doamna Ioan a devenit atât membru al Comitetului de Audit, cât și al Comitetului de Remunerare. Directoratul Raiffeisen Bank a informat regulat membrii Consiliului de Supraveghere, complet și la timp, cu privire la toate aspectele relevante pentru evoluția afacerilor. Consiliul de Supraveghere a oferit Directoratului tot suportul necesar atingerii obiectivelor ambițioase de creștere a valorii băncii și a rezultatelor așteptate de acționari.

Membrii Comitetului de Audit (Heinz Wiedner, Martin Grüll și Anca Ileana Ioan) și cei ai Comitetului de Remunerare (Herbert Stepic, Heinz Wiedner și Anca Ileana Ioan) au raportat regulat Consiliului de Supraveghere în legătură cu activitatea acestor comitete.

Comitetul de Audit, prezidat de dl Heinz Wiedner, a aprobat planurile de audit pe baza cărora este realizată activitatea de audit intern a Raiffeisen Bank S.A. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit efectuate în 2009 și a acceptat recomandările incluse în aceste rapoarte.

Comitetul de Remunerare, prezidat de dl Herbert Stepic, a implementat Decizia AGA nr. 6/27.04.2009 privind remunerația anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și cea a membrilor Directoratului.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu rapoartele Directoratului privind situațiile financiare auditate ale băncii aferente exercițiului financiar al anului 2009 (consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și individuale, întocmite în conformitate cu standardele locale de contabilitate) și cu propunerea acestuia privind repartizarea profitului.

Consiliul de Supraveghere își exprimă încă o dată mulțumirile speciale și aprecierea față de membrii Directoratului, precum și față de echipa de conducere și întreg personalul Raiffeisen Bank S.A. pentru eforturile și dăruirea de care au dat dovadă pe parcursul anului 2009.

Din partea Consiliului de Supraveghere

Herbert Stepic  
Președinte





# Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International

Raiffeisen Bank România este subsidiara Raiffeisen International Bank-Holding AG care, la rândul său, este subsidiară integral consolidată a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) cu sediul în Viena. Fondată în 1927, RZB este a treia cea mai mare bancă din Austria și entitatea principală a Grupului Bancar Austriac Raiffeisen, cel mai mare grup bancar al țării din punct de vedere al activelor totale, având cea mai vastă rețea de distribuție locală.

RZB și Raiffeisen International au confirmat în repetate rânduri reputația de promotori în Europa Centrală și de Est, înființând prima subsidiară bancară în Ungaria încă din 1986, cu trei ani înainte de căderea Cortinei de Fier. În cei peste 20 de ani de prezență pe piață, au fost fondate 10 bănci și cumpărate alte 10. Rețeaua astfel formată acoperă regiunea cu bănci universale, care deservesc peste 15 milioane de clienți în peste 3.000 unități bancare, pe următoarele 15 piețe:

- |                         |                                                 |
|-------------------------|-------------------------------------------------|
| • Albania               | <i>Raiffeisen Bank Sh.a.</i>                    |
| • Belarus               | <i>Priorbank, OAO</i>                           |
| • Bosnia și Herțegovina | <i>Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina</i> |
| • Bulgaria              | <i>Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD</i>            |
| • Croația               | <i>Raiffeisenbank Austria d.d.</i>              |
| • Kosovo                | <i>Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.</i>            |
| • Polonia               | <i>Raiffeisen Bank Polska S.A.</i>              |
| • Republica Cehă        | <i>Raiffeisenbank a.s.</i>                      |
| • România               | <i>Raiffeisen Bank S.A.</i>                     |
| • Rusia                 | <i>ZAO Raiffeisenbank</i>                       |
| • Serbia                | <i>Raiffeisen banka a.d.</i>                    |
| • Slovacia              | <i>Tatra banka, a.s.</i>                        |
| • Slovenia              | <i>Raiffeisen Banka d.d.</i>                    |
| • Ucraina               | <i>VAT Raiffeisen Bank Aval</i>                 |
| • Ungaria               | <i>Raiffeisen Bank Zrt.</i>                     |

Raiffeisen International este compania care coordonează toate aceste bănci, deținând majoritatea acțiunilor (în cele mai multe cazuri 100% sau aproape 100%). Mai mult, din Grupul Raiffeisen International fac parte numeroase companii de leasing financiar (inclusiv una în Kazahstan și una în Moldova). RZB deține aproximativ 70% din acțiunile Raiffeisen International. Restul de acțiuni se tranzacționează liber, fiind deținut de investitori instituționali sau privați. Acțiunile companiei sunt tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.

Grupul Raiffeisen International a înregistrat un profit consolidat (după impozitare și interese minoritare) de 212 milioane EUR în 2009. Deși a înregistrat o scădere de 78% față de anul precedent, rezultatul subliniază fără îndoială forța afacerilor operaționale ale băncii și a modelului său de business, în condițiile unui mediu economic care s-a deteriorat rapid și a rezultatelor record din 2008 ale Grupului. Bilanțul total al Raiffeisen International a scăzut cu 11% până la 76,3 miliarde EUR, reflectând atât influențele valutare, cât și scăderea creditării în contextul crizei economice.



Bilanțul total al Grupului RZB s-a cifrat la 147,9 miliarde EUR la finalul anului 2009, în scădere cu 6% an la an. Grupul a înregistrat un profit înainte de impozitare de 824 milioane EUR în 2009, cu 38% mai mare față de anul precedent. Acest lucru este o realizare importantă având în vedere efectele crizei mondiale și faptul că marea majoritate a țărilor din Grupul RZB s-a confruntat cu recesiunea în 2009. La data raportării, grupul avea 59.800 de angajați în toată lumea.

Pe lângă operațiunile bancare – la care se adaugă și o reprezentanță în Rusia (Moscova) – RZB coordonează în Europa Centrală și de Est câteva companii specializate ce oferă, printre altele, servicii în domeniul fuziunilor și achizițiilor (M&A), dezvoltării de proiecte imobiliare, managementului de fonduri și creditelor ipotecare.

În Europa Occidentală și în SUA, RZB este prezentă printr-o sucursală la Londra și reprezentanțe la Bruxelles, Frankfurt, Madrid, Milano, Paris, Stockholm și New York. La acestea, se adaugă o companie financiară la New York (cu reprezentanțe la Chicago și Houston) și o subsidiară în Malta. În Asia, RZB are sucursale la Beijing (cu reprezentanțe în Harbin și Zhuhai), Xiamen și Singapore și reprezentanțe la Ho Chi Minh City, Hong Kong, Mumbai și Seul. Această prezență internațională ilustrează clar strategia Grupului privind piețele emergente.

RZB are următoarele calificative (în martie 2010):

Standard & Poor's	Termen scurt	A-1
	Termen lung	A
Moody's	Termen scurt	P-1
	Termen lung	A1

[www.ri.co.at](http://www.ri.co.at)

[www.rzb.at](http://www.rzb.at)



Repere 2009



*Cu prietenie  
din Braşov*





# Repere 2009

## Ianuarie

- La aproape un an de la lansare, proiectul Micromarketing al Raiffeisen Bank își propune să sprijine în continuare inițiative de comunicare, care să contribuie la îmbunătățirea imaginii băncii pe plan local.

## Februarie

- Raiffeisen Bank lansează contul de economii „Acces Plus IMM” destinat IMM-urilor și persoanelor fizice autorizate.
- Este lansat Contul Executor, un cont curent special dedicat Birourilor Individuale ale Executorilor Judecătorești și Societăților Civile Profesionale ale Executorilor Judecătorești.

## Martie

- Raiffeisen Bank lansează o nouă promoție pentru creditul auto fără plata dobânzii în primul an.
- Call Center-ul Raiffeisen Bank este desemnat „Cel mai bun Call Center” în cadrul Galei Premiilor Contact Center.

## Aprilie

- Raiffeisen Bank încheie un parteneriat cu Ministerul Educației, Cercetării și Inovării prin care sprijină „Competiția Business Plan”, un proiect care își propune să dezvolte spiritul antreprenorial și gradul de cultură financiar-bancară în rândul elevilor de liceu din România.
- Raiffeisen Bank lansează un pachet de produse și servicii destinat asociațiilor de locatari.

## Mai

- Raiffeisen Bank devine partener al competiției „Sport Arena Streetball”, eveniment anual de baschet în aer liber, destinat jucătorilor amatori de toate vârstele.
- Banca este sponsor al evenimentului „Noaptea Muzeelor”, o incursiune culturală prin 11 muzee din București.

## Iunie

- În premieră pe piața românească, Raiffeisen Bank și RêvEurope lansează cardul de debit preplătit cu opțiunea de plăți prin mobil. Cardul este destinat în special tinerilor cu vârsta de minimum 14 ani și poate fi achiziționat pe loc, pe baza actului de identitate.
- Raiffeisen Bank implementează proiectul „Bike 2 Work, Bike 2 Bank”, care promovează cultura velo în activitatea corporatistă, transportul ecologic în orașe și folosirea bicicletei pentru deplasarea spre serviciu.

## Iulie

- Banca lansează pachetele operaționale IMM – Bronze, Silver, Gold și Platinum – destinate întreprinderilor mici și mijlocii, ce au ca scop optimizarea costurilor și simplificarea activităților bancare zilnice, prin includerea accesului gratuit la canalele de distribuție alternative.



Conferință presă „Competiția Business Plan”



Proiectul „Banca Prietenoasă”

### August

- Are loc lansarea proiectului „Banca Prietenoasă”, o inițiativă inedită, unică pe piața bancară românească. Raiffeisen Bank își propune o nouă abordare a clienților care trec pragul agențiilor sale, prin crearea unei atmosfere mai prietenoase în unități, menită să crească nivelul de satisfacție.

### Septembrie

- Raiffeisen Bank lansează primul card de credit cu cip multifuncțional de pe piața bancară din România, considerat de ultimă generație din punct de vedere al securității tranzacțiilor.
- Lansarea depozitului pentru pensionari și a ofertelor promoționale pentru cardul de pensie.

### Octombrie

- Raiffeisen lansează prima broșură din „ABCdarul bancar”, un ghid pe înțelesul tuturor al termenilor, produselor și serviciilor bancare, cu aplicații practice în viața de zi cu zi.
- Cea mai recentă ediție „Raiffeisen Art Proiect” sprijină punerea în scenă la Teatrul Act a trei piese de teatru semnate de actorul, scenaristul și dramaturgul Mimi Brănescu.
- Raiffeisen Bank lansează linia de credit Nano Overdraft destinată exclusiv clienților IMM cu cifră de afaceri de până la 1 milion EUR.



Broșuri „ABC-dar Bancar”



Raiffeisen Art Proiect (teatrul ACT)

## Noiembrie

- Lansarea unui nou proiect de responsabilitate corporativă - „Raiffeisen Comunități” - prin care Banca stimulează implicarea angajaților săi în identificarea de proiecte sociale menite să îmbunătățească nivelul de trai al comunităților din zonele în care acționează. Angajații sunt de asemenea încurajați să devină voluntari, să monitorizeze implementarea proiectelor și rezultatele acestora.
- Raiffeisen Bank acordă unui producător agricol prima finanțare pe bază de certificate de depozit emise de un depozitar licențiat. Acest de tip de finanțare le permite producătorilor să dispună de lichidități atunci când au nevoie și să vândă produsele atunci când piața este favorabilă.
- Raiffeisen Bank lansează planul de economii pentru copii, produs adresat părinților care doresc să economisească pentru copii.

## Decembrie

- Raiffeisen Bank încheie anul cu o rețea de 559 unități bancare și un portofoliu de aproape 2 milioane clienți, dintre care peste 100.000 IMM-uri și 6.600 companii medii și mari.
- Raiffeisen Bank este desemnată „Banca Anului” de către *Business Arena Magazin* pentru segmentul de retail și de către *Piața Financiară* pentru activitatea corporate.



# *Responsabilitate corporativă*



The background is a wide-angle, high-angle aerial photograph of Bucharest, Romania, showing a dense urban landscape with various buildings and a prominent telecommunications tower. In the foreground, a tilted rectangular photograph is overlaid, showing the entrance of a Raiffeisen BANK branch. The bank's logo, a yellow square with a black hammer and sickle, is on the left. The text 'Raiffeisen BANK' is in bold black letters on a white background. Below the entrance, several people are walking. In the bottom right corner of the tilted photo, there is handwritten-style text in white on a dark background.

**Raiffeisen BANK**

*Cu prietenie  
din București*

# Responsabilitate corporativă

## Introducere

Raiffeisen Bank România este un actor economic important pe piața serviciilor financiare și un factor cu influență în economie. Una dintre valorile băncii noastre este responsabilitatea iar sloganul nostru este „Reușim împreună!”. Valorile și sloganul nostru afirmă că suntem conștienți de impactul pe care îl avem în piață și că înțelegem să ne asumăm responsabilitatea față de toți cei care pot fi afectați de activitatea noastră, fie ei angajați, clienți, acționari, parteneri de afaceri sau comunitățile în care ne desfășurăm activitatea.

Din acest motiv, am ales ca începând din acest an să raportăm în mod integrat și transparent date legate de activitatea non-financiară, respectiv despre proiectele de sponsorizare care au adus o valoare adăugată în comunitate. Aceste date sunt raportate conform standardelor London Benchmarking Group<sup>1</sup> (LBG), pe baza analizei realizate de către facilitatorul de țară, Asociația pentru Relații Comunitare (ARC).

În cele ce urmează veți găsi informații despre metodologia de colectare a datelor, despre criteriile de raportare și de analiză. Veți putea vedea de asemenea distribuția tematică și geografică a sumelor, ca și exemple de proiecte desfășurate în 2009.

Rezultatele raportate pentru anul 2009 arată că avem o contribuție semnificativă, de aproximativ 2% din profitul net pe 2009, și că am reușit prin proiectele noastre să susținem un număr de minimum 99.580 de persoane asistate. În viitor ne dorim să extindem această activitate de raportare de la proiectele de sponsorizare către restul de activități non-financiare, astfel încât să cuprindem parametrii de raportare specificați de Global Reporting Initiative<sup>2</sup> (GRI) pentru instituțiile financiare. De asemenea, ne dorim să continuăm aceste proiecte de sponsorizare și să creștem calitatea vieții în comunitățile în care suntem prezenți, pentru a crea un climat economic și social mai stabil și mai prosper.

Corina Vasile  
Director, Direcția Relații Publice



<sup>1</sup> LBG a fost dezvoltat în 1994 de un grup de directori ai unor companii implicate social din Marea Britanie. LBG România este parte a rețelei internaționale LBG International. Asociația pentru Relații Comunitare este singurul facilitator de țară al serviciului LBG în România. Detalii sunt disponibile pe siteurile: [www.lbg-romania.ro](http://www.lbg-romania.ro) sau [www.arcromania.ro](http://www.arcromania.ro).

<sup>2</sup> GRI este o organizație de tip rețea care a pus bazele pentru dezvoltarea celui mai utilizat sistem de raportare sustenabilă. Pentru a asigura cel mai înalt nivel de calitate, credibilitate și relevanță, sistemul de raportare este agreat pe bază de consens între reprezentanți la nivel global al mediului de afaceri, ai societății civile și asociațiilor profesionale. Pentru mai multe detalii, consultați [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org).

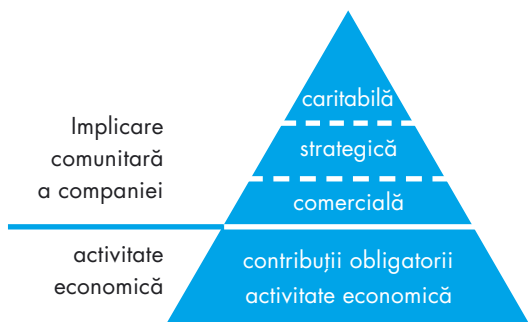
## 1. Metodologia de raportare

Modelul teoretic LBG ia în calcul patru principii ce acționează ca un filtru în selectarea datelor care se raportează:

1. Compania își asumă importanța motivațiilor ce stau la baza programelor comunitare și a rezultatelor raportului LBG, deoarece ele influențează și procesul de măsurare;
2. Contribuțiile măsurate sunt doar cele voluntare, desfășurate din dorința de a produce o schimbare în comunitate, și nu cele obligatorii prin lege;
3. Dacă firma nu e foarte sigură de valoarea unei contribuții, e mai bine ca aceasta să nu fie inclusă în datele raportate;
4. Valoarea contribuției să fie cuantificată la prețul de producție al companiei, nu la prețul de vânzare.



Punctul forte al acestui model teoretic este poziționarea neutră asupra celor trei tipuri de motivații – caritabile, comerciale și strategice, susținând atribuirea transparentă a proiectelor diferitelor obiective ale companiei și a motivațiilor care le-au generat.



Pe lângă acest criteriu, modelul LBG mai ia în calcul în evaluarea contribuțiilor tipul de resurse investite, cauzele susținute și ariile geografice deservite de companie prin inițiativele sale.

### Metodologia utilizată în culegerea datelor

Raportul de analiză a datelor clientului se bazează exclusiv pe datele furnizate de client. ARC a verificat împreună cu clientul corectitudinea modului de înregistrare a datelor. Această verificare nu are statut de auditare a datelor companiei, fiind bazată pe informațiile oferite de client fără a avea acces la datele sursă.

În cadrul serviciului LBG, ARC nu solicită o evaluare exhaustivă a proiectelor și programelor de implicare în comunitate a companiei, însă solicită acestora să menționeze foarte clar ce proiecte sunt evaluate și, pe cât posibil, ce procent reprezintă acestea din activitatea totală a companiei. În baza acestei solicitări, raportul de analiză se referă exclusiv la proiectele și obiectivele menționate de client. Acestea sunt descrise pe larg în capitolul următor al raportului.

Datele analizate prin intermediul LBG sunt culese din:

1. Contractele de sponsorizare și parteneriat cu parteneri non profit (organizații neguvernamentale, instituții publice sau autorități locale),
2. Rapoarte de activități și rapoarte financiare furnizate de partenerii comunitari, rapoarte de presă etc. Datele cuprind toate contractele ce fac referire la contribuții în bani, în produse, servicii (pro bono și/sau preț redus) și timp (voluntariat).
3. Site-ul [www.raiffeisen.ro/presa](http://www.raiffeisen.ro/presa) (date din bilanțul anului 2009 privind numărul de angajați și profitul net al companiei).

Datele analizate în acest raport se referă la anul calendaristic 2009. În cazul în care sunt date care depășesc acest interval, sunt făcute referiri specifice privind perioada de timp surprinsă în analiză.



## 2. Raport

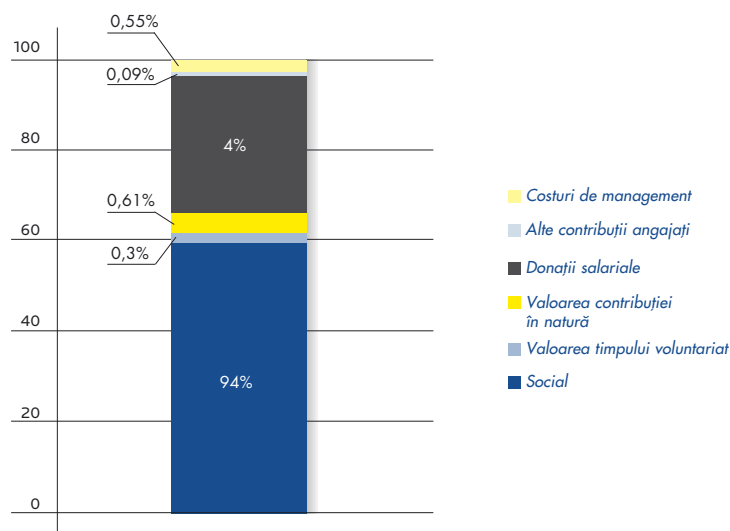
### 2.1. Valoarea investițiilor în comunitate

#### Valoarea investiției Raiffeisen Bank în programe comunitare

Valoarea totală a contribuțiilor investite în programe comunitare de Raiffeisen Bank pe perioada anului calendaristic 2009 este de 5.119.077,28 RON. Această sumă cuprinde valoarea resurselor financiare proprii, contribuțiile în natură, timp, costurile de management și alte surse atrase (donajiile salariale). Tabelul de mai jos prezintă distribuția resurselor, în funcție de tip, în valoare absolută și procentuală.

#### Totalul contribuțiilor financiare în anul calendaristic 2009 (RON)

Contribuții financiare directe	4.815.449,25
Valoarea timpului voluntariat	15.741,62
Valoarea contribuțiilor în natură	31.475,00
Donajii salariale	223.098,00
Alte contribuții angajați	4.824,00
Costuri de management	28.483,41
<b>Total</b>	<b>5.119.071,28</b>



**Contribuțiile financiare** reprezintă sumele cheltuite în comunități prin contracte de sponsorizare. Din totalul contribuției în comunitate, ele reprezintă 94%.

**Timpul voluntariat** reprezintă echivalentul monetar al numărului de ore voluntariate de angajații Raiffeisen Bank. Echivalentul în bani este calculat la un salariu mediu brut de 1.693 RON/lună. Din totalul contribuției în comunitate, el reprezintă 0,3%.

**Contribuțiile în natură** reprezintă contribuția financiară prin găzduirea și costuri de mentenanță asigurate pro bono în sediul Raiffeisen Bank pentru asociația United Way (cost total pe anul calendaristic 2009). Din totalul contribuției în comunitate, ele reprezintă 0,61%.

**Costurile de management** reprezintă cheltuielile Raiffeisen Bank cu: managementul și planificarea proiectelor de responsabilitate corporativă, costuri de consultanță sau participări la conferințe pe teme de responsabilitate corporativă. Din totalul contribuției în comunitate, ele reprezintă 0,55%.

**Donățiile salariale**, contribuția angajaților către Asociația United Way, reprezintă 4% din totalul contribuției financiare din anul 2009, la care se adaugă alte contribuții financiare ale angajaților, de 0,09%.

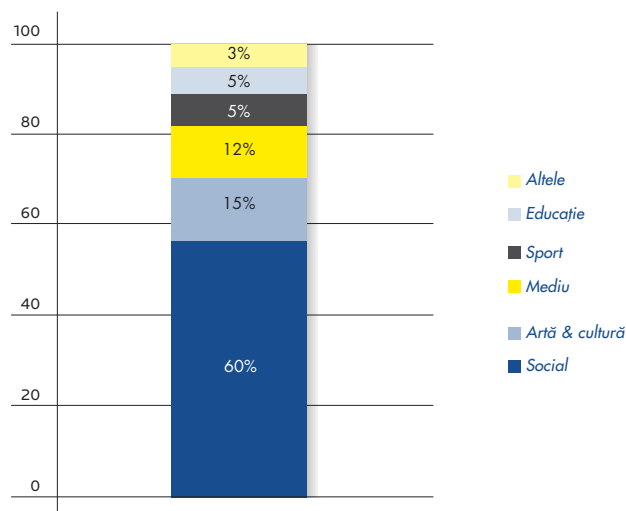
## 2.2. Sectoare în care s-a investit

Raiffeisen Bank dezvoltă și susține proiecte de responsabilitate corporativă care sunt în acord cu principiile de Responsabilitate Corporativă ale Băncii. Cultivăm parteneriate pe termen lung cu ONGuri sau alte organizații care ne împărtășesc valorile și care își tratează toate părțile interesate cu respect și onestitate. Încurajăm lucrul în echipă și voluntariatul în rândul angajaților noștri. Susținem proiecte locale sau naționale în următoarele domenii: artă și cultură românească, educație, mediu, sport, cauze sociale.

### Distribuția contribuțiilor pe domenii

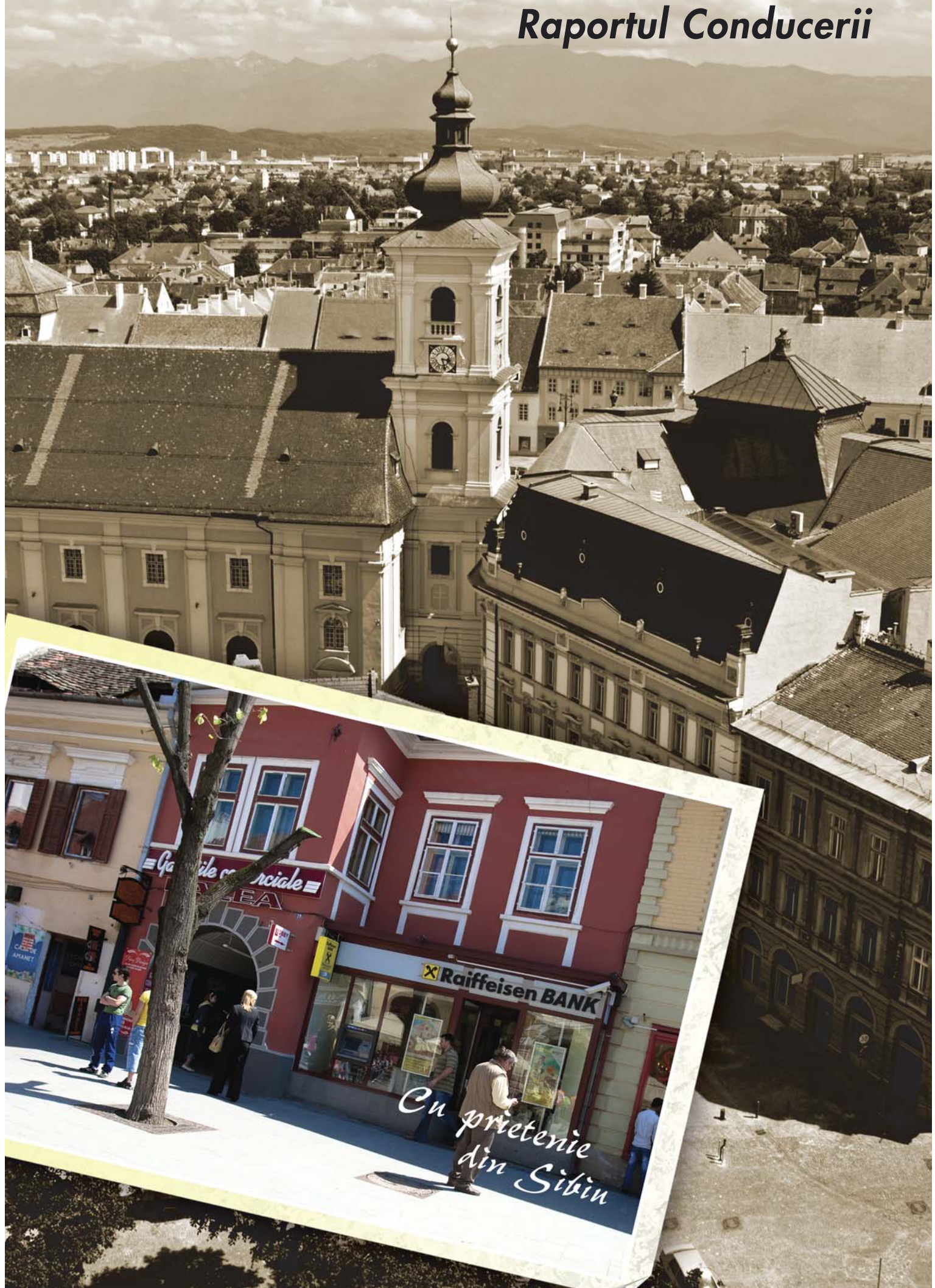
*Totalul contribuțiilor financiare pe domeniu (fără costuri de management, RON)*

Social	3.087.577,16
Artă & cultură	755.952,00
Mediu	605.922,00
Sport	265.855,00
Educație	247.858,71
Altele	127.450,00
<b>Total</b>	<b>5.090.614,87</b>





# Raportul Conducerii



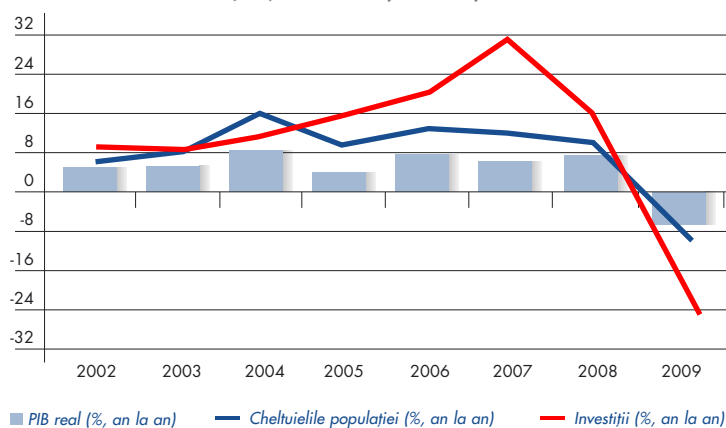


# Raportul Conducerii

## Climatul economic

După o expansiune rapidă în ultimii ani, activitatea economică a decelerat rapid în 2009 iar Produsul Intern Brut (PIB) a scăzut cu 7,1% în termeni reali comparativ cu 2008. Declinul a fost unul important atât în cazul consumului populației (-10,8%), cât și în cazul investițiilor (-25,3%). Printre principalii factori care au determinat scăderea PIB s-au numărat deteriorarea perspectivelor economice, accesul mai dificil și mai scump la finanțare (atât pe piața locală cât și pe cea externă) și scăderea cererii externe. Declinul consumului și investițiilor a determinat o contracție amplă a importurilor și a deficitului balanței comerciale. Ca urmare, deficitul contului curent al balanței de plăți s-a situat numai la 4,4% din PIB în 2009 după ce în 2008 reprezenta 11,6% din PIB. Totuși, ritmul de contracție economică s-a atenuat în cea de-a doua jumătate a anului, în condițiile în care îmbunătățirea cererii externe a determinat o revenire a exporturilor și a producției industriale comparativ cu nivelurile foarte scăzute de la sfârșitul anului 2008 și începutul anului 2009. În decembrie 2009, exporturile se situau cu 25,5% peste nivelul lor cel mai scăzut atins în februarie 2009, iar volumul producției industriale era cu 8,3% mai mare decât în decembrie 2008. Revenirea a fost susținută inițial de industria mijloacelor de transport (care a avut o performanță foarte bună în 2009), însă ulterior a fost susținută și de către alte sectoare (metalurgie, industrie chimică). Ne așteptăm ca activitatea economică să își revină numai gradual în 2010, iar revenirea să fie susținută în principal de cererea externă.

Produsul Intern Brut (PIB) consumul și investițiile



Sursa: BNR, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

În martie 2009, autoritățile române au ajuns la un acord cu instituțiile internaționale – Fondul Monetar Internațional, Comisia Europeană, Banca Mondială, Banca Europeană de Investiții – pentru un pachet de finanțare externă în valoare de 20 miliarde EUR pentru următorii 2 ani. Până la sfârșitul anului 2009, România primise aproximativ 8,6 miliarde de euro prin acest acord de creditare. Pachetul de finanțare externă a avut un impact pozitiv asupra economiei, acoperind necesarul de finanțare externă al acesteia și determinând reducerea aversiunii la risc a investitorilor străini față de România. Impactul favorabil s-a

evidențiat clar în evoluțiile înregistrate de cursul de schimb și rata dobânzii.

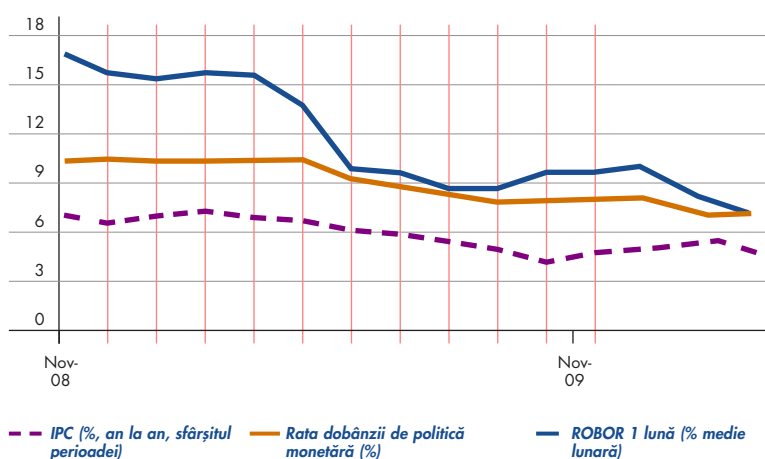
În contextul turbulențelor de pe piețele financiare externe, gradul ridicat de dependență a economiei românești de sursele de finanțare din străinătate a fost considerat drept o vulnerabilitate majoră. Ca urmare, aversiunea la risc a investitorilor străini față de România a crescut, generând presiuni de depreciere a monedei naționale. Leul s-a depreciat cu aproximativ 15% între sfârșitul lunii septembrie 2008 și sfârșitul lunii februarie 2009. Așteptările privind deprecierea leului au scăzut însă substanțial în martie, când a fost încheiat acordul de finanțare externă. Mai mult, leul a început să se aprecieze, iar rata de schimb EUR/RON a revenit la 4,11 în aprilie de la 4,31 în ianuarie. La sfârșitul anului, tensiunile de pe scena politică au generat din nou presiuni de

depreciere a leului, dar acestea au avut numai un caracter temporar. După o creștere la 4,30 în luna noiembrie, rata de schimb EUR/RON s-a situat la 4,23 la sfârșitul anului.

Rata anuală a inflației a crescut la începutul lui 2009 pe fondul deprecierei monedei naționale. Totuși, după stabilizarea cursului de schimb al leului, rata anuală a inflației a intrat pe un trend descendent evident, reducându-se de la un nivel maxim de 6,9% în februarie, la numai 4,7% în decembrie. Reducerea ratei inflației a fost susținută și de scăderea consumului populației, care a menținut presiunile asupra prețurilor de consum la un nivel redus și de producția agricolă bună (prețurile bunurilor alimentare au crescut numai cu 0,4% în 2009). Pe de altă parte, creșterea substanțială a prețurilor produselor din tutun (+38,6%) ca urmare a creșterii accizelor a avut o contribuție majoră la rata anuală a inflației (1,8 puncte procentuale dintr-un total de 4,7%).

La începutul anului 2009, creșterea aversiunii la risc față de România a determinat și o creștere a ratelor dobânzii pe piața interbancară. La momentul respectiv, pentru a limita deprecierea leului, Banca Centrală a trebuit să întărească controlul asupra lichidității din piața monetară și să mențină ratele dobânzii la un nivel ridicat. Spațiul de manevră a Băncii Centrale a crescut însă substanțial în momentul încheierii acordului de finanțare externă și aceasta a luat măsuri importante de relaxare a politicii monetare. Banca Centrală a redus succesiv rata dobânzii de politică monetară (până la 8% în decembrie, de la 10,25% la începutul anului) și a scăzut rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele băncilor atât în lei, cât și în valută. De asemenea, Banca Centrală a introdus mai multă lichiditate în piața monetară și în economie, ceea ce a determinat o scădere a ratelor dobânzii din piața monetară. De exemplu, rata dobânzii ROBOR la o lună a scăzut la 10,5% la sfârșitul lui 2009 de la 16% în martie. Scăderea ratelor dobânzii pe piața interbancară a determinat și o scădere a ratelor dobânzii practicate de bănci în relațiile cu clienții lor pentru credite și depozite.

### Rata inflației și ratele dobânzii



În concordanță cu acordurile încheiate cu Fondul Monetar Internațional și cu Comisia Europeană, Guvernul a trebuit să ia măsuri restrictive pentru a limita creșterea cheltuielilor publice. Totuși, în contextul scăderii cu 5,4% a veniturilor publice în 2009, deficitul bugetului public consolidat a crescut la 7,4% din PIB de la 4,8% din PIB în 2008. Guvernul și-a asumat ca jintă reducerea deficitului bugetar până la 5,9% din PIB în 2010, ceea ce înseamnă că politica fiscală va rămâne restrictivă și în 2010.

Sursă: BNR, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

**România: Principalii indicatori economici**

	2005	2006	2007	2008	2009
Produsul Intern Brut nominal – PIB (mld. euro)	79,7	97,8	124,7	139,7	115,9
PIB pe locuitor (în EUR)	3.688	4.530	5.788	6.499	5.400
PIB real (% an la an)	4,2	7,9	6,3	7,3	-7,1
Volumul producției industriale (% an la an)	2,0	7,1	5,4	2,5	-5,5
Rata șomajului înregistrat (medie, %)	5,8	5,4	4,3	4,0	6,3
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	267	326	422	473	446
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	10,6	11,6	8,1	15,3	1,9
Prețurile de consum (medie, % an la an)	9,0	6,6	4,8	7,9	5,6
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	8,6	4,9	6,6	6,3	4,7
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB)	-0,8	-1,5	-3,1	-4,8	-7,4
Datoria publică (% din PIB)	15,8	12,4	12,6	13,3	22,0
Soldul contului curent (% din PIB)	-8,6	-10,4	-13,4	-11,6	-4,4
Datorie externă (% din PIB)	38,8	42,1	47,0	51,8	67,8
Investiții străine directe – fluxuri nete (% din PIB)	6,5	9,3	5,8	6,8	4,2
Rezervele valutare ale BNR (mld. euro)	16,8	21,3	25,3	26,2	28,3
ROBOR 1 lună, medie, %	9,4	8,7	7,8	13,0	11,5
RON/EUR, curs mediu	3,62	3,52	3,34	3,68	4,24
RON/EUR, curs la sfârșitul perioadei	3,68	3,38	3,61	3,99	4,23
RON/USD, curs mediu	2,91	2,81	2,44	2,52	3,05
RON/USD, curs la sfârșitul perioadei	3,11	2,57	2,46	2,83	2,94
EUR/USD, curs mediu	1,24	1,25	1,37	1,46	1,39
EUR/USD, curs la sfârșitul perioadei	1,18	1,32	1,47	1,41	1,44

Sursa: Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

## Evoluții la nivelul sistemului bancar

La sfârșitul anului 2009, în România existau 41 de bănci cu active nete totalizând 329,9 miliarde RON (78 miliarde EUR echivalent). Băncile cu capital majoritar străin dețineau 85,3% din total active, în timp ce băncile cu capital majoritar de stat dețineau 7,3% din total active. O nouă bancă și-a început activitatea pe parcursul anului (Banca Comercială Feroviară), în timp ce Raiffeisen Banca pentru Locuințe și HVB Banca pentru Locuințe au fuzionat prin absorbția celei din urmă.

Creditarea sectorului privat (populație și companii) a decelerat rapid în 2009, în condițiile în care atât cererea, cât și oferta de credite au scăzut. Cererea de credite a populației și a companiilor a scăzut ca urmare a deteriorării perspectivelor economice. Așteptările mai reduse cu privire la nivelul câștigurilor și profiturilor în anii următori, rata șomajului în creștere și costurile de împrumut mai ridicate au crescut reticența populației și companiilor în a se împrumuta și au sporit înclinația acestora de a economisi. De asemenea, deteriorarea perspectivelor economice și creșterea riscurilor, dar și scăderea intrărilor de capitaluri suplimentare de la băncile mamă străine au determinat băncile să fie mai reticente în a acorda noi credite. Ca urmare, ratele rambursate pentru

creditele existente au fost mai mari decât creditele nou acordate, iar nivelul creditelor în sold s-a redus. Soldul creditelor acordate în RON a scăzut cu 4,8% (-5,2% în cazul populației și -4,3% în cazul companiilor), în timp ce soldul creditelor în valută a scăzut cu 0,8% (-0,7% în cazul populației și -0,9% în cazul companiilor). Pe de altă parte, soldul depozitelor în RON a crescut cu 4,2%, iar soldul depozitelor în valută a crescut cu 19,4% (în echivalent euro).

În timp ce creditarea către sectorul privat a decelerat, expunerea băncilor față de sectorul public a crescut la 12,8% din total active la sfârșitul lui 2009 față de 5% la sfârșitul lui 2008. Creșterea a fost determinată primordial de achizițiile de titluri de stat de către bănci. Sursa principală de finanțare a bugetului de stat au reprezentat-o resursele adiționale ale băncilor rezultate din reducerea ratelor rezervelor minime obligatorii de către BNR la lei de la 18% la 15% și la valută de la 40% la 25%. Deciziile Băncii Centrale de a reduce ratele rezervelor minime obligatorii au venit la scurt timp după ce cei mai mari nouă acționari străini ai băncilor din România s-au angajat să mențină nemodificată expunerea lor față de România la nivelul lunii martie 2009 și chiar să majoreze capitalurile proprii ale băncilor locale în caz de necesitate.

Creșterea creditelor neperformante și a provizioanelor a reprezentat principala provocare a băncilor în anul 2009 și ea avut un impact negativ asupra rezultatelor lor financiare. Totuși, rata de solvabilitate la nivelul sistemului bancar a rămas ridicată (14% la sfârșitul anului 2009 comparativ cu 13,8% la sfârșitul anului 2008) în condițiile în care anumite bănci și-au majorat capitalul ca urmare a testelor de stres efectuate de către Banca Centrală.

Tabelul următor prezintă principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanșului monetar agregat al instituțiilor de credit (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, cooperative de credit) și fondurilor de piață monetară din România în anul 2009.

#### **Bilanșul monetar agregat al instituțiilor de credit și al fondurilor de piață monetară**

	<b>2009 (mld. RON)</b>	<b>2009 (% din total active)</b>	<b>2009/2008 (modificare anuală, în termeni reali în %)</b>	<b>2008 (% din total inflatate)</b>	<b>2008 (% din total active)</b>
<b>Active</b>					
<i>Credite și plasamente cu alte bănci și BNR</i>	68,9	18,8	-18,8	84,8	23,8
- din care rezerve minime obligatorii	57,4	15,7	-25,2	76,8	21,6
<i>Credite acordate rezidenților</i>	211,2	57,6	-1,3	214,0	60,1
- populație	100,2	27,3	-3,6	103,9	29,2
- companii	99,7	27,2	-3,7	103,5	29,1
- sector public	11,3	3,1	72,9	6,5	1,8
<i>Dețineri de titluri, din care:</i>	37,2	10,1	186,3	13,0	3,7
- emise de către administrația publică	35,5	9,7	207,6	11,5	3,2
<i>Active externe</i>	12,8	3,5	76,4	7,2	2,0
<i>Active imobilizate</i>	10,3	2,8	-5,4	10,9	3,0
<i>Alte active</i>	26,4	7,2	1,1	26,1	7,3
<b>Total active</b>	<b>366,7</b>	<b>100,0</b>	<b>3,0</b>	<b>356,0</b>	<b>100,0</b>



	2009 (mld. RON)	2009 (% din total active)	2009/2008 (modificare anuală, în termeni reali în %)	2008 (% din total inflatate)	2008 (% din total active)
<b>Pasive</b>					
Depozite ale băncilor și altor instituții financiar-monetare rezidente	20,1	5,5	163,8	7,6	2,1
Depozite ale rezidenților	175,3	47,8	3,4	169,5	47,6
- populație	97,3	26,5	12,1	86,8	24,4
- companii	70,4	19,2	-1,8	71,7	20,2
- sector public	7,5	2,1	-31,1	10,9	3,1
Titluri de debit emise	0,9	0,2	-28,8	1,2	0,3
- din care deținute de nerezidenți	0,7	0,2	-18,2	0,9	0,3
Pasive externe	95,4	26,0	-11,8	108,1	30,4
Capital și rezerve	44,1	12,0	16,4	37,9	10,6
Alte pasive	31,1	8,5	-2,0	31,7	8,9
<b>Total pasive</b>	<b>366,7</b>	<b>100,0</b>	<b>3,0</b>	<b>356,0</b>	<b>100,0</b>

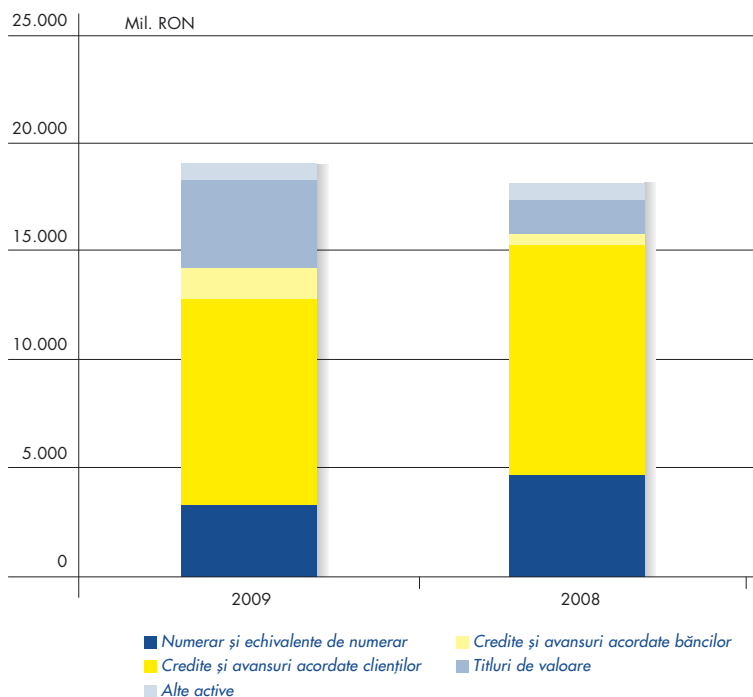
Sursa: Datele folosite au fost preluate din buletinul lunar al BNR din luna decembrie 2009 și de pe pagina de internet a Băncii Centrale Europene. Pentru realizarea comparațiilor, datele pentru anul 2008 au fost ajustate cu rata inflației din 2009 de 4,74%. Creditele și activele sunt raportate la valoarea brută. Suma componentelor poate fi diferită de total ca urmare a folosirii rotunjirilor la o zecimală.

## Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

### Bilanțul contabil consolidat

	Notă	31 decembrie 2009 RON '000	31 decembrie 2008 RON '000 Neauditat	31 decembrie 2009 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2008 EUR '000
<b>Active</b>					
Numerar și echivalente de numerar	16	4.738.926	5.947.596	1.120.790	1.492.421
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	99.874	44.806	23.621	11.243
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	59.230	52.077	14.008	13.068
Credite și avansuri acordate băncilor	19	505.818	359.973	119.630	90.327
Credite și avansuri acordate clienților	20	10.599.623	10.960.548	2.506.888	2.750.313
Titluri de valoare	21	3.578.080	1.197.530	846.242	300.494
Participații	22	50.356	44.099	11.910	11.066
Imobilizări corporale	23	337.399	373.703	79.797	93.773
Imobilizări necorporale	24	102.746	104.758	24.300	26.287
Creanțe privind impozitul amânat	25	4.650	6.864	1.100	1.722
Creanțe privind impozitul pe profit curent	14	70.438	747	16.659	187
Alte active	26	170.715	276.354	40.375	69.345
<b>Total active</b>		<b>20.317.855</b>	<b>19.369.055</b>	<b>4.805.320</b>	<b>4.860.246</b>
<b>Datorii</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	3.185	3.306	753	830
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	24.810	105.386	5.868	26.444
Depozite de la bănci	27	2.455.175	767.514	580.667	192.591
Depozite de la clienți	28	14.386.296	14.614.094	3.402.463	3.667.092
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	440.745	772.040	104.239	193.727
Datorii subordonate	32	380.262	351.694	89.935	88.250
Provizioane	30	40.494	49.026	9.577	12.302
Datorie privind impozitul amânat	25	4.204	517	994	130
Datorie privind impozitul pe profit curent		165	70.188	39	17.612
Alte datorii	31	390.724	494.936	92.409	124.193
<b>Total datorii</b>		<b>18.126.060</b>	<b>17.228.701</b>	<b>4.286.944</b>	<b>4.323.171</b>
<b>Capitaluri proprii</b>					
Capital social	33	1.196.259	1.196.259	282.924	300.175
Rezultat reportat		914.373	879.885	216.450	220.788
Alte rezerve	34	81.163	64.210	19.002	16.112
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.191.795</b>	<b>2.140.354</b>	<b>518.376</b>	<b>537.075</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>20.317.855</b>	<b>19.369.055</b>	<b>4.805.320</b>	<b>4.860.246</b>

### Structura activelor



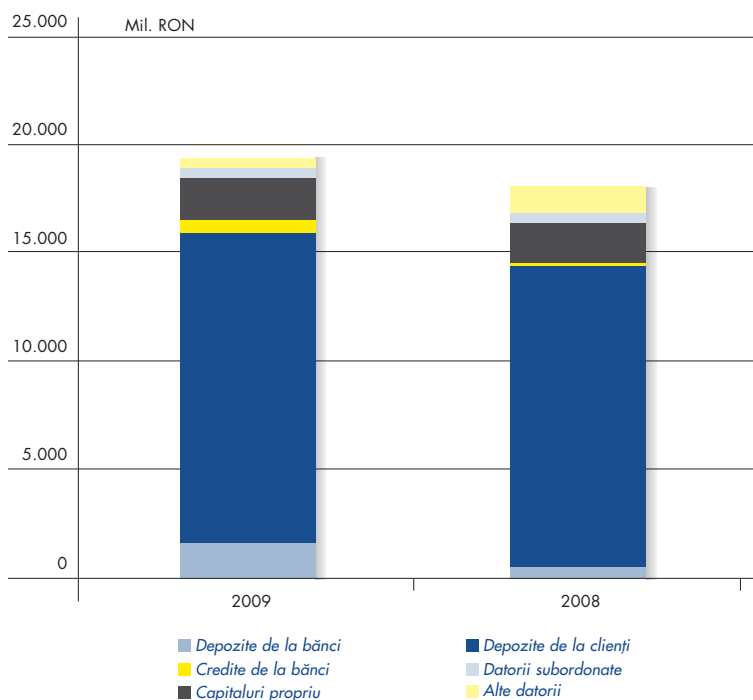
### Detalii privind evoluția activelor

Totalul activelor a crescut cu 5% față de anul anterior, ajungând la o valoare de 20.318 milioane RON la sfârșitul anului 2009. Cea mai notabilă creștere a fost cea de 199% a portofoliului de titluri, în comparație cu 2008.

Volumele creditelor și depozitelor clienților au scăzut marginal, menținând raportul credite/depozite la un nivel sănătos de 74%.

Din cauza contracției pieței, activele de retail au înregistrat o scădere de 2% în ceea ce privește creditarea. Totalul volumelor noi a fost cu 17% mai mic față de 2008. Structura portofoliului s-a reorientat spre moneda națională: peste 80% dintre creditele noi pe termen mediu și lung au fost acordate în monedă națională, în timp ce rambursările aferente creditelor în RON au reprezentat 50% din totalul rambursărilor.

### Structura pasivelor



Activele segmentului corporate au scăzut pe parcursul anului 2009, în special datorită strategiei Băncii de reducere a creditării. Pe de altă parte, această scădere a fost parțial compensată cu împrumutul acordat Ministerului de Finanțe. Depozitele clienților au scăzut cu 3% prin comparație cu situația de la 31 decembrie 2008, în special datorită contracției afacerilor desfășurate de către companii.

În schimb, pe segmentul de retail - persoane fizice - Grupul a reușit să atragă mai multe depozite, pe perioade mai lungi.



## Contul de profit și pierdere consolidat

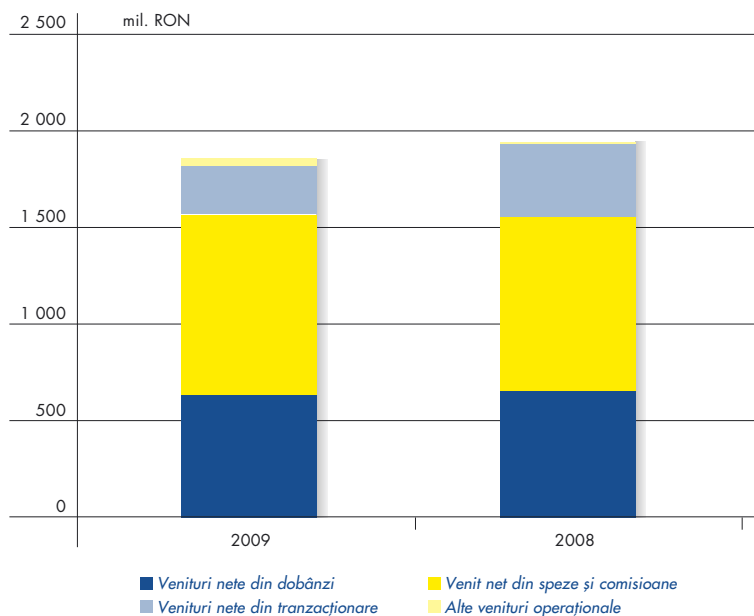
	Notă	31 decembrie 2009 RON '000	31 decembrie 2008 RON '000 Neauditat	31 decembrie 2009 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2008 EUR '000
Venituri din dobânzi		1.809.265	1.581.454	426.986	429.429
Cheltuieli cu dobânzile		(975.395)	(664.091)	(230.193)	(180.327)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>7</b>	<b>833.870</b>	<b>917.363</b>	<b>196.793</b>	<b>249.102</b>
Venituri din speze și comisioane		813.857	836.800	192.070	227.225
Cheltuieli cu speze și comisioane		(80.033)	(68.579)	(18.888)	(18.622)
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>8</b>	<b>733.824</b>	<b>768.221</b>	<b>173.182</b>	<b>208.603</b>
Venituri nete din tranzacționare	9	316.549	409.758	74.705	111.266
Venituri / (Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		51.220	(39.449)	12.088	(10.712)
Alte venituri operaționale	10	52.640	46.640	12.423	12.665
<b>Venituri operaționale</b>		<b>1.988.103</b>	<b>2.102.533</b>	<b>469.191</b>	<b>570.924</b>
Cheltuieli operaționale	11	(705.695)	(662.182)	(166.544)	(179.809)
Cheltuieli salariale	12	(525.257)	(506.223)	(123.960)	(137.460)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(431.476)	(193.357)	(101.828)	(52.504)
Câștiguri / (Pierderi) din participații în entități asociate	22	10.161	(12.617)	2.398	(3.426)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>335.836</b>	<b>728.154</b>	<b>79.257</b>	<b>197.725</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	(45.719)	(114.149)	(10.790)	(30.996)
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>	<b>38</b>	<b>290.117</b>	<b>614.005</b>	<b>68.467</b>	<b>166.729</b>

## Venit net

Grupul a înregistrat la sfârșitul anului 2009 un profit net de 290 milioane RON, în scădere cu 53% față de rezultatul net al anului trecut, pe fondul creșterii cu 123% a cheltuielilor cu provizioanele, până la 432 milioane RON în 2009 față de 193 de milioane RON în 2008.

Veniturile nete din dobânzi și comisioane în RON au scăzut cu circa 7,5%, o evoluție asumată în momentul în care Banca a decis să nu transfere decât parțial asupra clienților costurile suplimentare de finanțare induse de criza de pe piețele financiare. Ca urmare, raport cost/venituri a crescut la 62%, de la 56% în 2008.

### Structura veniturilor operaționale



## Resurse Umane

La sfârșitul anului 2009, Raiffeisen Bank avea 6.903 angajați, față de 7.322 în 2008, media de vârstă a acestora fiind de 34 de ani. Scăderea numărului de salariați activi a avut loc în special datorită pensionărilor sau transferurilor în alte companii.

În 2009 Departamentul de recrutare a finalizat un număr de aproximativ 300 procese de recrutare, dintre care peste 130 interne. Decizia de angajare a fost privită pe termen lung, criteriile cheie utilizate în procesul de selecție fiind atât compatibilitatea cu profilul căutat, cât și potențialul de evoluție a candidatului în cadrul băncii și al grupului.

### Formarea profesională

În anul 2009, aproximativ 4.000 de angajați au urmat cursuri de instruire profesională din care 1.600 au fost pregătiți pe fluxul de formare inițială (de bază), în timp ce 2.400 de angajați au urmat cursuri de specializare sau de perfecționare.

Inițiativele în zona de instruire au continuat în 2009 prin unirea celor două zone de formare existente la acel moment (Departamentul de Instruire și Școala Raiffeisen), alcătuind un singur pol de formare în organizație: Departamentul de Instruire. De asemenea, a fost alcătuită Biblioteca de Instruire organizată în 5 arii mari: Reglementări, Mediul Bancar, Produse Operațional.Tehnic, Abilități de vânzare și deservire, Management și Inițiative de business. Fiecare dintre cele 5 arii cuprinde module de formare inițială și ulterioară, adaptate cerințelor pozițiilor deținute în cadrul Băncii (Junior, Specialist și Senior), având la bază nevoia de dezvoltare a competențelor individuale prin conținuturi și obiective de învățare adecvate. În funcție de conținutul modulelor ce alcătuiesc Biblioteca de Instruire, au fost alese și metodele care să faciliteze livrarea și asimilarea unui nivel adecvat de cunoștințe: workshop la sală cu trainer, în mediu de test sau prin platforma l-learning.

Pe lângă modulele destinate etapelor clasice în formarea individuală, au fost dezvoltate și module alinate unor programe strategice ale organizației, care au contribuit la asimilarea accelerată de competențe specifice, ca suport în atingerea obiectivelor individuale și organizaționale.

Pentru a cunoaște în permanență în ce măsură inițiativele din zona de instruire răspund nevoilor organizaționale de formare, am definit un sistem de măsurare a impactului și utilității activității de instruire pe 3 nivele:

- reacție - calitatea modului de livrare, precum și opinia participanților cu privire la materialele de curs și conținutul acestora și/sau utilitatea cunoștințelor livrate;
- învățare – măsurarea nivelului de asimilare a cunoștințelor, prin comparație între informațiile deținute înainte de formare și post-instruire;

- aplicare - printr-un chestionar de opinie, investigăm gradul de aplicabilitate al cunoștințelor livrate, factorii barieră sau suport în utilizarea acelor cunoștințe, precum și în ce măsură utilizarea lor conduce la performanță.

Toate aceste module de instruire sunt susținute de inițiativa continuă de diseminare a valorilor organizației către angajați, în procesul de definire și identificare a valorilor individuale cu cele ale Băncii.

Considerăm că activitatea de instruire ar trebui să aibă ca obiectiv secundar livrarea de cunoștințe și ca obiectiv principal aplicarea acestora în practică care să genereze rezultate: „Scopul major al educației nu îl reprezintă cunoștințele, ci aplicarea lor.” - Herbert Spencer, filozof englez.

### **Dezvoltarea angajaților**

Sistemul de management al performanței a fost îmbunătățit în anul 2009 prin acțiuni de restructurare a structurii evaluării manageriale și a formularelor adresate acestor niveluri, atât în partea de măsurare a obiectivelor, cât și în cea de evaluare a competențelor. Astfel, pentru directori, structura obiectivelor a inclus pe lângă obiectivele direcției coordonate și obiectivele nivelului ierarhic superior. De asemenea, în obiectivele calitative ale directorilor s-au reflectat rezultatele unor studii de măsurare a satisfacției angajaților legată de diferite aspecte ale muncii, precum și calitatea relaționării inter-funcționale a entităților din Bancă. Pentru asigurarea unui grad ridicat de specificitate a evaluării, pentru funcțiile manageriale, pe lângă competențele de bază definite de Raiffeisen Bank, au fost introduse competențe manageriale specifice.

În cursul anului a fost organizată a doua ediție a sondajului de opinie a angajaților, prin care Raiffeisen Bank a evaluat satisfacția acestora legată de diferite aspecte ale muncii, nivelul de implicare și modul în care Banca acționează sau este pregătită să acționeze în spiritul valorilor care o reprezintă. În acest an, am obținut și rezultate referitoare la percepțiile angajaților privind identificarea cu viziunea, valorile și cultura Băncii și nivelul de aliniere la atributele derivate din conceptul de canalizare pe nevoile clienților.

Rezultatele deosebite obținute de angajații Raiffeisen Bank au fost recunoscute în 2009 prin concursurile „Reușim împreună”, organizate pentru: Cea mai bună echipă, Cel mai bun angajat, Cel mai bun lider, Premiul special din partea Board-ului.

În 2009, s-au desfășurat sesiuni de evaluare a profilurilor comportamentale și aptitudinilor manageriale în procesele de angajare și promovare internă.

De asemenea, s-a continuat inițiativa de dezvoltare a unei cariere internaționale în cadrul Grupului Raiffeisen, prin facilitarea accesului și oferirea de suport persoanelor interesate și care au corespuns cerințelor posturilor vacante.

### **Compensații și beneficii pentru salariați**

Politica de compensații și beneficii a Raiffeisen Bank răspunde permanent stadiului de dezvoltare a organizației. În 2009, pachetul de compensații și beneficii a inclus:



- Asigurare în caz de accidente și îmbolnăviri;
- Abonament la un centru medical privat;
- Ajustare substanțiale în caz de naștere sau pensionare;
- Indemnizații suplimentare pe durata concediului de maternitate;
- Tichete de masă.

### ***Stagii de practică pentru tineri***

Stagiile de practică constau în familiarizarea studenților cu spiritul și cultura unei organizații multinaționale de elită, cunoașterea fluxului de activități din cadrul unei entități bancare, precum și acumularea unei experiențe practice, utile pentru o viitoare angajare. În 2009, Raiffeisen Bank a oferit stagii de practică pentru 270 de studenți, dintre care 30 au primit oferte de angajare din partea Băncii.

### ***Mulțumiri aduse angajaților***

Directoratul mulțumește întregii echipe Raiffeisen Bank pentru activitatea, responsabilitatea și profesionalismul de care dă mereu dovadă în activitățile zilnice. De asemenea, Directoratul mulțumește Sindicatului pentru susținere și cooperare.

## Managementul Riscului

Consiliul de Supraveghere este responsabil cu implementarea și monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. În acest scop, acesta a înființat Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Credite Problematică și Comitetul de Administrare a Riscurilor, care raportează Directoratului și sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Băncii în ariile specificate.

Politicile Raiffeisen Bank de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile la care este expusă Banca, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control și a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic, pentru a reflecta schimbările în condițiile pieței, produselor și serviciilor oferite.

Analiza riscului de creditare și funcțiile de evaluare pentru toate segmentele de activitate sunt complet centralizate și constituie în prezent un singur punct de referință pentru întreaga Bancă. Activitatea legată de riscul de creditare este organizată pe linii de industrie și specializată pe segmente de clienți. Astfel, se poate reacționa prompt la orice schimbare majoră în cadrul micro-sau macroeconomic al Băncii sau al clienților.

În 2009, din cauza condițiilor economice, Banca a crescut frecvența de revizuire a portofoliului de clienți pentru a identifica din timp expunerile problematice și pentru a putea oferi clienților săi expertiza financiară și soluții adaptate nevoilor acestora.

În vederea îmbunătățirii acestui cadru, a fost implementat un sistem standardizat de avertizare timpurie privind anumite categorii de clienți non-retail cu credite. Sistemul realizează monitorizarea lunară a portofoliului în vederea identificării semnalelor de avertizare și explicării acestor semnale. Pe baza acestor indicatori, portofoliul de clienți este împărțit în 3 categorii distincte de risc și sunt propuse acțiuni/strategii pentru clienții identificați ca problematici.

Începând din 2008, Raiffeisen Bank România a implementat cerințele impuse prin Acordul de Capital Basel II și transpuse în legislația românească printr-un set de regulamente emise de Banca Națională a României în decembrie 2006.

Raiffeisen Bank a primit aprobarea Băncii Naționale a României pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit conform abordării bazate pe modele interne de rating (IRB) începând cu 1 iulie 2009. Astfel, Banca utilizează abordarea bazată pe modele interne de rating pentru portofoliile „administrații centrale și bănci centrale”, „instituții”, „societăți” și „titluri de capital”, urmând ca implementarea IRB pentru portofoliul de retail să se realizeze începând cu anul 2012.

În vederea asigurării calculării și raportării cerinței de capital pentru riscul de credit, Banca a implementat un sistem informatic centralizat pentru colectarea informațiilor primare la nivel local, precum și implementarea și utilizarea a două aplicații informatice dezvoltate la nivel de grup pentru calcularea activelor ponderate la risc pentru retail, respectiv pentru celelalte categorii de expuneri definite de regulamentele Băncii Naționale a României. Aceste aplicații permit calcularea cerinței de capital în mod automat pentru fiecare sfârșit de lună.

În vederea pregătirii cadrului necesar utilizării abordării IRB pentru portofoliul de retail, Banca a dezvoltat în 2009 modele statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților pentru

anumite categorii de produse (credite ipotecare, credite micro etc.) și de estimare a parametrilor de risc relevanți pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD, LGD, CCF) pentru toate sub-portofoliile de retail. În același timp, se urmărește extinderea sistemului informatic centralizat pentru colectarea unui set lărgit de date privind portofoliul retail, ceea ce va extinde capacitatea de analiză a Băncii asupra acestui segment.

În noiembrie 2009, Raiffeisen Bank a primit aprobarea Băncii Naționale a României pentru trecerea la o metodă avansată pentru calcularea cerinței de capital bazată pe împărțirea venitului brut al băncii pe linii de business începând cu 1 ianuarie 2010. La baza acestei aprobări a stat cadrul de gestionare a riscului operațional creat prin definirea și folosirea unor instrumente avansate cum sunt: baza de date de incidente operaționale de risc, indicatorii de risc operațional, scenariile de risc, profilurile de risc pe produs, instrumente care au fost îmbunătățite în mod continuu.

În ceea ce privește riscul de piață, Banca utilizează în prezent metoda standard pentru calculul cerinței de capital. La nivelul Grupului se derulează un proiect ce are ca scop dezvoltarea și implementarea calculării cerințelor de capital pentru riscul de piață folosind modele interne, asigurând totodată un management avansat al riscului de piață.

Cerințele de capital pentru 31 decembrie 2009 la nivel de grup se împart pe clase de active și pe tipuri de riscuri conform situației de mai jos:

In Mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Total cerințe de capital</b>	<b>1,164.271.794</b>	<b>1.132.906.012</b>
<b>Cerința de capital pentru riscul de credit</b>	<b>869.470.037</b>	<b>883.803.309</b>
Administrații centrale sau bănci centrale	-	1.040.175
Instituții	65.084.656	48.465.506
Societăți	496.431.448	493.133.186
De tip retail	247.639.056	283.136.881
Titluri de capital	14.664.915	-
Alte active	45.649.962	58.027.561
<b>Cerința de capital pentru riscul de piață</b>	<b>20.802.521</b>	<b>26.698.850</b>
Riscul de poziție aferent titlurilor de creanță tranzacționate	18.790.870	23.220.310
Riscul de poziție aferent titlurilor de capital	3.836	1.886
Riscul valutar	2.007.814	3.476.654
Riscul de marfă	-	-
<b>Cerința de capital pentru riscul operațional</b>	<b>273.999.236</b>	<b>222.403.853</b>

Banca este în curs de implementare a cerințelor impuse prin Regulamentul BNR nr. 18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora. Scopul final al acestui demers îl reprezintă asigurarea adecvării capitalului intern la riscuri, precum și integrarea într-o mai mare măsură a activităților de administrare a riscurilor în procesele decizionale la nivelul Băncii.





## Raportul Diviziilor



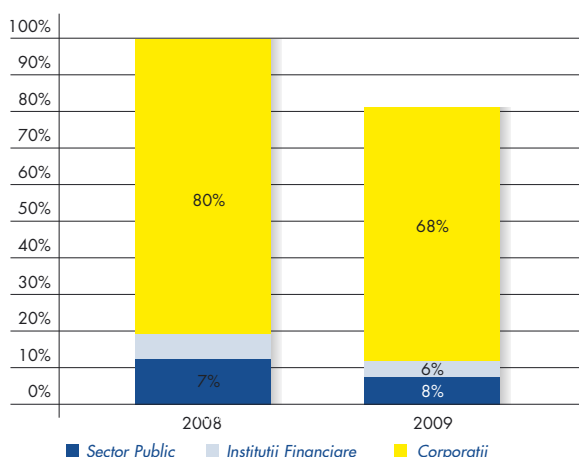
# Raportul Diviziilor

## Corporate Banking

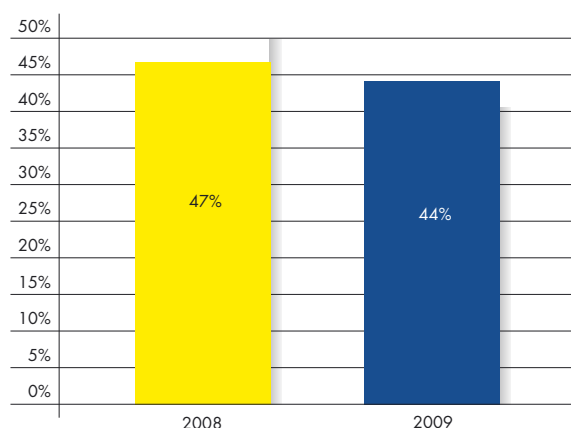
Anul 2009 a fost, fără îndoială, cel mai incitant din ultimul timp, atât pentru economie cât și pentru sistemul bancar românesc. Condițiile economice dificile (construcția economiei cu peste 7%, investițiile aproape inexistente, investițiile străine directe mai mici cu 50% în comparație cu 2008) au dus la scăderea volumului activelor noastre cu 17% iar al pasivelor cu 15% față de anul precedent.

Cu toate acestea nu a mers totul rău. Profitul operațional (venitul net din dobânzi, comisioane și taxe din care au fost deduse costurile operaționale) al diviziei a rămas la același nivel ca în 2008. Acest rezultat remarcabil a fost obținut prin măsuri luate pentru a crește profitabilitatea și eficiența (rată bună de venituri risc/non-risc, control atent al costurilor etc.). Am reușit în continuare să scădem raportul cost/venituri, de la 47% în 2008 până la 44% în 2009, deși venitul brut a scăzut cu 18% în comparație cu anul precedent. Profitul net (cu 42% mai mic decât în 2008) a fost influențat puternic de creșterea provizioanelor pentru activitatea de creditare.

Venituri totale



Pondere costurilor în total venituri

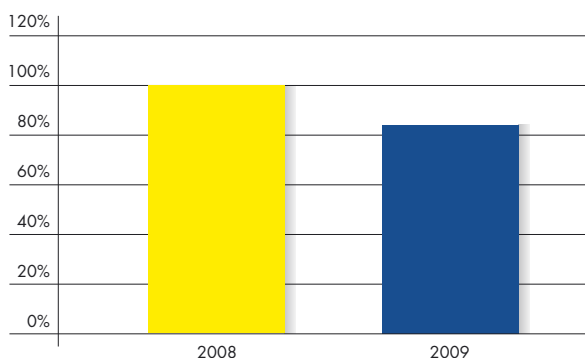
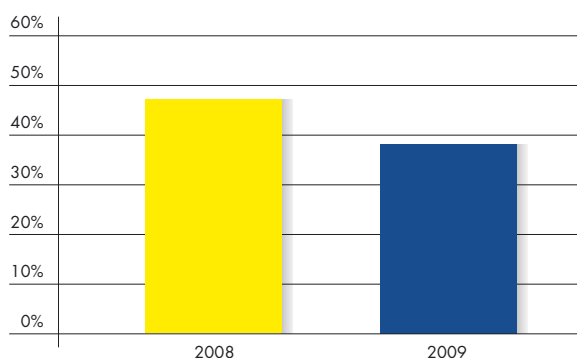


În contextul crizei economice de pe plan național și internațional (manifestată în special în primul trimestru al anului 2009), principalele noastre priorități au fost: menținerea și îmbunătățirea relației cu clienții noștri; restructurarea creditelor și prevenirea neplăților; menținerea veniturilor și creșterea cotei veniturilor non-risc în total venit brut, managementul costurilor și nivelul de profit operațional.

### Aria Clienți Corporații

Aria Clienții Corporații este cel mai important segment al Diviziei Corporate Banking. Pentru a întâmpina cât mai bine nevoile clienților, segmentul este divizat în Corporații Multinaționale, Corporații Locale Mari (companii locale cu acționariat românesc și o cifră de afaceri anuală de peste 25 milioane EUR) și Corporații Medii (cu o cifră anuală de afaceri între 5 și 25 milioane EUR, indiferent de acționariat).

În 2009, segmentul clienților corporații a contribuit cu 75% din activele totale ale Diviziei Corporate Banking, cu 73% din pasivele totale și a generat 83% din venitul brut al acesteia.

**Venituri totale****Pondere costurilor în total venituri**

În ceea ce privește activele, volumul acestora s-a contractat cu 20% față de finalul anului 2008 (principalele motive fiind: incertitudinea financiară din primul trimestru al anului, scăderea abruptă a cererii de creditare din economia reală; costul crescut al finanțării). Creditele în valută au fost cele mai afectate. O mare parte a activității noastre s-a concentrat pe restructurarea facilităților de credit existente și pe o foarte atentă monitorizare și cooperare cu clienții pentru a preveni potențiale neplăți. De asemenea, au scăzut și volumele de pasive cu 14% față de anul precedent, întrucât multe companii au preferat să-și folosească depozitele pentru a-și finanța activitatea, în special datorită creșterii costului creditării.

Venitul brut a scăzut la rândul său cu 15%, în timp ce costurile operaționale au fost reduse cu 31%. Ca urmare, raportul cost/venituri s-a îmbunătățit cu 19% în comparație cu anul precedent.

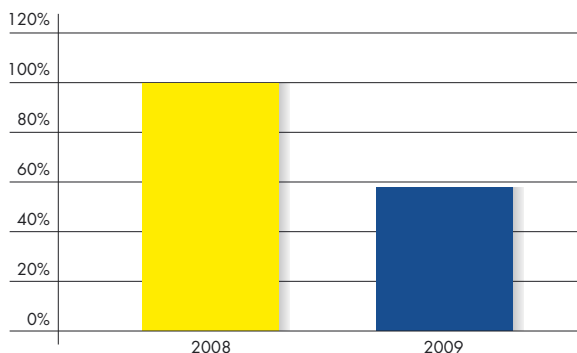
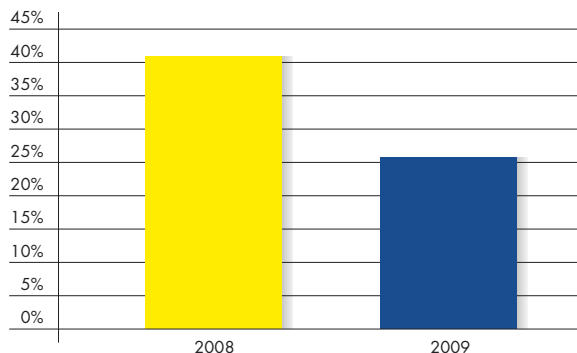
**Sector Public**

Segmentul Sector Public deservește entitățile din sectorul public (administrații centrale și locale, companii de interes național) și contribuie cu 22% din activele totale ale diviziei, 15% din total pasive și generează 9% din total venituri (venit brut).

Instabilitatea politică din 2009 (campanii electorale și alegeri prezidențiale la final de an, colapsul coaliției la putere în septembrie, colapsul guvernului în octombrie) s-a adăugat dificultăților economice deja manifestate încă de la începutul anului. Criza economică a determinat guvernul să amâne sau să reducă puternic o serie de proiecte importante de investiții publice, în timp ce alte proiecte au întâmpinat întâzieri semnificative. Având în vedere toate circumstanțele precizate anterior, menținerea volumului de active la aproape același nivel ca la finalul anului 2008 poate fi considerată o realizare. Volumul pasivelor a crescut în 2009 cu 36% față de anul precedent.

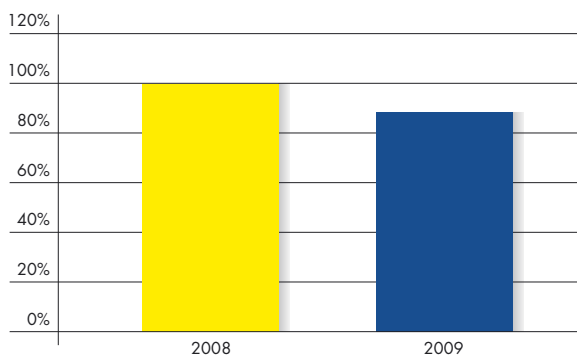
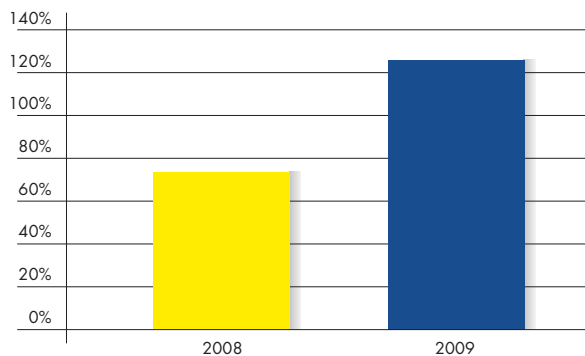
Veniturile au scăzut cu 42% în comparație cu 2008, pe fondul circumstanțelor prezentate anterior și datorită noilor reglementări legislative în vigoare încă de la începutul anului care au forțat ministerele și alte autorități centrale și locale să obțină finanțare numai prin Ministerul Finanțelor.

Raportul cost/venituri a scăzut cu 35%, ajungând la 27% față de 41% în anul precedent.

**Venituri totale****Pondere costurilor în total venituri****Instituții financiare**

Direcția Instituții Financiare are atribuții privind sprijinirea nevoilor bancare ale companiilor de asigurări, leasing, credite de consum și finanțări ipotecare, ale fondurilor de pensii și ale companiilor de management al activelor și brokeraj, precum și/ sau orice tip de instituții financiare, inclusiv bănci sau instituții multilaterale.

Criza financiară care a început să se manifeste în ultimul trimestru al anului 2008 a continuat și în 2009. Companiile active în segmentul nostru de business, în special companiile de leasing și credite de consum, au fost cele mai afectate de evoluțiile economice. Așadar, relațiile tradiționale de business pe care le avem cu companiile de top active pe piața românească au continuat să scadă ca intensitate, fapt ce poate fi exemplificat prin diminuarea cu 26% a volumului activelor față de finalul anului 2008. De asemenea, a scăzut cu 45% și volumul pasivelor, în comparație cu anul precedent. Reducerea acestor volume nu trebuie privită ca un factor negativ, întrucât scopul a fost atingerea unui nivel stabil după declanșarea crizei economice din 2008.

**Venituri totale****Pondere costurilor în total venituri**

Cu toate acestea, criza puternică din acest sector precum și constrângerile și reglementările interne au dus la scăderea veniturilor cu 12% față de 2008. Rezultatul este notabil și poate fi explicat ca o concentrare a activității, pe partea de pasive, de la atragerea de volume către asigurarea profitabilității.

Raportul cost/ venituri a crescut cu 146%, de la 52% la 128%, în special datorită schimbării metodei de cost intern. Astfel, costurile operaționale alocate produselor de numerar au fost mai mari în comparație cu volumul veniturilor generate.

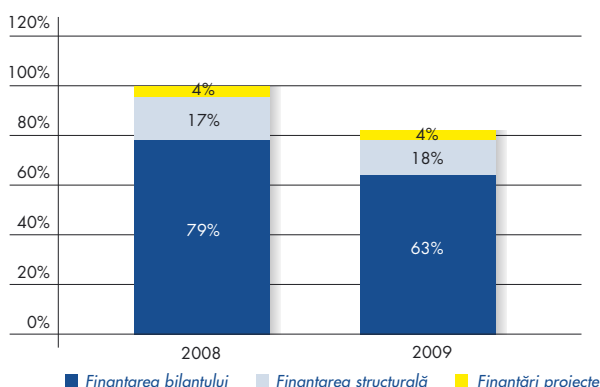
Direcția Instituții Financiare este responsabilă și de dezvoltarea rețelei de bănci corespondente, având o rețea de peste 850 de bănci corespondente.

### **Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How**

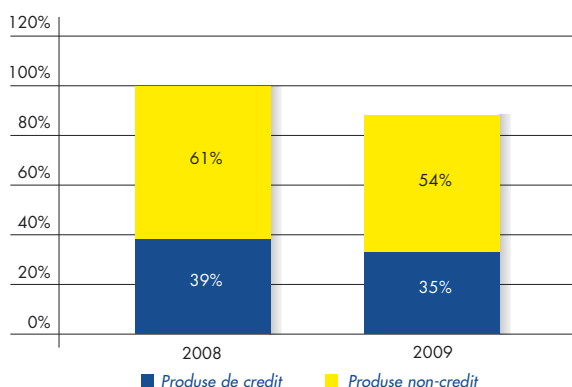
Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How este o ramură a Diviziei Corporate Banking și are ca scop dezvoltarea și managementul produselor. Această arie este responsabilă de produsele de creditare pentru corporații (prin cele două direcții dedicate - Produse de Credit pentru Corporații și Finanțare Proiecte) și de gestionarea activităților legate de contul curent și toate produsele asociate acestuia (prin Direcția Cash Management).

În ceea ce privește activele, pe fondul crizei economice, una dintre realizările deosebite din 2009 a fost restructurarea portofoliului curent și prevenirea neplăților. Ca urmare, volumele înregistrate la finalul anului 2009 au scăzut cu 17% în comparație cu 2008. Veniturile au ajuns la 26,78 milioane EUR în 2009 (în scădere cu 10% față de 2008), reprezentând 29% din totalul veniturilor Diviziei Corporate Banking.

**Evoluția Creditelor**



**Evoluția Veniturilor**



### **Direcția Produse de Credit pentru Corporații**

Această direcție oferă clienților cea mai variată gamă de produse de creditare de pe piața românească, ce acoperă de la nevoi de finanțare a bilanțului până la finanțarea structurată a comerțului.



Din totalul creditelor diviziei, produsele de finanțare a bilanțului (credite la termen, avansuri în contul curent, descoperit de cont etc.) au o pondere de 75%, în timp ce produsele de finanțare structurată a comerțului (factoring, forfetare, finanțare bunuri, prefinanțare, finanțare exporturi etc.) au reprezentat 20%. O proporție măsurabilă a venitului din comisioane obținut de Arie a provenit din produsele de finanțare a comerțului (scrisori de garanție, acreditive etc.). Venitul brut înregistrat la finalul lui 2009 a fost de 25,3 milioane EUR.

### ***Direcția Finanțare Proiecte***

Activitatea direcției a fost influențată negativ de 2 factori majori: pe de o parte, recesiunea sectoarelor economice de construcții și imobiliare și, pe de altă parte, reducerea fondurilor de investiții în proiecte, în special de către investitorii străini. Astfel, principalul nostru obiectiv a fost restructurarea portofoliului de credit. În ciuda situației economice adverse, portofoliul direcției a continuat să rămână solid, iar Raiffeisen Bank a rămas unul dintre principalii jucători de pe piața finanțării de proiecte, gama sa de produse acoperind domeniul imobiliar (proiecte rezidențiale, clădiri de birouri, spații comerciale), achiziții și investiții în proiecte industriale.

Un efort remarcabil a fost făcut de Direcția Finanțare Proiecte pentru restructurarea portofoliului care a condus la menținerea rezultatelor constante ale acestei direcții.

Contribuția Direcției Finanțări Proiecte în total active ale Diviziei Corporate Banking a crescut la 5% (față de 4% cât era în 2008), în timp ce veniturile aproape s-au dublat.

### ***Direcția Cash Management***

Raiffeisen Bank este una dintre cele mai importante bănci de cash management din România, fapt evidențiat prin cota de piață ridicată pe care o are prin tranzacțiile în monedă națională și valută. Oferim clienților o gamă largă de servicii și soluții de înaltă calitate, prin intermediul unor multiple canale de acces (ghișeele Băncii, electronic banking, telephone banking prin Call Center, mobile banking, internet banking etc.).

Venitul brut obținut din produsele de cash management a scăzut cu 12% față de 2008, reprezentând totodată 45% din veniturile Diviziei Corporate Banking (în creștere față de anul precedent când era de 42%). Veniturile totale s-au ridicat la 41,22 milioane EUR, din care venitul din comisioane a fost de 24,28 milioane EUR (în comparație cu 28,35 milioane EUR în 2008), iar venitul din dobânzi (din conturile curente) a ajuns la 16,94 milioane EUR (de la 22,67 milioane EUR în anul precedent).

### ***Managementul costurilor***

O altă activitate importantă a Ariei Produse pentru Corporații și Management Know-How este reprezentată de activitatea de management al costurilor și, pentru optimizarea produselor noastre, cooperăm constant cu toate direcțiile relevante din bancă. Astfel am reușit să reducem costurile cu 24% în comparație cu anul 2008.

## Retail Banking

Întrucât rețeaua de unități a Raiffeisen Bank confirma poziția de top deținută pe piața bancară la finalul anului 2008, Raiffeisen Bank și-a menținut activitatea la nivel local pe parcursul anului 2009, la finalul anului rețeaua Băncii cuprinzând 559 de unități, față de 574 în anul precedent.

După ce a obținut rezultate record în 2008, Raiffeisen Bank și-a concentrat activitatea pe consolidarea poziției pe piață, prin creșterea calității serviciilor și dezvoltarea parteneriatelor pe termen lung. Câteva dintre cele mai de succes produse și programe inițiate în 2009 de Raiffeisen Bank au fost: lansarea pachetelor operaționale pentru IMM-uri, a contului de economii pentru copii, programul educațional „ABC-dar Bancar” și proiectul „Banca Prietenoasă” menit să creeze o atmosferă cât mai plăcută în unități, care să conducă la creșterea nivelului de satisfacție al clienților față de produsele și serviciile oferite de Bancă.

Rețeaua de ATM-uri a rămas aproape neschimbată în raport cu 2008, fiind de 1.011 ATM-uri la finalul anului 2009, în timp ce rețeaua de EPOS-uri s-a extins până la aproape de 7.900 de aparate. Numărul cardurilor de credit și debit emise a urcat până la 1,9 milioane.

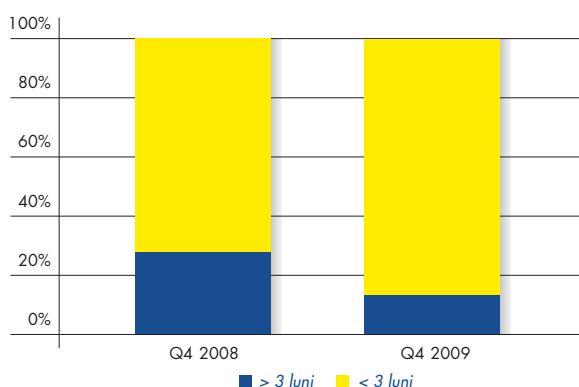
Numărul clienților Raiffeisen Bank era de aproape 2 milioane, din care circa 105.000 IMM-uri și 6.600 companii mari și medii.

### Evoluții ale segmentelor de clienți

#### Persoane fizice

Anul 2009 s-a caracterizat în principal prin focus crescut pe partea de pasive. Astfel, s-a înregistrat o creștere de 5% a depozitelor, în condițiile unei concurențe puternice. De asemenea, o atenție deosebită s-a acordat migrării depozitelor pe termene mai lungi.

#### Depozite la termen - Structura



Condițiile macroeconomice din 2009 au condus la scăderea volumelor de credite acordate de Raiffeisen Bank, care și-a menținut însă cota de piață. De asemenea, ele au condus la o creștere cu costul riscului, impactul contextului economic fiind controlat de către Raiffeisen Bank datorită politicii de risc mai prudente a Băncii în acordarea creditelor, dar și prin oferirea de soluții de restructurare a creditelor clienților cu probleme de rambursare.

#### Întreprinderi mici și mijlocii (IMM)

Segmentul de clienți IMM este structurat în două mari categorii, întreprinderi cu cifre de afaceri sub 1 milion EUR și între 1 și 5 milioane EUR.

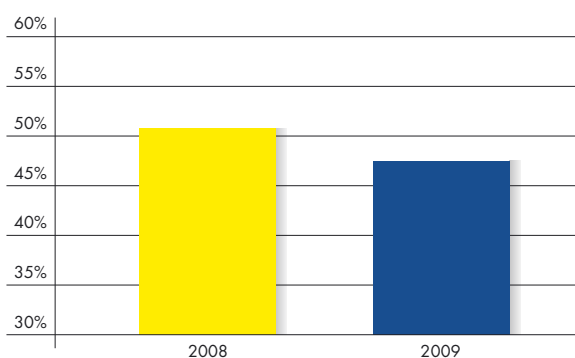
Clienții IMM beneficiază în agențiile Raiffeisen Bank de o echipă de vânzare dedicată, care le oferă consultanța necesară găsirii celor mai bune soluții financiare. Prin consultanța oferită, se are în vedere eficientizarea cheltuielilor bancare și dezvoltarea afacerii pe termen mediu și lung.

O alternativă la serviciile de care clienții pot beneficia în agențiile Băncii este și oferta de produse prin canale alternative: internet banking (Raiffeisen Online), phone banking (Call Center IMM, Raiffeisen Direct) și mobile banking (myBanking).

Într-un an cu un mediu economic foarte dificil, segmentul întreprinderilor mici și mijlocii a reușit să-și crească numărul de clienți.

Raportul credite/surse a scăzut, ajutând, astfel, la îmbunătățirea lichidității Băncii.

### Credite / Surse IMM



Media zilnică pe tranzacții a fost în continuă creștere, cele mai importante operațiuni fiind plățile în lei și retragerile de numerar.

În 2009, pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților și a consolida parteneriatul cu aceștia, Raiffeisen Bank a organizat seminarul „Împreună pentru ieșirea din criză” în cele mai importante orașe din țară. Seminariile s-au adresat clienților IMM în scop educațional, oferind soluții practice într-un mediu economic instabil.

### Calitatea serviciilor

Anul 2009 a adus în prim plan necesitatea adoptării unei orientări axate pe apropierea de client și în special pe construirea unei relații de încredere cu acesta din urmă, fie că este vorba de persoane fizice sau juridice. Îndeplinirea unui asemenea obiectiv a fost posibilă prin lansarea proiectului „Banca Prietenoasă” care își propune să schimbe părerea clienților despre mediul bancar din România prin utilizarea unei noi abordări. Astfel, până la sfârșitul anului 2009, 50 de unități ale Raiffeisen Bank și-au întâmpinat clienții sub o nouă înfățișare, care a supus atenției publicului aspecte ce nu au mai fost abordate până în prezent de o bancă. Printre acestea se numără oferirea de caricaturi, dialogul pe tema pasiunilor, solicitarea opiniilor clienților privind produsele și serviciile Băncii, crearea unei atmosfere vesele prin utilizarea de elemente neconvenționale pentru mediul bancar (baloane, șotron, dropsuri colorate) și amenajarea unui spațiu dedicat copiilor. Toate aceste inițiative se regăsesc sub sloganul „Din prietenie”, un concept „umbrelă” pentru un proiect menit să crească nivelul de satisfacție a clienților Băncii privind serviciile și produsele oferite și să o diferențieze față de competitori.

De asemenea, a fost lansat „Studiul de Satisfacție Clienți”, care reprezintă o metodă de cercetare prin care se evaluează calitatea serviciilor oferite de Raiffeisen Bank, din perspectiva clienților. Acesta este realizat pe baza unor interviuri telefonice cu clienții, în prezent fiind o componentă importantă a evaluării canalelor de distribuție ale Băncii.

Pe fondul crizei economice, în 2009 Raiffeisen Bank a înregistrat o creștere a numărului și complexității sesizărilor adresate de clienți. Cu toate acestea, datorită îmbunătățirii calității activității de management reclamații, gradul de retenție al clienților și satisfacția acestora s-au situat pe un trend ascendent.

<b>Rezultate</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<i>Număr de sesizări</i>	25.483	40.348
<i>Rezoluții pozitive</i>	79%	73%
<i>Retenție clienți cu sesizări</i>	90%	92%
<i>Satisfacție clienți</i>	60%	71%

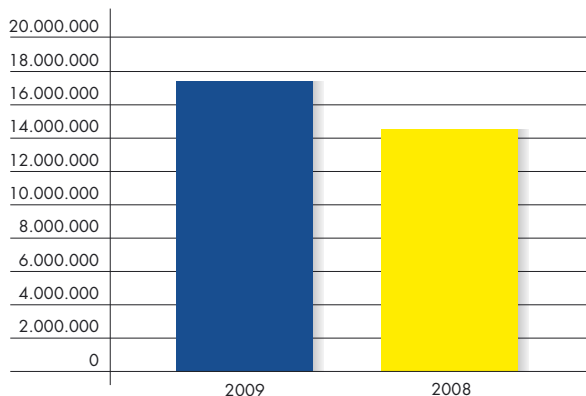
## Carduri

### Acceptare carduri - creștere vânzări

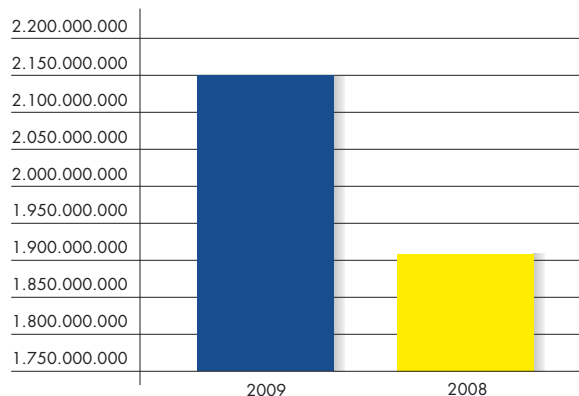
Raiffeisen Bank este unul dintre cei mai mari acceptatori de carduri din România, executând pentru comercianți aproape 2 milioane de tranzacții în fiecare lună, atât prin echipamente electronice POS instalate în magazine, cât și prin internet, pentru comerțul electronic online (e-commerce).

În 2009, Raiffeisen Bank a înregistrat o creștere semnificativă atât din punct de vedere al numărului de tranzacții prin carduri (+ 22%), cât și al rulajelor (+13%), în comparație cu 2008.

#### Tranzacții prin carduri



#### Rulaje



## Proiecte de succes

Raiffeisen Bank a demarat proiectul pentru acceptarea la plată a cardurilor la automatele de vânzare a legitimațiilor de călătorie CFR, disponibile în Gara de Nord din București. Acest serviciu asigură tot sistemul de plată, din momentul în care clientul alege biletul și până la transferul sumelor în contul companiei, inclusiv suport pentru reconciliere automată.

De asemenea, începând din trimestrul al III-lea din 2009, Raiffeisen Bank și CFR Călători au lansat serviciul de încasare pentru plata online a biletelor CFR. În urma acestui parteneriat, clienții pot achiziționa bilete de călătorie de pe platforma online a CFR, prin intermediul serviciului e-commerce. Serviciul implică mediu securizat pentru introducerea datelor de card, filtre antifraudă, sistem de autorizare a tranzacțiilor, suport pentru reconcilierea automată cu CFR.

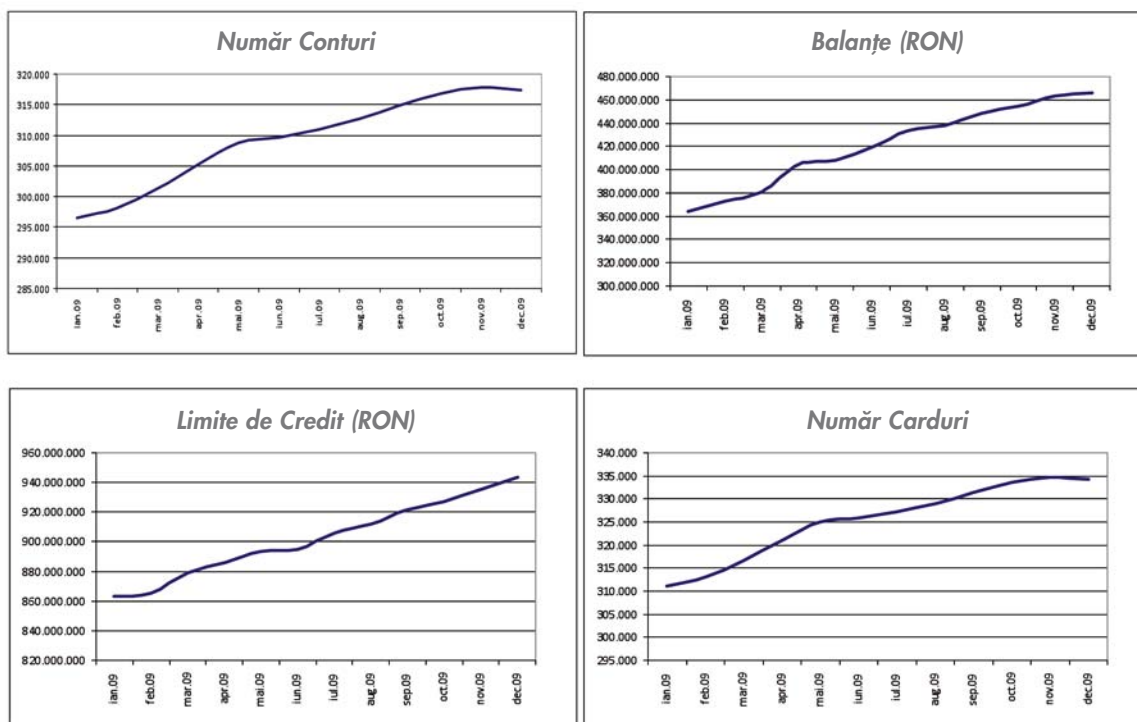


Pentru această inițiativă, Raiffeisen Bank a primit premiul „Big Idea of the Year” în cadrul Forumului Anual al Membrilor Visa România.

### Carduri de credit

Comparativ cu anul precedent, în 2009, principalii indicatori de portofoliu au înregistrat creșteri semnificative, astfel:

1. Numărul de conturi a crescut în 2009 cu 7,8% față de 2008, în timp ce numărul de carduri emise a crescut cu 8,2%, ajungând astfel la un portofoliu de 335.000 carduri;
2. Limitele acordate au înregistrat un avans de 12%, până la valoarea de peste 943 milioane RON la sfârșitul anului 2009;
3. Balanțele au crescut cu 29%, până la valoarea de 466 milioane RON;
4. Veniturile au crescut cu 33%, ajungând la o valoare cumulată pentru întreg anul 2009 de 91 milioane RON.



Principalul proiect finalizat în anul 2009 a fost trecerea la emiterea cardurilor de credit cu cip multifuncționale, o premieră pe piața bancară din România. Toate cardurile de credit nou emise au la bază noua tehnologie cu cip și pot fi utilizate și la autentificarea și autorizarea tranzacțiilor electronice, prin serviciul Raiffeisen Online.

De asemenea, Raiffeisen Bank a lansat un nou card de credit co-branded cu Alico Pensii. Acest card se adresează persoanelor care au ales această instituție pentru gestionarea contribuției sub Pilonul II la Fondul de pensii administrat privat Alico.

## Trezorerie și piețe de capital

Anul 2009 a reprezentat o perioadă în care piețele financiare au fost caracterizate de volatilitate. Cursul de schimb EUR/RON a avut mișcări ample, atingând un maxim de 4,3127 în ianuarie și apreciindu-se până la 4,2282 la finalul anului. De asemenea, piața monetară a fost caracterizată de dobânzi ridicate în prima parte a anului, ulterior menținându-se o tendință descrescătoare.

În aceste condiții, a continuat creșterea interesului pentru instrumente de acoperire a riscului valutar sau de dobândă. Numărul clienților care integrează soluții de gestionare a riscului s-a menținut și chiar a crescut. Raiffeisen Bank a confirmat angajamentul luat față de aceștia, acela de a găsi cele mai adecvate soluții în condițiile oferite de mediul economic în anul 2009.

O atenție deosebită a fost acordată, în continuare, instrumentelor dedicate acoperirii riscului valutar. Soluțiile utilizate au fost de la cele simple, cum ar fi utilizarea cursului forward, până la soluții complexe, precum utilizarea strategiilor de opțiuni și alte derivate. Apelând la astfel de soluții, clienții Băncii au reușit astfel să obțină o stabilitate a activității financiare, fapt ce le-a permis concentrarea eforturilor pentru găsirea de soluții pentru activitatea de bază.

Mediul economic defavorabil al anului 2009 a solicitat luarea de măsuri de către instituțiile abilitate în vederea stopării declinului economic și a relansării creșterii economice. Una dintre acestea s-a referit la reducerea dobânzilor de referință. Acest fapt a creat un mediu favorabil pentru clienții care au dorit să elimine riscul de creștere a ratei de dobândă, în special pentru creditele în valută. Aceștia au beneficiat de avantajele tranzacționării swap-ului pe rata dobânzii.

O altă caracteristică a anului 2009 a constituit-o intensificarea emisiunilor de titluri de stat și de obligațiuni corporative. Comparativ cu anul 2008, volumul acestor operațiuni realizate de Ministerul de Finanțe al României a crescut cu aproximativ 400% (sumele atrase au cumulat 56,07 miliarde lei). Tot în această perioadă, au existat și multe corporații străine interesate să emită obligațiuni denominate în lei. Acest lucru s-a potrivit foarte bine cu necesarul de alternative de investire al instituțiilor financiare (în special fonduri de pensii sau fonduri de investiții). În aceste condiții, tranzacționarea instrumentelor cu venit fix a crescut considerabil, iar Raiffeisen Bank a reușit chiar să-și majoreze cota de piață pentru operațiunile cu aceste instrumente.

Anul 2009 a oferit oportunități atât pentru acoperirea riscurilor financiare, cât și pentru obținerea de randamente ridicate prin tranzacționarea depozitelor structurate. Dedicat investitorilor care sunt dispuși să-și asume un risc valutar, acestea au remunerat corespunzător apetitul pentru risc al acestora.

Raiffeisen Bank a apreciat întotdeauna timpul clienților săi. De aceea, și pe parcursul anului 2009, și-a direcționat eforturile către promovarea serviciului Raiffeisen e-Treasury, care facilitează accesul la informații despre piață în timp real și eficientizează timpul necesar tranzacționării instrumentelor de trezorerie.

2009 a fost un an special pentru piețele financiare, un an în care abordarea participanților la piață s-a schimbat din punct de vedere al riscurilor asumate, dar și un an în care volatilitățile extreme și incertitudinea au fost cuvinte de ordine.

Piața interbancară locală a avut perioade de incertitudine privind trendul monedei naționale, al lichidității, dar și al prețurilor pentru instrumentele cu venit fix tranzacționate în moneda locală.

În aceste condiții, Direcția Arbitraj a Raiffeisen Bank a reușit un an foarte bun din punct de vedere al profitabilității, al consolidării poziției de market maker, dar și unul în care poziționarea corectă

pe toate piețele pe care Raiffeisen Bank activează a adus și continuă să aducă beneficii Băncii și clienților săi.

Piața valutară a fost poate cea mai volatilă în 2009 și, în aceste condiții, previzionarea corectă a cursului, alături de o gestionare corectă a riscului asumat în tranzacționare, au făcut ca la sfârșitul anului profitabilitatea Băncii să fie influențată considerabil de plusul obținut din tranzacțiile pe această piață.

Un management corect al lichidității pe parcursul întregului an a adus de asemenea un plus de valoare în relația Băncii cu clienții săi, dobânzile plătite clienților cu surse plasate la Raiffeisen Bank, dar și cele încasate de Bancă în urma plasamentelor realizate fiind corect corelate.

Piața cu cea mai mare creștere în 2009 a fost cea a instrumentelor cu venit fix, piață pe care, printr-o poziționare corectă, Raiffeisen Bank s-a remarcat ca un furnizor de lichiditate și prețuri pentru întreaga piață interbancară, dar și pentru clienții interesați de plasamente în astfel de instrumente.

Portofoliul consistent, bine dimensionat și structurat, și cumpărarea la momentul oportun a titlurilor ce fac obiectul tranzacționării pe această piață sunt doar două elemente care au adus și continuă să aducă avantaje competitive Băncii în raport cu alte instituții similare în relația cu clienții locali, dar și internaționali.

Putem considera că 2009 a fost unul dintre cei mai buni ani din punct de vedere al profitului, dar și al consolidării poziției în piața interbancară.

### **Servicii de cercetare macroeconomică**

Departamentul de Cercetare de Trezorerie din cadrul Raiffeisen Bank România realizează analize și previziuni privind dinamica principalilor indicatori macroeconomici, precum și pentru diverse variabile ale pieței financiare, oferind consultanță și expertiză clienților Băncii. Analizele sunt realizate de o echipă profesionistă, folosind tehnici cantitative de cercetare și bazele de date existente la nivelul Băncii.

Departamentul de cercetare oferă următoarele studii și rapoarte clienților Băncii:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic. Raportul sintetizează principalele evenimente și evoluții de pe piața locală și externă din ziua anterioară. Sunt avute în vedere piața valutară și piața monetară, piața titlurilor cu venit fix și piața de capital. Raportul conține și cotațiile de deschidere ale zilei practicate de Bancă pentru produsele de trezorerie.
- **CEE Weekly Bond Markets Outlook** – raport săptămânal realizat de către Raiffeisen RESEARCH în Europa Centrală și de Est. Raportul sintetizează și analizează cele mai recente și mai importante evenimente economice și politice și prezintă așteptările noastre cu privire la evoluțiile pe piața valutară și piața titlurilor cu venit fix din săptămâna următoare.
- **Focus FX Weekly** – analiză săptămânală realizată de către Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est. Analiza este centrată pe evoluțiile recente și așteptate ale cursului de schimb.
- **Romania - Monthly Economic Overview** – buletin lunar. Raportul este unul extins și conține analize și comentarii asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici (creștere economică, inflație, cont curent și balanță comercială, bugetul general consolidat, salarii și productivitate, piața monetară și curs de schimb), precum și previziunile noastre legate de evoluția acestor indicatori în perioada următoare.

- **Central & Eastern European Strategy** – buletin trimestrial. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est, raportul analizează evoluțiile economice recente din regiune (ultimul trimestru) și prezintă așteptările noastre privind dinamica principalelor variabile macroeconomice în perioada următoare.
- **South East Europe in the spotlight** – raport semi-anual. Realizat de Raiffeisen RESEARCH, raportul oferă o imagine concisă a ultimelor evoluții la nivel macroeconomic în țările din sud-estul Europei.
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat anual. Raportul conține comentarii și analize extinse privind dinamica principalilor indicatori macroeconomici și cele mai importante evenimente politice, precum și prognoze privind evoluția acestora în viitor.
- **CEE Banking Sector Report** – analiză anuală. Raportul realizat de Raiffeisen RESEARCH conține o analiză extinsă a sistemelor bancare din țările din centrul, estul și sud-estul Europei. Raportul prezintă cele mai recente evoluții ale activelor bancare, creditelor și depozitelor, a cotelor de piață ale principalelor bănci ce își desfășoară activitatea în aceste țări, precum și așteptările privind evoluția acestor variabile în perioada următoare.
- **Short notes** - Comentarii legate de evoluțiile recente care pot avea impact ridicat asupra activității economice, transmise clienților la foarte scurt timp după producerea unui eveniment important.
- **Analize sectoriale** – analize pentru departamentele Băncii cu privire la evoluțiile recente din cele mai importante sectoare ale economiei. Analizele sunt realizate la nivel de ramură industrială, ținând cont de întregul lanț al activităților la nivelul sectorului. Pentru fiecare sector în parte sunt evaluate performanțele trecute și riscurile majore, precum și perspectivele din perioada următoare.
- **Analize specifice**, disponibile la cerere.

## **Servicii titluri – custodie și depozitare**

Direcția Servicii Titluri, parte a Diviziei Trezorerie și Piețe de Capital, este linia de business pentru custodie, depozitare și servicii auxiliare, responsabilă de:

- Dezvoltarea de produse și managementul calității
- Vânzări și administrarea relației cu clienții

Produse administrate de Direcția Servicii Titluri:

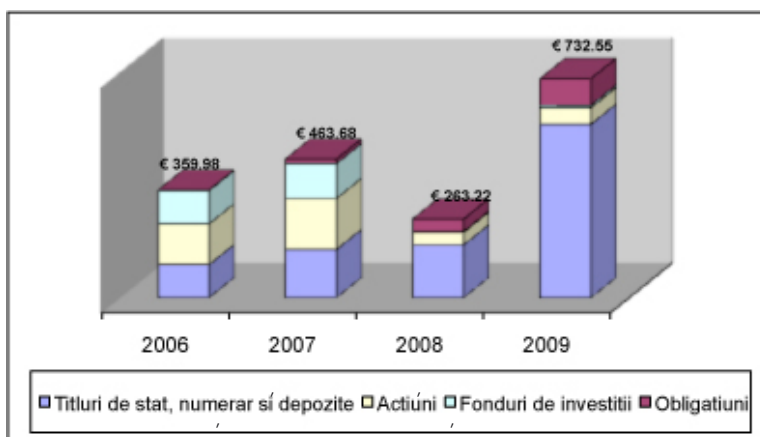
- Custodie locală;
- Custodie externă – pentru instrumente financiare emise în străinătate;
- Custodie și calcul activ net pentru fondurile unit-linked emise de societăți de asigurare;
- Depozitare pentru fondurile de investiții;
- Depozitare pentru activele fondurilor de pensii administrate privat;
- Distribuție și decontare pentru titluri de participare ale OPC din state membre;
- Decontare specială în relația cu Depozitarul Central;
- Decontare specială pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate efectuate pe Bursa de Valori București, în relația cu Casa de Compensare București;
- Agent de plată (distribuție cupon și principal pentru emitenții de obligațiuni).



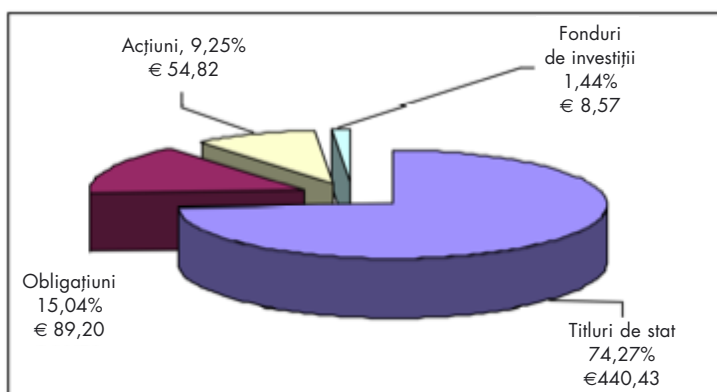
## Active

În ciuda crizei financiare, valoarea activelor depozitate aproape s-a triplat în raport cu sfârșitul anului 2008, de la 263 la 733 milioane de euro. Instrumentele financiare, în valoare de 593 milioane de euro la sfârșitul lui 2009, pe care Banca le păstrează în siguranță, reprezentau peste 80% din valoarea activelor depozitate.

### Evoluția activelor depozitate 2006 – 2009 (mil. euro)



### Structura activelor păstrate în custodie 31 decembrie 2009 (mil. euro)



Creșterea activelor depozitate s-a datorat în principal interesului manifestat de investitori în instrumente mai puțin riscante, în speță titlurile de stat sau fondurile monetare.

Am urmărit simplificarea procesului prin care clienții investesc în titluri de stat, printr-o abordare unitară asupra relației cu clienții, împreună cu Direcția Vânzări Produse Trezorerie, și anticiparea nevoilor clienților instituționali.

## Venituri

În prima parte a anului, veniturile din activitatea de custodie și depozitare se situau mult sub valorile estimate. Creșterea activelor înregistrată în a doua parte a anului a dus la creșterea veniturilor peste estimările lunare bugetate; la sfârșitul anului, ținta anuală stabilită înainte de acutizarea efectelor crizei financiare în România a fost depășită.

## Recunoaștere

Pentru al doilea an la rând, calitatea serviciilor de custodie oferite de Raiffeisen Bank în România a fost confirmată de clienții care au participat la sondajul organizat de Global Custodian Magazine, acordând Băncii calificativul „Top Rated”. Sondajul organizat de Global Custodian este considerat cel mai prestigios și mai reprezentativ pentru industria de custodie.

## Servicii de administrare a investițiilor

**Raiffeisen Asset Management (RAM)**, societatea de administrare a investițiilor a Grupului Raiffeisen în România, a atras în 2009 peste 40% din sumele subscrise în fonduri mutuale pe piața locală, reușind o creștere impresionantă a cotei de piață, de la 8,5% la peste 30%. Activele în administrare au crescut de la 100 milioane lei la peste 1 miliard lei, iar numărul clienților a trecut de 30.000, față de 8.500 la sfârșitul anului 2008.

Calitatea foarte bună a rețelei de distribuție a Băncii și modul cum au fost integrate fondurile în gama produselor de economisire-investire a acestora au fost printre principalii factori care au generat creșterea, în condițiile în care produsele sunt încă slab cunoscute de piață și vânzarea lor necesită eforturi sporite. La fel de importante ca factori de succes au fost performanțele fondurilor, echipa de administrare a investițiilor exploatarea foarte bine oportunitățile generoase ale pieței și poziționând produsele noastre între cele mai profitabile investiții din piață la toate categoriile de fonduri.

La această evoluție deosebită a contribuit în egală măsură și varietatea gamei de produse. Mizând pe potențialul impresionant al acestei piețe, în perspectiva convergenței la nivelul înregistrat de toate țările dezvoltate, Raiffeisen Asset Management a dezvoltat în timp o gamă completă de produse, fiind la momentul actual singura societate de administrare a investițiilor din România prezentă pe toate segmentele pieței administrării investițiilor: fonduri deschise de investiții, fonduri închise de investiții, portofolii individuale și fonduri de pensii facultative. De asemenea, societatea s-a remarcat în mod constant în domeniul inovării, fiind:

- prima din România care a direcționat o parte din plasamentele de acțiuni către piețele externe, prin intermediul fondurilor Raiffeisen Prosper și Raiffeisen Benefit;
- prima și singura care a lansat un fond deschis de investiții cu capital protejat, Raiffeisen Confort;
- prima și singura societate de administrare a investițiilor care administrează un fond de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare;
- primul și singurul administrator al unui fond cu plasamente pe piața valutară, Raiffeisen Strategii Valutare;
- singura societate de administrare care administrează un fond cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă denominat în euro, Raiffeisen Euro Plus.

## Servicii de investiții și brokeraj

**Raiffeisen Capital&Investment (RCI)**, banca de investiții a Grupului Raiffeisen în România, este lider pe piața de capital în ceea ce privește activitatea de brokeraj și oferte publice. Înființată în

anul 1998, Raiffeisen Capital&Investment este recunoscută pentru calitatea serviciilor sale și capacitatea de a identifica și dezvolta soluții inovative specifice necesităților clienților.

Principalul atu al RCI este calitatea înaltă a serviciilor financiare, asigurată de experiența de peste 10 ani a agenților Raiffeisen Capital&Investment, de prezența națională, prin intermediul rețelei de distribuție oferită de Raiffeisen Bank, precum și de cel mai mare și mai experimentat departament de oferte primare din piață. Un alt atu este creativitatea, dovedită prin adaptarea la diferitele strategii de investiții ale clienților, prin intermediul unui departament de analiză și cercetare profesionist, care include analiști cu experiență la București și pe piețele internaționale, al înțelegerii evoluției și tendințelor pieței.

**Raiffeisen Capital&Investment (RCI)** oferă o gamă variată de produse și servicii clienților săi, cum ar fi: intermedierea tranzacțiilor cu acțiuni și obligațiuni cotate la Bursa de Valori București; analiză și consultanță financiară pentru susținerea strategiei individuale de investiții; informare continuă a clienților prin materialele realizate; tranzacții pe piețele externe; operațiuni de schimb valutar pentru sumele investite în piețele de capital externe; colectare de dividende pentru investițiile de pe piețele internaționale.

În cursul anului 2009, Raiffeisen Capital&Investment a ocupat locul al treilea în topul intermediarilor de valori mobiliare, cu tranzacții în valoare de 233 milioane EUR și o cotă de piață de 7,07%. De asemenea, volumul tranzacțiilor externe executate în contul clienților români a crescut cu 291% în 2009 comparativ cu anul precedent.

#### Bursa de Valori București

		<i>Volum tranzacții (mil. EUR)</i>	<i>Cota de piață</i>
2009	<i>Acțiuni și instrumente cu venit fix</i>	232,67	7,07%
2008	<i>Acțiuni și instrumente cu venit fix</i>	352,62	7,36%
2007	<i>Acțiuni și instrumente cu venit fix</i>	921,98	8,13%
2006	<i>Acțiuni și instrumente cu venit fix</i>	468,40	7,12%

#### Piața externă

		<i>Volum tranzacții (mil. EUR)</i>
2009	<i>Acțiuni</i>	131,20
2008	<i>Acțiuni</i>	45,61
2007	<i>Acțiuni</i>	29,56
2006	<i>Acțiuni</i>	7,45

În cursul anului 2009, compania a dezvoltat cea mai performantă platformă de tranzacționare online existentă în acest moment în România. Serviciul de tranzacționare online lansat la începutul lunii ianuarie 2010 este dedicat clienților care își investesc resursele pe piața financiară internă, administrată de Bursa de Valori București. Platforma electronică pune la dispoziție toată gama de tranzacții: plasarea ordinelor de vânzare-cumpărare a acțiunilor, modificarea sau anularea acestora, vizualizarea tranzacțiilor din portofoliu, transmiterea solicitărilor de transfer de numerar din disponibilul existent în conturile bancare personale, vizualizarea în timp real a cotațiilor acțiunilor listate la Bursa de Valori București, dar și a ordinelor proprii și a celor introduse de ceilalți clienți, pentru toate nivelurile de preț existente.

## Participații

În anul 2009, eforturile Grupului Raiffeisen în România au fost îndreptate spre consolidarea poziției deținute prin intermediul subsidiarelor sale pe diferitele segmente ale pieței financiare pe care activează: sectorul bancar, cel de servicii de intermediere financiară, de administrare a fondurilor de investiții, leasing, precum și segmentul economisirii-creditării în sistem colectiv pentru domeniul locativ.

**Raiffeisen Capital&Investment S.A.**, societatea de servicii de investiții financiare a Grupului Raiffeisen în România, a confirmat și în acest an poziția de intermediar activ pe piața de capital, situându-se pe locul 3 în clasamentul firmelor de servicii de intermediere financiară după volumul tranzacțiilor intermediare pe Bursa de Valori București. Volumul tranzacțiilor intermediare în cursul anului, pe piețele de capital din România și externe, a atins valoarea de 364 milioane EUR. La sfârșitul anului 2009, Raiffeisen Capital&Investment S.A. avea un capital social de 1,6 milioane RON – deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank S.A. - și active în valoare de 7,65 milioane EUR.

**S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.** este societatea de administrare a investițiilor a Grupului în România. Capitalul social, în valoare de 10.656.000 RON, este deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank S.A. În contextul economic al anului 2009, societatea a îmbrățișat noi oportunități, lansând încă un fond deschis de investiții, singurul din piața românească denominat în EUR, cu investiții exclusiv în instrumente purtătoare de dobândă. Activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative desfășurată de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. s-a materializat într-un număr de 6.713 conturi în administrare. La sfârșitul anului 2009, activele administrate de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. atingeau valoarea totală de 255 milioane EUR.

**Raiffeisen Leasing IFN S.A.** reprezintă Grupul Raiffeisen pe piața de leasing din România, Raiffeisen Bank S.A. deținând 50% din capitalul său social în valoare de 14.935.400 RON. La 31.12.2009, activele Raiffeisen Leasing IFN S.A. erau în valoare de aproximativ 200 milioane EUR, baza de clienți numărând peste 3.350 clienți activi.

**Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.**, prima bancă de economisire și creditare în domeniul locativ din România, este deținută de Raiffeisen Bank, Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria și Bausparkasse Schwabish Hall AG – Germania în cote aproximativ egale de 33%. Anul 2009 a reprezentat pentru aceasta anul consolidării poziției sale pe piață, prin fuziunea, în calitate de entitate absorbantă, cu HVB Banca pentru Locuințe S.A., deținută la rândul ei la momentul fuziunii de către aceiași acționari, în cote egale.

Astfel, Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. deținea la sfârșitul anului 2009 un capital social în valoare de 131 milioane RON și gestiona active în valoare de aproximativ 318 milioane RON. Anul 2009 a reprezentat pentru Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. primul an încheiat cu rezultat financiar pozitiv.



În tabelul de mai jos sunt prezentate alte participații ale Raiffeisen Bank:

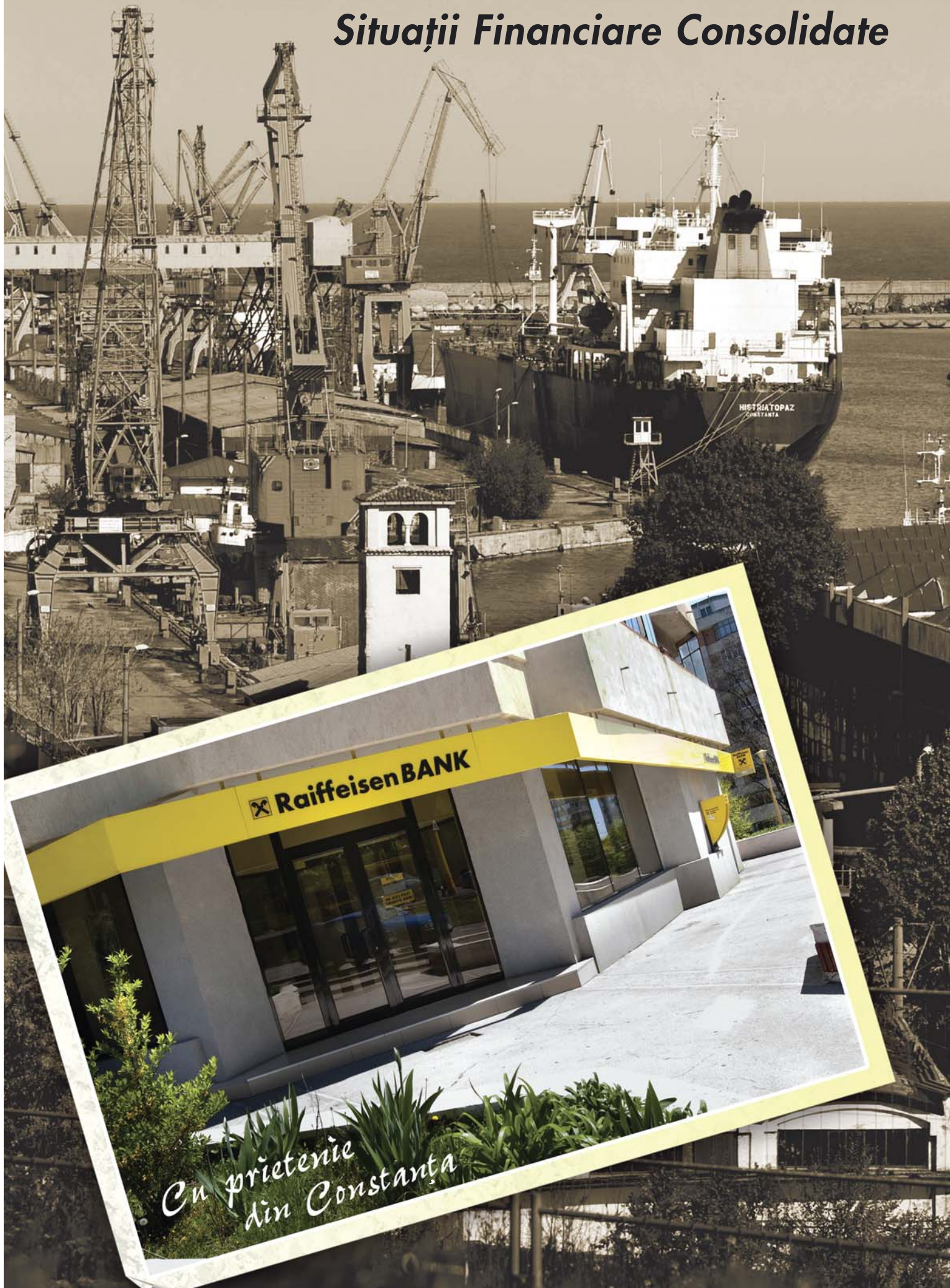
<i>Compania</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>Cota de participare</i>	<i>Capitalul social (RON)</i>
<i>Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.</i>	<i>Garantare credite</i>	<i>33,33%</i>	<i>1.727.323</i>
<i>ROMCARD S.A.</i>	<i>Procesare tranzacții cu carduri</i>	<i>20,00%</i>	<i>19.140</i>
			<b>1.746.463</b>

*\* Conform IFRS, la 31.12.2009*

De asemenea, la sfârșitul anului 2009, Banca deținea o participație de 30% în capitalul social al CREDEX Finanțări IFN S.A. precum și acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factors Group, Piața de Gros S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Agrícola Internațional S.A., Casa de Compensare București S.A., MasterCard Incorporation, Visa Inc.

La 31.12.2009, Banca avea un portofoliu de titluri tranzacționate la Bursa de Valori București compus din acțiuni emise de 10 societăți.

# *Situații Financiare Consolidate*



*Cu prietenie  
din Constanța*

# Situatii Financiare Consolidate

## Cuprins

<i>Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate</i>	<b>58</b>
<i>Raportul auditorului independent</i>	<b>59</b>
<i>Situația consolidată a rezultatului global</i>	<b>61</b>
<i>Situația consolidată a poziției financiare</i>	<b>62</b>
<i>Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii</i>	<b>63</b>
<i>Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie</i>	<b>64</b>
<i>Analiza numerarului și echivalentelor de numerar</i>	<b>65</b>
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	<b>66-131</b>



## **Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare**

În conformitate cu articolul 10, aliniatul 1, din Legea Contabilității nr.82/1991, răspunderea pentru organizarea și conducerea contabilității revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligația gestionării unității respective.

În calitate de Președinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mamă, conform articolului 31 din Legea contabilității nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2009 și confirm că:

- a) politicile contabile utilizate în întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2009 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare;
- b) situațiile financiare anuale consolidate întocmite la 31 decembrie 2009 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare.



Steven van Groningen  
Președinte & CEO





**KPMG România SRL**  
Victoria Business Park  
DN1, Șoseaua București-Ploiești nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
București 013685  
România

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (741) 800 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (741) 800 700  
www.kpmg.ro

## Raportul Auditorilor Independenți

Către Acționari  
Raiffeisen Bank S.A.

### Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) și filialelor sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2009, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea Băncii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.

@ 2008 KPMG România SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved. Printed in România.  
Registration Code:2627023, Share Capital 3286766,37 RON



5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

### Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2009, precum și a rezultatului consolidat al operațiunilor sale și a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

### Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Băncii în ansamblu. Procedurile noastre au fost efectuate pentru a putea raporta acționarilor Băncii acele aspecte pe care trebuie să le raportăm în acest raport al auditorului independent și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Bancă și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru procedurile noastre, pentru raportul asupra conformității sau pentru opinia de audit formată.

### Raport asupra conformității raportului consolidat al administratorilor cu situațiile financiare consolidate

8. În concordanță cu Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, articolul 223, punctul (e), noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale („Grupul”) întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2009. Raportul administratorilor prezentat și numerotat de la pagina 1 la pagina 16 nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2009.

### Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Toader Șerban-Cristian  
Senior Partner



KPMG Audit S.R.L.

înregistrat la Camera Auditorilor Financiar  
din România cu numărul 1502/2003

înregistrat la Camera Auditorilor Financiar  
din România cu numărul 9/2001

București, România  
23 martie 2010

## Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009

Conversie informativă\*

Notă	2009 RON '000	2008 RON '000	2009 EUR '000 Neauditat	2008 EUR '000 Neauditat	
Venituri din dobânzi	1.809.265	1.581.454	426.986	429.429	
Cheltuieli cu dobânzile	(975.395)	(664.091)	(230.193)	(180.327)	
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>7</b>	<b>833.870</b>	<b>196.793</b>	<b>249.102</b>	
Venituri din speze și comisioane	813.857	836.800	192.070	227.225	
Cheltuieli cu speze și comisioane	(80.033)	(68.579)	(18.888)	(18.622)	
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>8</b>	<b>733.824</b>	<b>173.182</b>	<b>208.603</b>	
Venituri nete din tranzacționare	9	316.549	74.705	111.266	
Venituri/(Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		51.220	(39.449)	12.088	(10.712)
Alte venituri operaționale	10	52.640	46.640	12.423	12.665
<b>Venituri operaționale</b>		<b>1.988.103</b>	<b>2.102.533</b>	<b>469.191</b>	<b>570.924</b>
Cheltuieli operaționale	11	(705.695)	(662.182)	(166.544)	(179.809)
Cheltuieli salariale	12	(525.257)	(506.223)	(123.960)	(137.460)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(431.476)	(193.357)	(101.828)	(52.504)
Câștiguri/(Pierderi) din participații în entități asociate	22	10.161	(12.617)	2.398	(3.426)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>335.836</b>	<b>728.154</b>	<b>79.257</b>	<b>197.725</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	(45.719)	(114.149)	(10.790)	(30.996)
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>	<b>38</b>	<b>290.117</b>	<b>614.005</b>	<b>68.467</b>	<b>166.729</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare		576	(854)	136	(232)
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>		<b>290.693</b>	<b>613.151</b>	<b>68.603</b>	<b>166.497</b>

\* Vezi nota 3.b.(ii)

Situația consolidată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 66 – 131. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 23 martie 2010 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Bogdan Popa  
Director financiar

## Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009

Conversie Informativă \*

Notă	2009 RON '000	2008 RON '000	2009 EUR '000 Neauditat	2008 EUR '000 Neauditat
<b>Active</b>				
Numerar și echivalente de numerar	16	4.738.926	1.120.790	1.492.421
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	99.874	23.621	11.243
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	59.230	14.008	13.068
Credite și avansuri acordate băncilor	19	505.818	119.630	90.327
Credite și avansuri acordate clienților	20	10.599.623	2.506.888	2.750.313
Titluri de valoare	21	3.578.080	846.242	300.494
Participații	22	50.356	11.910	11.066
Imobilizări corporale	23	337.399	79.797	93.773
Imobilizări necorporale	24	102.746	24.300	26.287
Creanțe privind impozitul amânat	25	4.650	1.100	1.722
Creanțe privind impozitul pe profit curent	14	70.438	16.659	187
Alte active	26	170.715	40.375	69.345
<b>Total active</b>		<b>20.317.855</b>	<b>4.805.320</b>	<b>4.860.246</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	3.185	753	830
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	24.810	5.868	26.444
Depozite de la bănci	27	2.455.175	580.667	192.591
Depozite de la clienți	28	14.386.296	3.402.463	3.667.092
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	440.745	104.239	193.727
Datorii subordonate	32	380.262	89.935	88.250
Provizioane	30	40.494	9.577	12.302
Datorii privind impozitul amânat	25	4.204	994	130
Datorii privind impozitul pe profit curent		165	39	17.612
Alte datorii	31	390.724	92.409	124.193
<b>Total datorii</b>		<b>18.126.060</b>	<b>4.286.944</b>	<b>4.323.171</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	33	1.196.259	282.924	300.175
Rezultat reportat		914.373	216.450	220.788
Alte rezerve	34	81.163	19.002	16.112
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.191.795</b>	<b>518.376</b>	<b>537.075</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>20.317.855</b>	<b>4.805.320</b>	<b>4.860.246</b>

\* Vezi nota 3.b.(ii)

Situația consolidată a poziției financiare trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 66 – 131. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 23 martie 2010 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Bogdan Popa  
Director financiar



## Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009

În mii RON	Capital social	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2008</b>	<b>1.196.259</b>	<b>22.049</b>	<b>351.960</b>	<b>1.570.268</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	614.005	614.005
<b>Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare</b>				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	(854)		(854)
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>-</b>	<b>(854)</b>	<b>614.005</b>	<b>613.151</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	43.015	(43.015)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(43.065)	(43.065)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>1.196.259</b>	<b>64.210</b>	<b>879.885</b>	<b>2.140.354</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2009</b>	<b>1.196.259</b>	<b>64.210</b>	<b>879.885</b>	<b>2.140.354</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	290.117	290.117
<b>Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare</b>				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	576	-	576
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>-</b>	<b>576</b>	<b>290.117</b>	<b>290.693</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	16.377	(16.377)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(239.252)	(239.252)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>1.196.259</b>	<b>81.163</b>	<b>914.373</b>	<b>2.191.795</b>

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 66 – 131, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

### Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009

În mii RON	Notă	2009	2008
<b>Activitatea de exploatare</b>			
Profitul exercițiului financiar		290.117	614.005
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>			
Cheltuiala cu amortizarea	11	90.941	76.361
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	13	445.913	205.577
Partea Grupului din pierderea/(câștigul) entităților afiliate	22	(10.161)	12.617
Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale		1.170	(1.825)
Cheltuieli nete din provizioane		(8.531)	15.237
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	45.719	114.149
Ajustări din reevaluarea la valoare justă		(132.223)	54.005
Venituri nete din dobânzi	7	(833.870)	(917.363)
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		38.041	22.550
<b>Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare</b>		<b>(72.884)</b>	<b>195.313</b>
<b>Variația activelor din exploatare:</b>			
Descreșterea / (creșterea) activelor financiare deținute pentru tranzacționare		(63.136)	2.165
Descreșterea creditelor și avansurilor acordate băncilor		20.639	151.004
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		(329.270)	(6.752.905)
Creșterea investițiilor în titluri de valoare		(2.582.212)	(584.564)
Descreșterea/(creșterea) altor active		102.872	(83.319)
<b>Variația datoriilor din exploatare:</b>			
Creșterea / (descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		(121)	991
Creșterea depozitelor de la bănci		1.687.308	372.739
Creșterea / (descreșterea) depozitelor de la clienți		(240.791)	1.657.727
Descreșterea altor datorii		(62.016)	(45.989)
Impozitul pe profit plătit		(179.532)	(121.368)
Dobânda plătită		(976.823)	(624.947)
Dobânda încasată		2.045.719	1.629.459
Dividende încasate		1.948	2.596
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		<b>(648.299)</b>	<b>(4.201.098)</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale	10	6.428	5.467
Achiziții de imobilizări corporale	23	(37.143)	(125.692)
Achiziții de imobilizări necorporale	24	(23.081)	(18.565)
Investiții în participații	22	(22.820)	(18.487)
Încasări în numerar din vânzări de participații	22	23.269	-
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții</b>		<b>(53.347)</b>	<b>(157.277)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Încasări în numerar din vânzarea creditelor și avansurilor acordate clienților	35	323.768	4.376.764
Plăți în numerar din cumpărarea creditelor și avansurilor acordate clienților	35	(13.671)	-
Creșterea împrumuturilor de la alte bănci		149.236	490.655
Descreșterea împrumuturilor de la alte bănci		(480.531)	(344.986)
Dividende plătite		(239.252)	(43.065)
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		<b>(260.450)</b>	<b>4.479.368</b>
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(962.096)	120.993
<b>Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie</b>		<b>6.495.850</b>	<b>6.374.857</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie</b>		<b>5.533.754</b>	<b>6.495.850</b>

## Analiza numerarului și echivalentelor de numerar

În mii RON	Notă	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:</b>			
Numerar în casierie	16	587.822	742.700
Conturi curente la bănci	16	4.150.402	5.195.797
Conturi curente la Banca Națională a României	16	702	9.099
		<b>4.738.926</b>	<b>5.947.596</b>
Active financiare deținute pentru tranzacționare – sub 3 luni	4 c	2.131	10.199
Credite și avansuri acordate băncilor – sub 3 luni	4 c	504.818	334.473
Titluri de valoare – sub 3 luni	4 c	287.879	203.582
<b>Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie</b>		<b>5.533.754</b>	<b>6.495.850</b>

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 66 – 131, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Note la situafiiile financiare consolidate

### 1. Entitatea raportoare

Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) și-a început activitatea la data de 1 iulie 2002, în urma fuziunii prin absorbție a Raiffeisen Bank România S.A. de către Banca Agricolă Raiffeisen S.A., prin emisiunea de acțiuni. Fuziunea dintre cele două bănci s-a finalizat la data de 30 iunie 2002 cu scopul de a alinia operațiunile Grupului Raiffeisen și în România.

Banca este autorizată de Banca Națională a României să desfășoare activități bancare. Sediul social se află în Piața Charles de Gaulle, nr.15, etajele 4,5,6,7 și 8, sector 1, București, România.

Situafiiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare „Grupul”).

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice, activități de brokeraj, leasing și gestiune a activelor financiare.

Obiectul principal de activitate al Băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți interne și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive. Grupul oferă, de asemenea, servicii de consultanță financiară pentru întreprinderile mici și mijlocii care operează pe teritoriul României, servicii de leasing financiar, servicii de economisire-creditare în sistem locativ, de gestiunea activelor financiare, de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București cât și prin intermediul rețelei sale de 559 agenții (2008: 574 agenții).

Banca este administrată în sistemul dualist de un Consiliu de Supraveghere format din 6 membri și un Directorat format din 7 membri.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Președinte
- Heinz Wiedner - Membru
- Martin Grüll - Membru
- Aris Bogdaneris - Membru
- Peter Lennkh - Membru
- Anca Ileana Ioan - Membru, aleasă în data de 27 aprilie 2009

Componența Directoratului este următoarea:

- Steven van Groningen – Președinte
- Marinel Burduja – Prim-Vicepreședinte, Corporate Banking
- James D. Stewart, Jr. – Vicepreședinte, Trezorerie și Piețe de Capital
- Răzvan Munteanu – Vicepreședinte, Retail Banking
- Carl Rossey – Vicepreședinte, Operațiuni și IT
- Vladimir Kalinov – Vicepreședinte, Risc

Directoratul are o poziție vacantă la data întocmirii acestor situații financiare consolidate.



## 2. Bazele întocmirii

### a) Declarație de conformitate

Situafiiile financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) doptate de Uniunea Europeană („UE”) în vigoare la data de raportare anuală a Grupului, 31 decembrie 2009.

Pentru estimarea pierderilor din deprecierea creditelor și avansurilor acordate, Grupul a aplicat metodologia internă prezentată în Nota 3.k.vii.

### Diferențe între cerințele IFRS și cele statutare

Evidențele contabile ale Băncii sunt menținute în lei, în conformitate cu legislația contabilă din România, precum și cu reglementările bancare în vigoare emise de către Banca Națională a României („conturi statutare”). Toate aceste evidențe contabile ale Băncii și subsidiarelor sale sunt denumite în continuare „conturi statutare”.

Subsidiarele își întocmesc evidențele contabile în conformitate cu legislația contabilă din România, cu excepția ICS Raiffeisen Leasing S.R.L., care întocmește situațiile financiare potrivit legislației contabile din Moldova.

Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile statutare și IFRS. În mod corespunzător, conturile statutare au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și datorii, în conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”) datorită faptului că economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003 (vezi Nota 3c);
- metodologie diferită de calcul a provizioanelor pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților;
- ajustări la valoare justă și deprecierea valorii instrumentelor financiare, în conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoaștere și evaluare”);
- constituirea de provizioane pentru impozitul amânat; și cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

### b) Bazele evaluării

Situafiiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția următoarelor elemente semnificative din situația consolidată a poziției financiare:

- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;
- Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justă;
- Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă;
- Datoriile aferente aranjamentelor de plată pe bază de acțiuni cu decontare în numerar sunt evaluate la valoarea justă.

### c) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități din Grup sunt evaluate folosind moneda mediului economic principal în care entitatea operează („moneda funcțională”).

Situafiiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a Băncii, rotunjite la mie.

#### **d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative**

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și presupuneri ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile aferente se bazează pe experiența și pe numeroși factori presupuși rezonabili în condițiile date, rezultatele acestora formând baza emiterii de judecăți cu privire la valoarea contabilă a activelor și datoriilor, valoare care nu poate fi dedusă din alte surse. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere la aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate, precum și estimările ce implică un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate în Notele 4 și 5.

#### **e) Modificări în politicile contabile**

Începând cu 1 ianuarie 2009, Grupul a modificat prezentarea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IAS 1 (Prezentarea situațiilor financiare 2007, revizuit). Ca urmare, Grupul prezintă în situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii toate modificările aferente acționarilor, în timp ce modificările capitalurilor proprii ce nu au legătură cu acționarii sunt prezentate în situația consolidată a rezultatului global. Informațiile comparative au fost reprezentate astfel încât acestea să fie în conformitate cu standardul revizuit. Deoarece impactul modificării politicii contabile se reflectă numai asupra aspectelor de prezentare, nu există un impact asupra rezultatului pe acțiune.

#### **f) Prezentări referitoare la valoarea justă și riscul de lichiditate pentru instrumentele financiare**

Grupul a aplicat „Prezentările” îmbunătățite ale instrumentelor financiare (modificare la IFRS 7) emise în martie 2009, care cer prezentări suplimentare legate de măsurarea valorii juste și riscul de lichiditate pentru instrumentele financiare.

Aceste amendamente cer ca prezentările privind măsurarea valorii juste să se facă pe trei nivele de valoare justă, care să reflecte importanța datelor introduse în vederea măsurării valorii juste a instrumentelor financiare. Sunt cerute prezentări specifice atunci când aceste măsurări sunt considerate ca fiind de nivel 3 (date semnificative neobservabile).

Orice transferuri semnificative între nivelul 1 și nivelul 2 trebuie să fie prezentate separat, făcându-se distincție clară între intrări și ieșiri pentru fiecare nivel. În plus, schimbarea tehnicilor de evaluare de la o perioadă la alta, inclusiv motivele, trebuie prezentate pentru fiecare clasă de instrumente financiare.

Prezentarea revizuită a valorii juste a instrumentelor financiare este cuprinsă în nota explicativă 5.

Mai mult, definiția riscului de lichiditate a fost modificată, iar acum acesta este definit ca riscul ca o entitate să se confrunte cu dificultăți în îndeplinirea obligațiilor referitoare la datorii financiare care se sting prin plăți de numerar sau alte active financiare.

Modificările presupun prezentarea analizei scadențelor datoriilor financiare derivate și non-derivate, dar scadențele contractuale trebuie prezentate pentru datoriile financiare derivate doar atunci când aceste scadențe sunt esențiale în determinarea momentelor generării fluxurilor de numerar. Pentru garanțiile financiare acordate, amendamentele cer ca suma maximă a garanției să fie prezentate în prima perioadă în care garanțiile pot fi executate. Prezentările revizuite în ceea ce privește riscul de lichiditate sunt incluse în nota 4.

### 3. Metode și politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent de către entitățile din Grup de-a lungul exercițiilor financiare prezentate în situațiile financiare consolidate.

#### a) Bazele consolidării

##### (i) Subsidiarele

Subsidiarele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile în prezent. Situațiile financiare ale sucursalelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Banca deține:

- 99,99% din capitalul social al societății Raiffeisen Capital&Investment S.A., companie de intermediere financiară ce furnizează servicii de brokeraj bursier către clienți interni și externi;
- 99,99% din capitalul social al societății Raiffeisen Asset Management S.A., companie de gestiune a activelor financiare, care are ca obiectiv gestiunea fondurilor emise de Grup și Raiffeisen Services S.R.L (deținută 100% prin Raiffeisen Capital&Investment S.A.), companie care prestează servicii financiare în afara celor aferente pieței de capital.

Grupul a consolidat situațiile financiare ale subsidiarelor sale în conformitate cu IAS 27 („Situații financiare consolidate și separate”).

##### (ii) Asocieri în participație

Grupul deține asocieri în participație în cadrul următoarelor entități:

- 50% în Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 50% în ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova deținut 100% de Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 33,32 % în capitalul societății Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A., bancă destinată exclusiv domeniului locativ.

Grupul a consolidat situațiile financiare ale asocierilor sale în participație în conformitate cu IAS 31 („Interese în asocierile în participație”) utilizând metoda consolidării proporționale.

În luna aprilie 2009, Grupul a achiziționat 33,32% din capitalul societății HVB Banca pentru Locuințe S.A. Tranzacția a fost înregistrată în conformitate cu IFRS 3 („Combinări de întreprinderi”). Având în vedere faptul că prețul de achiziție a fost inferior valorii juste a activului net al societății achiziționate, Grupul a recunoscut în cadrul altor venituri operaționale (Nota 10) fondul comercial negativ rezultat ca urmare a achiziției.

În decembrie 2009, Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. a fuzionat cu HVB Banca pentru Locuințe S.A., astfel Grupul deținând 33,32% din capitalul entității nou create.

##### (iii) Gestiunea fondurilor

Grupul gestionează și administrează active investite în unități de fond în numele investitorilor. Situațiile financiare ale acestor entități nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate, cu excepția cazurilor în care Grupul controlează entitatea deținând interese de participare mai mari de 50% în respectivul fond.

**(iv) Entităţi asociate**

Entităţile asociate sunt acele societăţi în care Grupul poate exercita o influenţă semnificativă, dar nu şi control asupra politicilor financiare şi operaţionale. În cazul în care Grupul administrează active investite în unităţi de fond şi are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fără însă a deţine controlul, fondul îndeplineşte condiţiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociată. Situaţiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităţilor asociate, determinată pe baza metodei punerii în echivalenţă, de la data la care Grupul a început să exercite influenţă semnificativă şi până la data la care această influenţă încetează (vezi Nota 22).

În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile entităţii asociate depăşeşte valoarea contabilă a investiţiei, valoarea contabilă este redusă la valoarea zero iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute, cu excepţia situaţiei în care Grupul are obligaţii legale sau constructive în numele entităţii asociate.

Banca deţine o participaţie de:

- 30% în Credex Finanţări S.A. (fosta Credex Finanţări IFN S.A., instituţie financiară nebancaară de acordare şi intermediere credite de consum, radiată din Registrul general şi special ca IFN în data de 29 ianuarie 2010),
- 33,33% (2008: 33,33% ) în Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN S.A.
- 20% (2008: 20%) în Romcard S.A.

Grupul a inclus cota-parte a câştigurilor sau pierderilor din aceste entităţi asociate în conformitate cu IAS 28 „Investiţii în întreprinderile asociate”. Grupul deţine participaţii în următoarele fonduri de investiţii, administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.:

- Raiffeisen Benefit Fond de Investiţii – 50% (2008: 47,44%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investiţii – 18% (2008: 15,84%);
- Raiffeisen România Acţiuni Fond de Investiţii – 8% (2008: 18,99%);
- Raiffeisen Confort Fond de Investiţii – 18% (2008: 54,88%);
- Raiffeisen Strategii Monetare Fond de Investiţii – 0% (2008: 56,16%);
- Raiffeisen Strategii Valutare Fond de Investiţii – 0% (2008: 54,42%);
- Raiffeisen Euro Plus Fond de Investiţii – 7% (2008 : 0%);

**(v) Tranzacţii eliminate la consolidare**

Decontările şi tranzacţiile în interiorul Grupului, precum şi profiturile nerealizate rezultate din tranzacţii în interiorul Grupului (cu excepţia câştigurilor sau pierderilor din diferenţe de curs aferente acestor tranzacţii), sunt eliminate în totalitate din situaţiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacţiile cu entităţi asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacţiilor cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartidă cu investiţia în societatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

**b) Moneda străină****(i) Tranzacţii în monedă străină**

Operaţiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacţiei. Activele şi datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situaţiei consolidate a poziţiei financiare sunt transformate în moneda funcţională la cursul din ziua respectivă. Câştigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferenţa dintre costul amortizat exprimat în monedă funcţională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă şi plăţile din perioadă, şi costul amortizat în monedă străină

transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denumite în moneda străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt translatate în monedă funcțională la cursul din data la care s-a determinat valoarea justă.

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<i>Moneda</i>	<i>31 decembrie 2009</i>	<i>31 decembrie 2008</i>	<i>% Creștere / (Descreștere)</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>1:RON 4,2282</i>	<i>1:RON 3,9852</i>	<i>6,09%</i>
<i>Dolar American (USD)</i>	<i>1:RON 2,9361</i>	<i>1:RON 2,8342</i>	<i>3,59%</i>

#### (ii) Conversia informativă

Pentru o prezentare mai clară, cifrele retratate în RON au fost prezentate în EUR, în conformitate cu cerințele IAS 21. Sumele translatate nu fac parte din situațiile financiare consolidate auditate.

Potrivit IAS 21, întrucât moneda funcțională este RON, pentru conversia RON – EUR, s-au avut în vedere următoarele aspecte:

- Activele, datoriile și elementele de capital au fost convertite la cursul de închidere de la data fiecărei situații consolidate a poziției financiare prezentate;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzacțiile, fie la un curs care aproximează cursurile reale (curs mediu în 2009: 4,2373 RON/EUR; curs mediu în 2008: 3,6827 RON/EUR);

Retratarea și prezentarea procedurilor folosite în conformitate cu IAS 21 ar putea conduce la diferențe între sumele prezentate în EUR și cele reale.

#### (iii) Operațiuni în străinătate

Operațiunea din străinătate este definită ca o subsidiară, o asocierie în participație sau sucursală a unei entități raportoare, ale cărei activități se desfășoară într-o altă țară sau monedă decât cea a entității raportoare.

Activele și datoriile operațiunilor din străinătate, incluzând fondul comercial și ajustările la valoare justă care decurg din achiziție, sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data raportării. Veniturile și cheltuielile operațiunilor din străinătate, excluzându-le pe acelea care își desfășoară activitatea în țări cu economie hiperinflaționistă, sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data tranzacțiilor.

Diferențele de curs provenind din conversia tranzacțiilor aferente operațiunilor din străinătate sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. Atunci când operațiunea din străinătate își încetează activitatea, rezerva de translatare aferentă diferențelor de curs este parțial sau în totalitate recunoscută în contul de profit și pierdere.

#### c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare ale unei întreprinderi a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.



Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Grup a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 nu au mai fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare consolidate.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în aceste situații financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

#### d) Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda ratei de dobândă efective pentru toate instrumentele financiare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp. Rata dobânzii efective este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de plătit sau de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea netă raportată a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile viitoare de numerar luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu: plăți în avans, opțiuni call și alte opțiuni similare), dar nu ține cont de pierderi viitoare din credit. Metoda de calcul a dobânzii efective include toate spezele și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale, costurile de tranzacționare și alte prime și discounturi.

Metoda ratei dobânzii efective reprezintă o metodă de calcul a costului amortizat al împrumuturilor acordate clienților prin care comisioanele de origine primite de la părțile contractante trebuie să fie incluse în rata de dobândă efectivă și trebuie amortizate și recunoscute ca venit din dobânzi pe o perioadă relevantă.

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile prezentate în contul de profit și pierdere includ:

- dobânzi la creditele și avansurile acordate clienților, determinate prin metoda ratei de dobândă efectivă;
- dobânzi la activele și datoriile financiare la cost amortizat, determinate prin metoda ratei de dobândă efectivă;
- dobânzi la instrumente financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare, determinate prin metoda ratei de dobândă efectivă;
- dobânzi la titlurile de valoare desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, determinate prin metoda ratei de dobândă efectivă.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi provenind din activele și datoriile deținute pentru tranzacționare sunt considerate a fi accidentale în operațiunile Grupului și sunt prezentate împreună cu schimbările de valoare justă a activelor și datoriilor deținute pentru tranzacționare în rezultatul net din tranzacționare.

Modificările de valoare justă a instrumentelor derivate deținute pentru acoperirea riscului și a altor active și datorii financiare ținute la valoare justă sunt prezentate în rezultatul net provenind din alte instrumente financiare ținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### e) Speze și comisioane

Veniturile din speze și comisioane provin din serviciile financiare furnizate de Grup și includ comisioane de origine a împrumuturilor, comisioane din operațiuni cu carduri, din servicii de administrare a numerarului, servicii de brokeraj, consiliere pentru investiții și planificare financiară, servicii de investment banking, tranzacții financiare structurate și servicii de administrare a activelor financiare.

Veniturile și cheltuielile din speze și comisioane direct atribuibile activului sau datoriei financiare la momentul inițierii (atât venit cât și cheltuială) sunt incluse în calculul ratei efective a dobânzii.

Comisioanele de acordare a creditelor care pot fi identificate separat sunt amortizate împreună cu costurile direct atribuibile și sunt recunoscute ca o ajustare la rată de dobândă efectivă a creditului.

Alte venituri din comisioane și speze provenite din servicii financiare prestate de către Grup, incluzând servicii de administrare a numerarului, brokeraj, consultanță pe plan investițional, planificare financiară, servicii de investiții bancare, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza principiului independenței exercițiului, adică în momentul în care serviciul respectiv este prestat. Alte cheltuieli din speze și comisioane se referă în principal la comisioane de tranzacționare și administrare și care sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care serviciul respectiv este prestat.

#### **f) Venit net din tranzacționare**

Venitul net din tranzacționare este reprezentat de diferența între câștigul și pierderea din activele și datoriile tranzacționabile și include modificările de valoare justă realizate și nerealizate, dobânzi, dividende și diferențe de conversie valutară.

#### **g) Venitul/cheltuiala netă din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justă**

Venitul din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justă provine din instrumente derivate deținute pentru acoperirea riscului, din active și datorii financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și include toate modificările de valoare justă realizate și nerealizate, dobânzi, dividende și diferențe de conversie valutară.

#### **h) Dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. În cele mai multe cazuri, aceasta este reprezentată de data ex-dividend pentru instrumentele de capital. Veniturile din participații și alte investiții fără venit fix sunt recunoscute ca venituri din dividende atunci când sunt angajate. Veniturile din dividende sunt reflectate ca o componentă a altor venituri operaționale, în funcție de clasificarea instrumentului.

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Singurul profit disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în conturile statutare românești și este diferit de profitul reflectat în aceste situații financiare, X59 în conformitate cu IFRS adoptate de UE, din cauza diferențelor între reglementările contabile aplicabile în România și cele adoptate de UE.

#### **i) Plăți de leasing**

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuielile cu leasingul operațional sunt recunoscute ca o componentă a cheltuielilor operaționale.

Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împărțite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă. Plățile de leasing contingente sunt recunoscute prin revizuirea plăților minime de leasing pentru perioada de leasing rămasă când ajustarea de leasing este confirmată.

#### **j) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit și pierdere sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului de comerț, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de afaceri și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în subsidiare, cu condiția ca acestea să nu fie reversate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să se poată utiliza la acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat este la 31 decembrie 2009 de 16% (31 decembrie 2008: 16%). În cazul ICS Raiffeisen Leasing S.R.L., din Republica Moldova cota de impozit pe profit la 31 decembrie 2009 este de 0% (31 decembrie 2008: 0%). Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași data cu obligația de plată a dividendelor.

## **k) Active și datorii financiare**

### **(i) Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

#### *Active sau datorii financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere*

Această categorie are două subcategorii: active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scopul de a se vinde sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea entității. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, încadrate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă un instrument clasificat și pentru care se poate dovedi eficacitatea pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere includ instrumente financiare derivate, certificate de trezorerie emise de Guvernul României, titluri de stat emise cu discount sau cu cupon, obligațiuni municipale și corporatiste și valori mobiliare listate pe o piață de transfer reglementată.

#### *Investiții deținute până la scadență*

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă pe care Grupul are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt reprezentate de titluri de stat emise cu discount sau cu cupon.

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate drept (a) credite și avansuri, (b) investiții deținute până la scadență sau (c) active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în valori mobiliare nelistate.

#### *Credite și avansuri*

Creditele și avansurile sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Grupul intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acelea pe care

Grupul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere, acelea pe care Grupul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind disponibile pentru vânzare sau cele pentru care deținătorul nu își poate recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, din alte motive decât deteriorarea creditului. Creditele și avansurile cuprind creditele acordate, creanțele de leasing și avansurile către bănci și clienți.

#### (ii) Recunoaștere

Grupul recunoaște inițial creditele și avansurile, depozitele, obligațiunile emise și datoriile subordonate la data la care sunt create. Toate celelalte active și pasive financiare (inclusiv cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, care coincide cu data la care Grupul a devenit parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

#### (iii) Derecunoaștere

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Grupul intră într-o tranzacție prin care transferă active recunoscute în situația consolidată a poziției financiare dar reține fie toate riscurile și beneficiile asociate activelor transferate, fie o parte a acestora. Dacă toate sau o mare parte a riscurilor și beneficiilor sunt reținute, atunci activele transferate nu sunt derecunoscute din situația consolidată a poziției financiare. Transferurile de active cu reținerea tuturor sau a celor mai semnificative riscuri și beneficii sunt, de exemplu, tranzacțiile de vânzare cu clauză de răscumpărare.

Atunci când activele sunt vândute către o terță parte cu o rată totală de rentabilitate swap pe activele transferate, tranzacția se contabilizează ca o tranzacție financiară securitizată, similară tranzacțiilor de vânzare cu clauza de răscumpărare. În cazul tranzacțiilor în care Grupul nici nu reține nici nu transferă substanțial riscurile și beneficiile care decurg din proprietatea asupra unui activ financiar, activul respectiv se derecunoaște dacă s-a pierdut controlul asupra lui.

Drepturile și obligațiile reținute în urma transferului sunt recunoscute separat ca active și datorii, după cum este cazul. În transferurile în care controlul asupra activului este reținut, Grupul recunoaște în continuare activul în măsura în care rămâne implicat, gradul de implicare fiind determinat de gradul în care este expus la schimbarea de valoare a activului transferat.

În tranzacțiile de securitizare, Grupul reține dreptul de a furniza servicii de administrare pentru activul transferat, în schimbul unui comision. Activul respectiv este derecunoscut dacă se întrunesc criteriile pentru derecunoaștere. Un activ sau o datorie se recunoaște pentru servicii de administrare dacă comisionul perceput depășește cheltuiala cu mentenanța (activ) sau dacă aceasta se situează sub cheltuiala efectuată (datorie). Grupul securizează diferite active financiare de consum și comerciale, fapt ce se concretizează în general în vânzarea acestor active către companii de profil care, în schimb, emit obligațiuni către investitori.

#### (iv) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația consolidată a poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare, cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Grupului.

**(v) Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau datorie financiară reprezintă valoarea la care activul sau datorie financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin rambursările de principal, la care se adaugă sau se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv, determinată folosind metoda ratei efective a dobânzii pentru diferențele dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, mai puțin reducerile din deprecierea activelor.

**(vi) Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontată între părți în cunoștință de cauză, în cadrul unor tranzacții cu preț determinat în mod obiectiv.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezentă netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare. Toate estimările și judecățile semnificative utilizate pentru determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare sunt detaliate în nota 5.

Participațiile nelistate pentru care nu există o piață activă de tranzacționare sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

**(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare****Active deținute la cost amortizat**

La data fiecărei raportări, Grupul analizează dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și apar pierderi din depreciere dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea acestora ca rezultat al unui sau mai multor evenimente apărute după recunoașterea inițială a activului („eveniment generator de pierderi”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil. Este probabil ca identificarea unui singur eveniment care să fi cauzat deprecierea să fie dificil de realizat. Deprecierea este posibil să fi fost cauzată de efectul combinat al mai multor evenimente. Pierderile așteptate ca urmare a evenimentelor viitoare, indiferent de cât de probabile sunt, nu sunt recunoscute.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadență înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferența între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar, utilizând metoda ratei efective a dobânzii activului financiar la momentul inițial (adică rată efectivă a dobânzii calculată la momentul recunoașterii inițiale). Dacă un credit, creanță sau investiție deținută până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului poate fi diminuată direct sau prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare, un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea de depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

**Credite și avansuri acordate clienților**

Grupul, în funcție de metodologia internă de evaluare a deprecierei, a inclus informații legate de următoarele evenimente generatoare de pierdere, ca dovadă obiectivă asupra deprecierei creditelor acordate clienților sau grupurilor de clienți:



- (a) dificultăți financiare semnificative ale împrumutatului determinate în conformitate cu sistemul intern al Grupului de evaluare a clienților;
- (b) o încălcare a contractului, cum ar fi neplata sau întârzierea la plată a principalului sau dobânzii;
- (c) creditorul, din motive legale sau economice legate de situația financiară îndoielnică a împrumutatului, acordă acestuia anumite concesiuni pe care altfel nu le-ar fi acordat;
- (d) existența unor informații credibile care să indice faptul că împrumutatul va intra în faliment sau într-o altă formă de reorganizare financiară;
- (e) dispariția unei piețe active pentru respectivul activ financiar din cauza dificultăților financiare întâmpinate de împrumutat; sau
- (f) existența unor informații credibile care să indice o scădere măsurabilă în fluxurile de numerar viitoare estimate ale unui grup de active financiare de la momentul recunoașterii inițiale, deși scăderea nu poate fi identificată încă pentru fiecare activ financiar în parte, incluzând:
  - (i) schimbări nefavorabile în comportamentul de plată al debitorilor grupului, sau
  - (ii) condiții economice naționale sau locale care pot fi corelate cu pierderea / deprecierea activelor Grupului.

La momentul inițial, Grupul evaluează dacă există indicii obiective de depreciere, conform celor prezentate mai sus, în mod individual pentru credite acordate clienților care sunt individual semnificative, sau în mod individual sau colectiv pentru credite care nu sunt individual semnificative. În situația în care Grupul consideră că nu există indicii obiective de depreciere pentru activele financiare evaluate individual, fie că acestea sunt semnificative sau nu, acesta va include creditele acordate clienților într-un grup de credite cu caracteristici ale riscului de credit similare și va testa în mod colectiv grupul de credite pentru depreciere. Creditele și avansurile acordate clienților care sunt testate individual pentru depreciere și pentru care o pierdere de valoare este recunoscută sau continuă să fie recunoscută nu se cuprind în evaluarea colectivă pentru depreciere. Calculul valorii actualizate nete a fluxurilor viitoare de numerar estimate ale unui credit garantat reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din valorificarea garanției minus costurile ce provin din obținerea și vânzarea garanției, chiar dacă executarea este probabilă sau nu.

Pentru evaluarea colectivă, creditele și avansurile acordate clienților sunt grupate pe categorii în funcție de caracteristici similare ale riscului de credit asociat, categorii care furnizează indicii cu privire la capacitatea debitorilor de a-și achita ratele scadente conform termenilor contractuali (de exemplu, pe baza evaluării riscului de credit de către Grup sau pe baza grilei de notare a Grupului care ia în considerare tipul de bun, industria, localizarea geografică, tipul garanției, status-ul sumelor restante și alți factori).

Caracteristicile alese sunt relevante pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupuri de active, indicând capacitatea debitorilor de a plăti toate sumele scadente conform contractelor pentru activele evaluate.

Fluxurile viitoare de numerar aferente unui grup de credite, care sunt evaluate colectiv pentru depreciere, sunt estimate pe baza experienței pierderilor istorice pentru creditele care fac parte din categoriile de risc cu aceleași caracteristici. Pierderea istorică este ajustată luând în calcul informații curente observabile care nu au afectat perioada pe baza căreia s-a estimat pierderea istorică și sunt eliminate condițiile existente în trecut și care nu mai sunt valabile în prezent.

Metodologia Grupului pentru estimarea deprecierei valorii creditelor și avansurilor acordate clienților este limitată de lipsa de informații cu privire la rata de dobândă efectivă originală și estimările pot diferi de valoarea care s-ar fi obținut în condițiile în care ar fi fost disponibile informații cu privire la rata de dobândă efectivă originală.

Grupul revizuieste cu regularitate metodologia și premisele folosite pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a reduce diferențele între pierderile estimate și cele reale.

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de

capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă recunoscut. Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în contul de profit și pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare, nu vor fi reluate în contul de profit și pierdere. În cazul în care, în perioada următoare, valoarea justă a unui titlu de valoare disponibil pentru vânzare crește, iar această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit și pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere. Alte creșteri ulterioare de valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare care au fost depreciate sunt recunoscute în situația rezultatului global.

#### *Active financiare prezentate la cost*

Dacă există indicii obiective asupra unei pierderi din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau asupra unui activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Astfel de pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit și pierdere.

#### **(viii) Desemnarea la valoare justă prin contul de profit și pierdere**

Grupul prezintă activele și datoriile financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere atunci când:

- elimină sau reduce semnificativ o inconsecvență de evaluare sau recunoaștere („inconsecvență contabilă”) care ar fi putut să apară din măsurarea activelor și datoriilor sau din recunoașterea câștigurilor sau pierderilor acestora pe principii diferite;
- activele și datoriile financiare sunt parte integrată a unui grup de active financiare sau datorii financiare, și sunt gestionate, evaluate și raportate conducerii în baza valorii juste conform documentațiilor de management al riscului și al strategiei de investiții; sau
- sunt contracte hibride prin care o entitate poate prezenta întregul contract la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### **(viii) Desemnarea la valoare justă prin contul de profit și pierdere**

Nota 6 detaliază fiecare clasă de activ sau datorie financiară care se prezintă la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare desemnate la valoare justă prin contul profit și pierdere sunt reprezentate de obligațiuni listate sau nelistate și alte instrumente financiare cu venit fix emise de către guvern sau corporații. Grupul a luat această decizie datorită faptului că aceste active fac parte dintr-un grup de active financiare evaluate și raportate intern pe baza valorii juste în concordanță cu procedurile de management al riscului și strategia de investiții a Grupului.

#### **l) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la Banca Națională a României, conturile nostro la bănci și alte active financiare foarte lichide cu scadențe mai mici de 3 luni și care nu au risc semnificativ de modificare a valorii juste.

La întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie consolidate, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la Banca Națională a României, numerar din conturile nostro la bănci, plasamente la Banca Națională a României și la alte bănci și titluri de valoare emise de Guvernul României cu o maturitate originală mai mică de 90 de zile.

**m) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare**

Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt cele pe care Grupul le-a achiziționat sau pe care le dobândește cu scopul de a le vinde sau de a le răscumpara într-un viitor apropiat, sau cele pe care le deține ca parte a unui portofoliu care este administrat pentru a obține profit pe termen scurt sau pentru a menține o poziție pe termen scurt.

Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt recunoscute inițial și măsurate ulterior la valoarea justă în situația consolidată a poziției financiare iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere. Toate schimbările de valoare justă sunt recunoscute ca parte din profitul net din tranzacționare în contul de profit și pierdere. Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii lor, decât dacă îndeplinesc următoarele condiții:

- dacă activul financiar îndeplinește condițiile de încadrare în categoria creditelor și a altor creanțe, acesta poate fi reclasificat dacă Grupul are intenția și capacitatea de a deține activul respectiv în viitorul apropiat sau până la scadență;
- dacă activul financiar nu îndeplinește condițiile de încadrare în categoria creditelor și a altor creanțe, atunci acesta poate fi reclasificat doar în cazuri excepționale.

**n) Instrumente derivate deținute pentru managementul riscului**

Instrumentele derivate deținute pentru scopuri de acoperire a riscului includ active și datorii derivate care nu sunt clasificate ca active sau datorii deținute pentru tranzacționare. Instrumentele derivate deținute pentru acoperirea riscului sunt recunoscute la valoare justă în situația consolidată a poziției financiare.

După recunoașterea inițială, instrumentele derivate sunt ulterior măsurate la valoarea lor justă fără deducerea nici unui cost de tranzacționare care poate apărea în momentul cumpărării sau vânzării.

Modificările în valoarea justă a acestor instrumente sunt recunoscute imediat în contul de profit și pierdere ca parte a venitului net din tranzacționare.

**o) Credite și avansuri**

Credite și avansurile sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă și pe care Grupul nu intenționează să le vândă imediat sau în perioada următoare.

Contractele de leasing în care Grupul este locator și prin care transferă locatarului toate riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt incluse în valoarea creditelor și avansurilor.

Creditele și avansurile sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile directe aferente tranzacționării și ulterior sunt măsurate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective, cu excepția cazului în care Grupul alege să contabilizeze creditele și avansurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere, așa cum este prezentat în politica contabilă 3 (k) (viii).

**p) Titluri de valoare**

Titlurile de valoare sunt măsurate la valoarea justă plus costurile directe aferente tranzacției inițiale și ulterior înregistrate în funcție de clasificarea lor ca deținute până la scadență, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau disponibile pentru vânzare.

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt reprezentate de titluri de valoare emise de Ministerul Finantelor Publice, obligațiuni municipale și corporatiste și acțiuni cotate.

Titlurile de valoare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în acțiuni necotate.

Investițiile păstrate până la maturitate sunt active financiare non derivate cu plăți fixe sau variabile și maturități exacte pe care managementul Grupului estimează că are intenția și abilitate de a le păstra până la maturitate.

Orice vânzare sau reclasificare cu o valoare semnificativă de titluri de valoare păstrate până la maturitate înainte de a ajunge la maturitate va determina reclasificarea tuturor titlurilor păstrate până la maturitate în titluri disponibile pentru vânzare și împiedică Grupul să mai clasifice titluri în categoria celor deținute până la scadență în cursul anului curent și în următorii doi ani.

Cu toate acestea, interdicția nu se aplică în situația în care respectiva vânzare sau reclasificare:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar încât modificările ratei dobânzii de pe piață nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recunoscut în mod substanțial valoarea principalului activului financiar prin plăți eșalonate sau prin rambursări anticipate sau
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

## q) Imobilizări corporale

### *Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile cu imobilizări corporale în curs sunt capitalizate și amortizate o dată cu darea în folosință a activelor.

Costul include cheltuieli care sunt direct atribuibile achiziției mijlocului fix. Costul mijloacelor fixe produse intern include cheltuieli cu materiile prime și materialele, cheltuieli cu salariile directe, alte cheltuieli efectuate pentru aducerea mijlocului fix în stare de funcționare precum și costurile dezmembrării, înlăturării elementelor și restaurării locației. Software-ul achiziționat de care depinde funcționalitatea echipamentelor se capitalizează ca parte a respectivelor echipamente.

În cazurile în care părți ale unui activ corporal (componente majore) au durate de viață diferite, acestea se contabilizează ca elemente separate de imobilizări corporale.

Contractele de leasing în care Grupul își asumă într-o măsură semnificativă toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt clasificate ca leasing financiar. Imobilizările corporale dobândite prin leasing financiar sunt recunoscute la o valoare egală cu minimumul dintre valoarea justă și valoarea actualizată a plăților minime de leasing de la începerea leasingului, mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru deprecierea valorii.

### *Costuri ulterioare*

Grupul recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul de înlocuire a acesteia dacă este probabil ca beneficiile economice incluse în acea imobilizare se vor transfera Grupului și costul acestei imobilizări poate fi măsurat în mod credibil. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

Cheltuielile generate de înlocuirea unei componente a elementelor de imobilizări corporale care este evidențiată separat, inclusiv inspecții sau reparații capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate în măsura în care acestea îmbunătățesc performanțele viitoare ale acelor elemente de imobilizări corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

### *Amortizarea*

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe parcursul duratei de viață estimate pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale și este recunoscută în contul de profit și pierdere. Bunurile dobândite prin leasing sunt amortizate pe perioadă mai mică între durata leasingului și durata de viață. Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Duratele de viață valabile în perioada curentă, estimate pe categorii sunt următoarele:

Clădiri	50 ani
Echipament de birou și mobilă	5 ani
Autovehicule	4 ani
Calculatoare	3 ani

În luna martie 2009, s-a aprobat extinderea perioadei de folosință a autoturismelor achiziționate de Bancă de la 4 ani la 5 ani.

## r) Imobilizări necorporale

### (i) Fondul comercial

Fondul comercial și fondul comercial negativ apar la achiziționarea unei subsidiare sau a unei asociații în participațiune. Toate combinările de afaceri sunt înregistrate aplicând metoda achiziției. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate, datoriilor și datoriilor contingente ale entității achiziționate.

Fondul comercial este prezentat la cost minus pierderea din depreciere. Fondul comercial se alocă în unități generatoare de numerar și se testează anual pentru depreciere (vezi politica contabilă 3.t.). În ceea ce privește entitățile asociate, valoarea fondului comercial se include în participație.

Fondul comercial negativ este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere, după reanalizarea modului de identificare și evaluare a activelor, datoriilor și a datoriilor contingente identificabile și evaluarea costului de achiziție, în cadrul altor venituri operaționale.

### (ii) Aplicații informatice

Aplicațiile informatice achiziționate de către Grup sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii.

Cheltuiala cu aplicațiile informatice dezvoltate intern este recunoscută ca imobilizare necorporală dacă Grupul face dovada intenției și capacității sale de a dezvolta și folosi aplicația într-o manieră ce-i va aduce beneficii economice viitoare și dacă cheltuielile cu dezvoltarea aplicațiilor pot fi estimate într-o manieră rezonabilă. Costurile cu aplicațiile informatice dezvoltate intern capitalizate includ toate costurile direct atribuibile dezvoltării aplicațiilor și se amortizează pe durata de viață.

Aplicațiile informatice dezvoltate intern sunt evidențiate la costul capitalizat, din care se deduce amortizarea cumulată și provizionul pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile ulterioare cu aplicațiile informatice se capitalizează doar atunci când contribuie la sporirea beneficiilor economice viitoare care decurg din folosirea respectivelor active. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura ce sunt efectuate.

Amortizarea se recunoaște în contul de profit și pierdere liniar, pe toată durata de funcționare a aplicației informatice, începând cu data la care aplicația este pusă în funcțiune. Durata de viață estimată a aplicațiilor informatice este de patru ani.

## s) Active utilizate prin leasing operațional

Contractele de leasing încheiate de Grup în calitate de locatar îmbracă forma contractelor de leasing operațional iar activele care fac obiectul acestora nu sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare a Grupului.

## t) Deprecierea activelor altele decât activele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitului amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a depista indicii de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.



O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

O pierdere din depreciere aferentă fondului comercial nu se reia într-o perioadă ulterioară. În cazul altor active decât fondul comercial, pierderile generate de deprecierea valorii sunt reluate dacă a existat o modificare în estimările utilizate în determinarea valorii recuperabile. O pierdere din deprecierea valorii activelor este reluată numai în situația în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de amortizare sau depreciere, în cazul în care nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### u) Depozite ale clienților, împrumuturi de la bănci, obligațiuni emise și datorii subordonate

Depozitele clienților, împrumuturile de la bănci, obligațiunile emise și datoriile subordonate reprezintă sursa Grupului de finanțare prin datorii.

Grupul clasifică instrumentele financiare emise ca datorii financiare sau instrumente de capital conform termenilor contractuali ai instrumentelor.

Depozitele, împrumuturile de la bănci și obligațiunile emise și datoriile subordonate sunt inițial recunoscute la valoarea justă la care se adaugă eventuale costuri de tranzacționare iar ulterior sunt măsurate la cost amortizat folosind metoda ratei de dobândă efectivă.

#### v) Beneficiile angajaților

##### *Beneficii pe termen scurt*

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Grupul are în prezent o obligație legală sau constructivă de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

##### *Planuri de contribuții determinate*

Obligațiile cu contribuții la planuri de pensii determinate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când se realizează.

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

#### *Beneficiile angajaților pe termen lung*

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioade anterioare.

Obligația Grupului în ceea ce privește beneficiile de natura primelor de pensionare stipulată în prevederile Contractul Colectiv și individual de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în contul de profit și pierdere pe principiul contabilizării de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia naștere din modificarea ratei de actualizare și a altor ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durată medie de muncă rămasă a angajaților care participă la acest plan (vezi nota 31).

#### *Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni*

Valoarea justă a sumei ce trebuie plătită angajaților pentru drepturile de apreciere a acțiunilor decontate în numerar este recunoscută ca o cheltuială în contrapartidă cu o creștere a datoriilor, pe perioada în care angajații devin îndreptățiți în mod necondiționat la plata acestora. Datoria este reevaluată la fiecare dată de raportare și la data decontării. Orice modificări ale valorii juste ale datoriei sunt recunoscute ca și cheltuieli cu personalul în contul de profit sau pierdere.

#### **w) Garanții financiare**

Garanțiile financiare sunt contracte prin care Grupul își asumă un angajament de a efectua plăți specifice către deținătorul garanției financiare pentru a compensa pierderea suferită de deținător în cazul în care un debitor anume nu reușește să efectueze plata la scadență în conformitate cu termenii prevăzuți în prospectul unui instrument de datorie.

Datoria aferentă garanțiilor financiare este recunoscută inițial la valoarea justă, și aceasta este amortizată pe durata de viață a garanției financiare. Datoria aferentă garanțiilor financiare este evaluată ulterior la valoarea cea mai mare dintre costul amortizat al acesteia și valoarea actualizată a plăților estimate a se realiza (atunci când plata aferentă garanției a devenit probabilă). Garanțiile financiare sunt incluse în alte datorii.

#### **x) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare atunci când pentru Grup se naște o obligație legată de un eveniment trecut, obligație care poate fi estimată în mod rezonabil, și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Provizioanele includ: provizioane pentru litigii, provizioane pentru angajamente de credit neutilizate și alte provizioane.

### y) Standarde, interpretări și amendamente care nu sunt încă în vigoare și/sau nu au fost aplicate în aceste situații financiare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor existente nu sunt în vigoare pentru exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2009, nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare și nu se așteaptă să aibă efecte asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului, cu excepția următoarelor:

- *IFRS 9, „Instrumente financiare”*, publicat în 12 noiembrie 2009 ca parte a primei faze a proiectului IASB privind înlocuirea IAS 39, privește clasificarea și măsurarea activelor financiare. Prevederile acestui standard reprezintă o modificare semnificativă față de cerințele actuale ale IAS 39 privind activele financiare. Standardul prevede două categorii de măsurare pentru activele financiare: cost amortizat și valoare justă. Un activ financiar poate fi măsurat la cost amortizat dacă modelul de afaceri presupune deținerea respectivului activ financiar pentru colectarea fluxurilor de numerar iar caracteristicile contractuale prevăd date specifice pentru încasări reprezentând exclusiv plăți de principal și dobânda la principalul în sold. Orice alte active financiare vor fi măsurate la valoare justă. Standardul elimină categoriile prevăzute în IAS 39: deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe. În cazul unui instrument de capital ce nu este deținut pentru tranzacționare, Standardul permite o alegere irevocabilă, la recunoașterea inițială, la nivel individual acțiune-cu-acțiune, pentru a prezenta modificările de valoare justă în alte elemente ale rezultatului global. Nici o sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată la o dată viitoare. Totuși, dividendele aferente acestor instrumente de capital sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care reprezintă în mod evident o recuperare parțială a costului investiției și ca atare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Investițiile în instrumente de capital pentru care entitatea nu alege să prezinte modificările de valoare justă în alte elemente ale rezultatului global vor fi măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă vor fi recunoscute în profit sau pierdere. Standardul prevede ca instrumentele derivate încorporate în contracte, acolo unde gazda este un activ financiar inclus în aria de aplicabilitate a Standardului, nu sunt separabile; în schimb instrumentul financiar hibrid, în integralitatea sa, este analizat în vederea măsurării la cost amortizat sau valoare justă. Standardul este aplicabil pentru exercițiile financiare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2013. Adoptarea anticipată este permisă. Acest standard nu a fost încă adoptat de Uniunea Europeană. Având în vedere natura operațiunilor sale, Grupul se așteaptă ca aplicarea noului standard să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- *IFRS 3 (revizuit) „Combinări de întreprinderi”* (în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la 1 iulie 2009). Domeniul de aplicare a standardului revizuit a fost modificat și definiția întreprinderii a fost extinsă. Standardul revizuit include o serie de modificări potențial semnificative care includ: a) toate elementele prețului transferate de către cumpărător sunt recunoscute și măsurate la valoarea justă de la data achiziției, inclusiv contingentele transferate; b) modificările ulterioare în contingentele transferate vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere; c) costurile de tranzacție, altele decât costurile de emisie a acțiunilor și datoriilor, vor fi recunoscute ca o cheltuială; d) cumpărătorul poate alege să măsoare orice interese minoritare la valoarea justă la data achiziției (fond comercial total), sau la interesul proporțional din valoarea justă a activelor și datoriilor identificabile ale părții achiziționate. Întrucât standardul revizuit nu va fi aplicat în combinări de întreprinderi înainte de data de aplicare, standardul revizuit probabil nu va avea nici un impact asupra situațiilor financiare cu privire la combinările de întreprinderi ce au loc înainte de data de aplicare a standardului revizuit.
- *Amendament la IAS 39 „Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare”* (în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la 1 iulie 2009). Amendamentul standardului clarifică aplicarea principiilor existente ce determină dacă riscurile specifice sau cota parte din fluxurile de numerar sunt eligibile pentru a indica o relație de acoperire. În indicarea relației de acoperire riscurile sau cota parte trebuie să fie separat identificabile și măsurate cu precizie; totuși inflația nu poate fi indicată, cu excepția anumitor circumstanțe. Amendamentul IAS 39 nu este relevant pentru Grup, întrucât aceasta nu aplică contabilitatea de acoperire a riscului.
- *IAS 27 revizuit „Situațiile financiare consolidate și individuale”* (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 iulie 2009). În standardul revizuit termenul interes minoritar a fost înlocuit cu interes non-control, și este definit drept „capitaluri proprii într-o filială neatribuibilă, direct sau indirect, la entitatea mamă”. Standardul revizuit modifică, de asemenea, contabilitatea pentru interesul non-control, pierderea

controlului asupra unei filiale, precum și pentru repartizarea profitului sau pierderii și a altor venituri global între interesul de control și cel non-control. Grupul nu a finalizat încă analiza impactului standardului revizuit.

- *Amendament la IAS 32, „Instrumente financiare: prezentare - clasificarea aspectelor legate de drepturi”* (în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 februarie 2010). Amendamentul prevede ca drepturi, opțiuni sau garanții să achiziționeze un număr fix de instrumente de capitaluri proprii ale entității pentru o sumă fixă în orice valută sunt instrumentele de capitaluri proprii, dacă entitatea contractantă oferă, drepturile, opțiunile sau garanțiile în mod proporțional tuturor proprietarilor existenți, de aceeași clasă a propriilor sale instrumente de capitaluri proprii ne-derivative. Amendamentele la IAS 32 nu sunt relevante pentru situațiile financiare ale Grupului întrucât Grupul nu a emis astfel de instrumente nicidecum în trecut.

## 4. Politici de gestionare a riscului financiar

### a) Introducere

Grupul este expus următoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață
- Riscul aferent impozitării
- Riscul operațional

Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Grupului față de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele Grupului, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului. Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul privind prețul instrumentelor de capital.

### Cadrul gestionării riscurilor

Directoratul Grupului este responsabil pentru implementarea și monitorizarea cadrului de gestionare al riscurilor. Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit și cel de Risc sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Grupului în ariile specificate de acestea. Toate comitetele raportează cu regularitate Directoratului.

Cadrul de gestionare al riscurilor este definit în strategia de risc, elaborată și revizuită cu o frecvență anuală. Profilul de risc este de asemenea revizuit cu o frecvență anuală și cuprinde evaluarea tuturor riscurilor considerate semnificative.

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile la care este expus Grupul, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control, și a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în condițiile pieței, produselor și serviciilor oferite. Grupul își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile, prin intermediul cursurilor de instruire, standardelor și procedurilor de conducere implementate.

Comitetul de Audit al Grupului raportează Consiliului de Supraveghere și are responsabilitatea de a monitoriza respectarea procedurilor de gestiune ale riscului. Comitetul de Audit este asistat în îndeplinirea funcțiilor sale de către departamentul de Audit Intern. Auditul Intern efectuează atât revizuirii regulate cât și ad-hoc asupra controalelor și procedurilor de gestiune a riscurilor iar rezultatele revizuirilor sunt raportate Comitetului de Audit.

## b) Riscul de Credit

### (i) Gestionarea riscului de credit

Grupul este expus la riscul de credit atât prin activitățile sale de tranzacționare, creditare și investiție cât și prin situațiile în care acționează ca intermediar în numele clienților sau a terțelor părți, în situația în care desfășoară activități de finanțare a operațiunilor de leasing financiar sau în calitatea sa de emitent de garanții.

Riscul de credit asociat activităților de tranzacționare și investiție este gestionat prin intermediul proceselor de management al riscului de credit ale Grupului. Riscul este diminuat prin selectarea unor parteneri cu performanțe financiare solide, prin monitorizarea activității acestora, prin folosirea de limite de expunere și, acolo unde este necesar, prin solicitarea de garanții.

Expunerea cea mai mare a Grupului la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților și din desfășurarea activităților de acordare de finanțări pentru operațiunile de leasing financiar. În aceste cazuri, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din situația consolidată a poziției financiare. Grupul este expus la riscul de credit pe diferite alte active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor instrumente fiind egală cu valoarea contabilă a acestora prezentată în situația consolidată a poziției financiare. Pe lângă cele menționate mai sus, Grupul este expus la riscul de credit extrabilanțier, din angajamentele de finanțare și emiterea de garanții (vezi nota 37).

Pentru a minimiza riscul, Grupul are anumite proceduri menite să evalueze clienții înaintea acordării creditelor, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente pe perioada derulării împrumuturilor și să stabilească limite de expunere.

Directoratul a delegat responsabilitatea gestionării riscului de credit către Comitetul de Credite. O divizie distinctă de Risc, care raportează Vicepreședintelui de Risc este responsabilă cu supravegherea riscului de credit al Grupului, incluzând:

- *Formularea politicilor de creditare*, prin care se urmărește asigurarea menținerii unui portofoliu de credite sănătos, prin stabilirea unor limite corespunzătoare și definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienți etc.
- *Stabilirea și implementarea unor proceduri privind: tratamentul și evaluarea garanțiilor, revizuirea periodică a creditelor, clasificarea și raportarea portofoliului de credite, documentația juridică aferentă activității de creditare, urmărirea și tratamentul creditelor neperformante, asigurarea conformității cu cerințele statutare și ale organelor de reglementare.*
- *Stabilirea structurii de autorizare a aprobării și reînnoirii facilităților de credit:* limitele de autorizare pot fi stabilite la nivelul individual al unor analiști de risc desemnați sau la nivelul Comitetului de Credit sau al organului de aprobare desemnat la nivel de Grup. Limitele de autorizare sunt stipulate în regulamentul de funcționare a Comitetului de Credit și sunt stabilite în funcție de criterii precum valoarea creditului, concordanța cu politica de creditare etc.
- *Evaluarea și revizuirea riscului de credit* are loc în conformitate cu limitele de autorizare stabilite în regulamentul de funcționare al Comitetului de Credit și cu cerințele regulatorii.
- *Limitarea concentrării expunerii pe terți, arii geografice, industrii și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieței și țară (pentru titluri deținute ca investiții).* Riscul de concentrare este monitorizat în cadrul activității de management al portofoliului și este analizat lunar prin rapoarte prezentate către personalul angajat în activitatea de creditare și către management.
- *Dezvoltarea și menținerea sistemelor de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc.* La nivel de Grup se utilizează sisteme unitare de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. Aceste sisteme cuprind atât metodologii de atribuire de rating-uri cât și cele bazate pe utilizarea de scoring-uri. Grupul efectuează periodic revizuirea sistemelor de clasificare a clienților. Gradul de risc măsurat prin intermediul sistemelor menționate stă la baza stabilirii cuantumului de provizioane necesare acoperirii riscului de neplătă.



- *Revizuirea, verificarea conformității* unității cu limitele stabilite conform politicilor de creditare și a procedurilor interne.
- *Raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt prezentate Comitetului de Credite și sunt propuse măsuri adecvate de rectificare.*
- *Furnizarea de informații, îndrumări și expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvată în Grup în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

Implementarea politicilor de credit și a procedurilor este realizată la nivel centralizat. Fiecare sucursală/agenție trebuie să implementeze politicile și procedurile de credit ale Grupului. Fiecare sucursală este responsabilă de calitatea și performanța portofoliului propriu de credite.

Grupul a finalizat procesul de centralizare atât al aprobării cât și al administrării tuturor creditelor, fapt care duce la îmbunătățirea calității portofoliului de credite și la o mai bună monitorizare.

Departamentul de Audit Intern efectuează verificări periodice ale fiecărei sucursale/agenții.

#### (ii) Expunerea la riscul de credit

Concentrările de risc de credit semnificative iau naștere pe tipuri de clienți în funcție de creditele, avansurile și angajamentele de credit acordate de Grup.

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare se analizează atât la nivel de portofoliu cât și pentru segmente de clienți care prezintă caracteristici economice similare și a căror capacitate de rambursare este similar afectată de schimbările în mediul economic.

Principala concentrare a riscului de credit derivă din expunerea individuală, pe segmente de clienți în ceea ce privește creditele și avansurile acordate de Grup, angajamentele de credit și garanțiile emise.

În tabelul de mai jos sunt prezentate concentrările de risc pe sectoare economice:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<i>Clienți retail</i>	7.130.182	6.803.891
<i>Clienți corporativi, din care:</i>		
<i>Agricultura</i>	449.207	323.174
<i>Electricitate, petrol și gaze naturale</i>	144.136	316.255
<i>Producție</i>	1.874.130	1.854.769
<i>Construcții</i>	802.112	1.121.713
<i>Comerț cu amănuntul și en-gros</i>	2.059.201	1.878.844
<i>Servicii</i>	2.583.835	1.222.600
<i>Sectorul public</i>	1.060.214	1.040.089
<i>Titluri de valoare</i>	3.578.080	1.197.530
<i>Credite acordate băncilor</i>	505.818	359.973
<b>Total</b>	<b>20.186.915</b>	<b>16.118.838</b>

## Credite și avansuri acordate clienților

în mii RON	Notă	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Provizion individual</b>			
Clasa 7 (credit marginal)		2.072	-
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		4.537	19.654
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		7.379	19.387
Clasa 10 (restant)		313.173	111.792
Fără rating*		982.700	173.202
<b>Valoare brută</b>		<b>1.309.861</b>	<b>324.035</b>
Provizion individual	20	( 589.227)	(228.395)
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>720.634</b>	<b>95.640</b>
<b>Provizion colectiv</b>			
Clasa 1 (risc scăzut)		-	17.404
Clasa 2 (credit excelent)		50	14.920
Clasa 3 (credit foarte bun)		64.698	203.108
Clasa 4 (credit bun)		68.502	600.529
Clasa 5 (credit stabil)		77.236	408.209
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		715.372	1.223.297
Clasa 7 (credit marginal)		493.356	923.384
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		732.173	868.258
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		351.119	363.066
Clasa 10 (credit restant)		142	-
Finanțarea Proiectelor		126.086	547.086
Fără rating*		4.931.210	5.113.621
<b>Valoare brută</b>		<b>7.559.944</b>	<b>10.282.882</b>
Provizion colectiv	20	(201.483)	(196.706)
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>7.358.461</b>	<b>10.086.176</b>

\* Categoria „fără rating” cuprinde persoane fizice și întreprinderi foarte mici (micro) pentru care Grupul nu aplică modelele de rating, provizionul fiind calculat pe baza ratelor istorice de pierdere aferente modelului bazat pe rate de dobândă variabile.

în mii RON	Notă	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Restante dar fără provizion</b>			
Clasa 1 (risc scăzut)		128.731	-
Clasa 2 (credit excelent)		-	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		2	-
Clasa 4 (credit bun)		1	-
Clasa 5 (credit stabil)		23	-
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		6.398	117
Clasa 7 (credit marginal)		31.281	-
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		25.401	-
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		59.051	-
Clasa 10 (credit restant)		17.196	-
Finanțarea Proiectelor		38.506	-
Fără rating*		36.762	-
<b>Valoare contabilă</b>		<b>343.352</b>	<b>117</b>
<b>Nici restante nici provizionate</b>			
Clasa 1 (risc scăzut)		574.845	-
Clasa 2 (credit excelent)		91	669.260
Clasa 3 (credit foarte bun)		1.742	-
Clasa 4 (credit bun)		4.996	23.140
Clasa 5 (credit stabil)		20.458	-
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		383.726	-
Clasa 7 (credit marginal)		198.635	429
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		484.993	-
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		188.964	28.865
Clasa 10 (restant)		1.391	56.921
Finanțarea Proiectelor		19.631	-
Fără rating*		297.704	-
<b>Valoare contabilă</b>		<b>2.177.176</b>	<b>778.615</b>
<b>Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>20</b>	<b>10.599.623</b>	<b>10.960.548</b>

Creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 505.818 mii RON (2008: 359.973 mii RON) precum și titlurile de valoare în sumă de 3.578.080 mii RON (2008: 1.197.530 mii RON) sunt încadrate toate în categoria nici restante, nici provizionate.

Pentru corporații, întreprinderi medii și mici, instituții financiare, autorități locale și centrale, Grupul folosește sisteme de rating asociate performanței financiare atât pentru creditele testate individual cât și pentru cele evaluate colectiv. Conform politicilor aplicate de Grup, fiecărui grad de risc de credit i se poate asocia un rating corespunzător, de la gradul de risc cel mai scăzut (Clasa 1) până la categoria creditelor restante (Clasa 10). În cazul persoanelor fizice și al întreprinderilor foarte mici (micro), riscul de credit asociat este analizat pe baza probabilității de neplată și în funcție de tipul și perioada de acordare a creditului, fără a se folosi sisteme de rating asociate cu grade de risc ale Grupului.

O analiză a valorii juste a garanțiilor (prezentată ca fiind valoarea minimă dintre expunere și colateral pe fiecare credit în parte) aferente creditelor acordate clienților se prezintă după cum urmează:

în mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate individual</b>		
Proprietăți	277.366	57.480
Echipamente și mijloace de transport	44.736	34.712
Alte garanții	573	14.212
Depozite colaterale	1.992	5.080
Materiale de construcții și alte bunuri similare	6.177	-
Cesiune de creanțe	60.023	-
<b>Total</b>	<b>390.867</b>	<b>111.484</b>
<b>Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate colectiv</b>		
Proprietăți	2.610.987	2.147.289
Titluri de împrumut	-	221.455
Echipamente și mijloace de transport	328.959	998.180
Materiale de construcții și alte bunuri similare	59.213	102.413
Cesiune de creanțe	71.982	0
Ațiuni	-	19.291
Depozite colaterale	25.106	54.200
Scrisori de garanție	-	17.191
Garanții corporatiste	2.372	43.931
Garanții de stat	-	73.278
Alte garanții	86.031	318.114
<b>Total</b>	<b>3.184.650</b>	<b>3.995.342</b>
<b>Valoarea garanțiilor aferente creditelor restante dar fără provizion</b>		
Echipamente și mijloace de transport	11.936	453
Proprietăți	208.590	533
Alte garanții	20.028	-
Cesiune de creanțe	47.579	-
Depozite colaterale	3.600	-
Materiale de construcții și alte bunuri similare	2.553	-
<b>Total</b>	<b>294.286</b>	<b>986</b>
<b>Valoarea garanțiilor aferente creditelor fără restante și fără provizion</b>		
Proprietăți	1.234.307	2.591.795
Titluri de împrumut	-	53.093
Garanții de stat	66.388	39.412
Garanții corporatiste	29.002	454
Scrisori de garanție	-	-
Echipamente și mijloace de transport	174.623	21.882
Materiale de construcții și alte bunuri similare	14.658	23
Cesiune de creanțe	58.500	-
Ațiuni	5.312	-
Depozite colaterale	21.958	9.503
Alte garanții	93.766	9.529
<b>Total</b>	<b>1.698.514</b>	<b>2.725.691</b>

Grupul deține garanții pentru credite și avansuri acordate clienței sub forma depozitelor bancare, ipoteci asupra proprietăților imobiliare, garanții și alte gajuri asupra echipamentelor și / sau alte creanțe. Garanțiile, în general, nu sunt asupra creditelor și avansurilor acordate băncilor.

Garanțiile executate de Grup în cursul anului 2009 sunt de tip ipotecar, în sumă de 5.351.545 RON.

### Credite și titluri de valoare depreciate

Creditele și titlurile de valoare depreciate sunt acelea pentru care Grupul consideră că este probabil că nu va putea colecta principalul și dobânda de plată în conformitate cu termenii contractuali ai contractului de credit / titlului de valoare.

### Credite restante dar fără provizion

Creditele și valorile mobiliare pentru care dobânda și principalul de plată sunt restante dar Grupul consideră că nu este cazul să le deprecieze datorită valorii garanției / colateralului disponibil și/sau a gradului de colectare a sumelor datorate Grupului.

### Credite cu termene de renegociere

Creditele cu termene de negociere sunt acele credite care au fost restructurate datorită deteriorării poziției financiare a debitorului.

Grupul a aplicat următorul tratament creditelor cu termene renegociate, în conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și măsurare:

- În cazul în care, în urma renegocierii termenilor, diferența dintre valoarea contabilă a creditului original și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar asociate creditului restructurat, folosind ca rată de actualizare rată de dobândă efectivă originală a creditului, este mai mare de 10%, atunci Grupul contabilizează operațiunea ca o stingere a creditului inițial și o recunoaștere a unui nou instrument. Orice diferență între creditul inițial și cel nou este recunoscută în contul de profit și pierdere.
- În cazul în care, în urma restructurărilor, diferența determinată așa cum este prezentat mai sus este mai mică de 10%, această diferență este amortizată în contul de profit și pierdere pe durata rămasă până la maturitatea creditului original, prin metoda ratei de dobândă efectivă.

### Provizioane de depreciere

Grupul stabilește un provizion pentru depreciere care reprezintă o estimare a unei pierderi în valoarea portofoliului de credite. Componentele principale ale acestui provizion sunt o componentă specifică de risc care se referă la expuneri individuale și o componentă colectivă stabilită pentru un grup de active omogene din punctul de vedere al probabilității de neplată, dar pentru care nu pot fi identificate pierderi și drept urmare nu fac subiectul deprecierei individuale.

În plus, Grupul stabilește un provizion pentru angajamente de credit neutilizate printr-o metoda de estimare similară cu cea aferentă provizionului de depreciere (vezi nota 30).

### Politica de scoatere în afără bilanțului

Grupul scoate în afara bilanțului un credit/titlu (și orice pierderi din depreciere legate de acestea) atunci când Comitetul de risc al Grupului/Directoratul stabilește ca titlurile/creditele nu pot fi recuperate. Se ajunge la această concluzie după evaluarea schimbărilor semnificative care au avut loc în performanța financiară a emitentului/

împrumutatului, schimbări ce au determinat imposibilitatea de plată a obligației sau insuficiența sumelor din recuperarea garanțiilor în vederea acoperirii întregii expuneri.

Analiza valorilor brute și nete (ținând seama de depreciere) a activelor provizionate individual pe grade de risc este prezentată mai jos:

În mii RON	Brut	Net
<i>Provizion individual</i>		
<i>Clasa 7 (credit marginal)</i>	2.072	1.319
<i>Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)</i>	4.537	2.393
<i>Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)</i>	7.379	2.812
<i>Clasa 10 (restant)</i>	313.173	152.781
<i>Fără rating</i>	982.700	561.329
<b>Total 31 decembrie 2009</b>	<b>1.309.861</b>	<b>720.634</b>
<i>Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)</i>	19.654	5.801
<i>Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)</i>	19.387	5.722
<i>Clasa 10 (restant)</i>	111.792	32.996
<i>Fără rating</i>	173.202	51.121
<b>Total 31 decembrie 2008</b>	<b>324.035</b>	<b>95.640</b>

### c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare în general în activitatea de finanțare a activității Grupului și în managementul pozițiilor de activ și pasiv. Acesta include atât riscul de a nu putea finanța activele la maturitățile și dobânzile oportune cât și de a fi în imposibilitatea de a lichida un activ la un preț sau într-un interval rezonabil.

Grupul se bazează atât pe depozite atrase de la clienți cât și pe împrumuturi de la bănci ca sursă primară de finanțare. Depozitele atrase de la clienți au în general maturități scurte, o parte din acestea fiind rambursabile la cerere, în timp ce împrumuturile atrase de la bănci au în mod uzual o maturitate mai mare de un an. Maturitatea scurtă a depozitelor clienților crește riscul de lichiditate al Grupului, acesta fiind administrat prin menținerea unor dobânzi competitive și monitorizarea constantă a tendințelor pieței; din punct de vedere istoric majoritatea depozitelor clienților sunt reînnoite.

Riscul de lichiditate este administrat în conformitate cu Strategia de lichiditate și Strategia de lichiditate în situații de criză, împreună cu procedurile dedicate, toate acestea fiind supuse revizuirii și aprobării de către ALCO. Un raport ce include evoluția lichidității Grupului, analiza poziției de lichiditate, a necesităților de finanțare și acțiunile de remediere luate este transmis cu regularitate către ALCO.

Poziția zilnică a lichidității este administrată de către trezorerie prin intermediul unui set vast de instrumente ce include depozite atrase și plasate pe piața monetară, investiții în obligațiuni cu dobândă fixă, operațiuni de refinanțare pe termen scurt de la Banca Centrală, Swapuri pe valute și altele.

Lichiditatea pe termen mediu și lung este administrată prin comparație cu profilul de risc dorit al Grupului. Performanța Grupului comparată cu acest profil este revizuită săptămânal prin intermediul unui scorecard construit în baza unor rații bilanțiere și analize ale fluxurilor de numerar. Analiza pe bază de rații include indicatori privind dimensiunea și calitatea portofoliului de credite (Credite la Depozite, Credite Neperformante în Total Credite), dimensiunea portofoliului de active lichide (Active Lichide la Depozite și Împrumuturi), gradul de concentrare al finanțării (depozite mari) și Expunerea extrabilanțieră la Total Limite. Analiza fluxurilor de numerar conține ecartul de lichiditate în conformitate cu limitele interne ale Grupului privind neconcordanța fluxurilor de numerar.

Un raport privind ecartul de lichiditate este raportat lunar către Banca Națională a României (BNR); raportul fiind folosit în scopul măsurării gradului de conformitate cu limitele de lichiditate impuse de BNR.



De asemenea, nevoia viitoare de finanțare a Grupului este determinată pe baza volumului previzionat al activității atât în ceea ce privește creditele cât și depozitele (atât Corporate cât și Retail), precum și detalii privind alte proiecte ce implică un flux viitor de lichidități. Posibilele necesități de lichiditate pe termen scurt sunt acoperite de către trezorerie prin intermediul finanțărilor de pe piața monetară pe termen scurt, necesitățile de lichiditate structurală fiind acoperite de finanțări pe termen lung de la compania mamă sau de la terțe părți (Instituții Financiare Internaționale, sindicalizări).

Periodic, Grupul efectuează teste de stress pe poziția de lichiditate folosind atât scenarii de criză la nivelul Grupului cât și scenarii de criză a pieței cu diverse nivele de severitate.

Pentru a acoperi eventualele fluxuri neașteptate de lichidități este menținut un portofoliu format din titluri cu rată fixă ce pot fi folosite ca și garanții pentru împrumuturi de la Banca Centrală cât și angajamente de finanțare care pot fi accesate la orice moment.

Activele și datoriile monetare ale Grupului analizate pe baza perioadei rămase de la 31 decembrie 2009 până la dată contractuală a scadenței sunt următoarele:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar și echivalente de numerar	4.738.926	-	-	-	-	4.738.926
Active financiare deținute pentru tranzacționare	2.131	57.038	31.729	8.976	-	99.874
Derivative deținute pentru managementul riscului	58.891	339	-	-	-	59.230
Credite și avansuri acordate băncilor	504.818	-	1.000	-	-	505.818
Credite și avansuri acordate clienților	2.087.812	2.057.539	3.247.069	2.565.382	641.821	10.599.623
Titluri de valoare	287.879	2.347.714	790.870	147.787	3.830	3.578.080
<b>Total active financiare</b>	<b>7.680.457</b>	<b>4.462.630</b>	<b>4.070.668</b>	<b>2.722.145</b>	<b>645.651</b>	<b>19.581.551</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	3.043	142	-	-	-	3.185
Derivative deținute pentru managementul riscului	24.804	6	-	-	-	24.810
Depozite de la bănci	2.455.175	-	-	-	-	2.455.175
Depozite de la clienți	13.255.869	1.004.240	61.180	65.007	-	14.386.296
Credite de la bănci	72.045	216.071	152.629	-	-	440.745
Datorii subordonate	1.838	-	378.424	-	-	380.262
<b>Total datorii financiare</b>	<b>15.812.774</b>	<b>1.220.459</b>	<b>592.233</b>	<b>65.007</b>	<b>-</b>	<b>17.690.473</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>(8.132.317)</b>	<b>3.242.171</b>	<b>3.478.435</b>	<b>2.657.138</b>	<b>645.651</b>	<b>1.891.078</b>

În cursul anului 2009, Banca a încheiat un acord de finanțare stand-by cu Banca Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG pentru o facilitate de credit în sumă de 150.000.000 EUR, cu maturitate la data de 09 februarie 2011. La 31 decembrie 2009, suma neutilizată este de 634.230.000 RON (150.000.000 EUR).

În mod uzual, cel mai important ecart de lichiditate este înregistrat pe prima bandă de scadență, în principal datorită depozitelor de la clientela nebanară, care au tendința de a fi concentrate pe benzi de scadență sub 3 luni. În practică, aceste depozite sunt însă reînnoite într-o proporție foarte mare. Pe de altă parte, plasamentele la clientela nebanară sunt concentrate pe benzi de scadență ce depășesc 3 luni. Acest comportament al populației și al agenților comerciali determină ecarterul pozitiv de pe celelalte benzi de scadență.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2009 sunt după cum urmează:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an până la 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	230.089	-	-	-	230.089
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.829.713	688	285	-	2.830.686
Depozite de la bănci	2.457.235	-	-	-	2.457.235
Depozite de la clienți	13.389.649	1.015.329	61.658	65.019	14.531.655
Credite de la bănci	65.852	208.690	181.643	-	456.185
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	2.042	6.126	392.982	-	401.150
Angajamente de credit irevocabile	201.510	254.691	269.968	13.028	739.197
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.176.090</b>	<b>1.485.524</b>	<b>906.536</b>	<b>78.047</b>	<b>21.646.197</b>

Sumele prezentate în tabelul de mai sus reprezintă o analiză a maturităților contractuale aferente datoriilor financiare prezentate în conformitate cu IFRS 7 în timp ce fluxurile de numerar nediscountate sunt prezentate pe benzi de maturitate predefinite și diferă de sumele incluse în situația consolidată a poziției financiare datorită faptului că sumele prezentate în situația consolidată a poziției financiare sunt prezentate discountat.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2008 sunt după cum urmează:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an până la 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	1.486.757	-	-	-	1.486.757
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.884.062	-	-	-	2.884.062
Depozite de la bănci	817.928	53.946	111.991	-	983.865
Depozite de la clienți	14.015.094	531.389	113.926	18.741	14.679.150
Credite de la bănci	184.837	203.994	408.321	-	797.152
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	5.497	16.490	409.556	-	431.543
Angajamente de credit irevocabile	69.931	297.198	612.758	102.117	1.082.004
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.464.106</b>	<b>1.103.017</b>	<b>1.656.552</b>	<b>120.858</b>	<b>22.344.533</b>

Activele și datoriile monetare ale Grupului analizate pe baza perioadei rămase de la 31 decembrie 2008 până la data contractuală a scadenței sunt următoarele:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an până la 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	5.947.596	-	-	-	5.947.596
Active financiare deținute pentru tranzacționare	10.199	12.740	15.339	6.528	44.806
Derivative deținute pentru managementul riscului	51.036	1.041	-	-	52.077
Credite și avansuri acordate băncilor	334.473	25.000	500	-	359.973
Credite și avansuri acordate clienților	2.148.664	2.765.851	2.972.647	3.073.386	10.960.548
Titluri de valoare	203.582	672.165	270.936	50.847	1.197.530
<b>Total active financiare</b>	<b>8.695.550</b>	<b>3.476.797</b>	<b>3.259.422</b>	<b>3.130.761</b>	<b>18.562.530</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	3.304	2	-	-	3.306
Derivative deținute pentru managementul riscului	105.386	-	-	-	105.386
Depozite de la bănci	765.514	2.000	-	-	767.514
Depozite de la clienți	13.966.950	517.495	110.913	18.736	14.614.094
Credite de la bănci	171.968	200.517	399.555	-	772.040
Datorii subordonate	4.982	-	346.712	-	351.694
<b>Total datorii financiare</b>	<b>15.018.104</b>	<b>720.014</b>	<b>857.180</b>	<b>18.736</b>	<b>16.614.034</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>(6.322.554)</b>	<b>2.756.783</b>	<b>2.402.242</b>	<b>3.112.025</b>	<b>1.948.496</b>

Ecartul înregistrat în prima bandă de scadență a crescut de la 6.322.544 mii RON în 2008 la 7.489.424 mii RON în 2009, fiind generat de scăderea activelor concomitent cu creșterea pasivelor în acest interval. Scăderea pe partea de activ se datorează reducerii rezervelor minime obligatorii la 15% pentru lei (18% în 2008) și 25% pentru valută (40% în 2008). Această diferență se regăsește în mare parte sub forma unui excedent în cel de-al 2-lea interval generat de creșterea soldului titlurilor de plasament pe banda de scadență 3 luni – 1 an. Pe partea de pasiv, se observă o creștere a depozitelor atrase de la alte instituții bancare, precum și a titlurilor date în pensie livrată.

Comparativ cu anul trecut, depozitele provenite de la clientela nebancaară au înregistrat o reducere în primul interval și totodată o creștere în intervalul cuprins între 3 luni și 1 an, ceea ce reflectă politica băncii de extindere a termenelor depozitelor pe intervale mai mari.

Pe benzile de scadență mai mari de 1 an ecartul de lichiditate a crescut ca urmare a achiziționării de titluri emise de Ministerul de Finanțe.

#### d) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute de acesta să fie afectate de modificări ale variabilelor de piață, cum ar fi rate ale dobânzii, cursuri de schimb sau alți indicatori financiari. Managementul riscului de piață are ca obiectiv monitorizarea și menținerea în parametri acceptabili a expunerilor la riscul de piață concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Grupul administrează expunerea la riscul de piață a portofoliului deținut pentru tranzacționare separat de cea a activităților din afară portofoliului de tranzacționare.

## Expunerea la riscul de piață - portofoliul deținut pentru tranzacționare

Instrumentul principal folosit în măsurarea și controlul expunerii la riscul de piață aferent portofoliului de tranzacționare este valoarea la risc (VaR). Valoarea la risc a unui portofoliu deținut pentru tranzacționare este valoarea pierderii estimate care ar putea apărea într-o anumită perioadă de timp (perioadă de deținere) ca urmare a mișcărilor nefavorabile din piață cu o probabilitate specifică (nivel de încredere). Pe parcursul anului 2009, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de 10 zile (în 2008 Grupul a calculat o valoare la risc pentru o perioadă de deținere de 1 zi).

Deși modelul VaR este un instrument important în măsurarea expunerii la riscul de piață, ipotezele pe care se bazează modelul conduc la unele limitări, printre care:

- O perioadă de deținere de 10 zi implică faptul ca este posibilă acoperirea sau închiderea poziției în acest interval. Această ipoteză este una realistă în aproape toate cazurile, dar ea nu poate să fie validă în situațiile în care în piață există o lipsă severă de lichiditate pentru o perioadă prelungită;
- Nivelul de încredere de 99% nu reflectă pierderile care pot apărea dincolo de acest nivel. Chiar și în acest model folosit, există o probabilitate de 1% ca pierderile să depășească valoarea la risc;
- Valoarea la risc se calculează luând în considerare expunerea de la sfârșitul zilei de tranzacționare și nu reflectă expunerea care poate apărea în cursul zilei de tranzacționare;
- Utilizarea datelor istorice ca bază pentru determinarea scenariilor viitoare posibile nu acoperă toate scenariile posibile, în special cele cu caracter excepțional.

Grupul utilizează limite pentru VaR pentru riscul de piață total și, în particular, pentru riscul valutar, și riscul ratei dobânzii pentru portofoliul de tranzacționare și pentru activitățile din afara portofoliului de tranzacționare. Structura generală a limitelor pentru VaR este revăzută și aprobată de către Comitetul pentru Active și Pasive. VaR este calculat zilnic pentru riscul valutar și pentru riscul de rată a dobânzii pentru portofoliul de tranzacționare și săptămânal pentru activitățile din afara portofoliului de tranzacționare. Rapoarte ale utilizării limitelor pentru VaR sunt prezentate zilnic conducerii și lunar Comitetului pentru Active și Pasive.

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de dobândă și riscul valutar la 31 decembrie 2009, respectiv 2008:

În mii RON	31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
<b>2009*</b>				
Risc valutar	503	1.121	4.319	114
Risc de dobândă	1.179	1.218	2.300	278
Alt risc de piață	-	-	-	-
Covariație	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.682</b>	<b>2.339</b>	<b>6.619</b>	<b>392</b>
<b>2008</b>				
Risc valutar	430	610	2.476	27
Risc de dobândă	183	129	284	62
Alt risc de piață	-	-	-	-
Covariație	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>613</b>	<b>739</b>	<b>2.760</b>	<b>89</b>

\* Nota: valorile prezentate pentru 2009 reprezintă VaR calculat pentru o perioadă de deținere de 10 zile, conform metodologiei Grupului adoptată în 2009, în timp ce valorile pentru 2008 reprezintă VaR calculat pentru o perioadă de deținere de 1 zi; conform literaturii de specialitate, pentru a calcula VaR la 10 zile se scalează cifra de VaR pentru o zi cu rădăcina pătrată a intervalului de timp (înmulțire cu radical din 10).

**Gestionarea riscului de rată a dobândii – activitățile din afara portofoliului de tranzacționare**

Riscul principal la care sunt expuse activitățile din afara portofoliului de tranzacționare este riscul de pierdere ca urmare a modificărilor în fluxurile de numerar viitoare sau a valorii de piață a instrumentelor financiare determinate de fluctuația ratelor de dobândă. Riscul ratei dobândii este gestionat în principal prin monitorizarea ecartului (gap-ului) privind rata dobândii și printr-un sistem de limite pre-aprobate pentru intervalele de refixare a ratelor de dobândă. Comitetul pentru Active și Pasive este organismul care este responsabil pentru respectarea acestor limite, fiind asistat în monitorizarea zilnică a acestor limite de către Managementul Riscului.

Instrumentele financiare derivate utilizate de Grup pentru reducerea riscului de rată a dobândii includ swap-uri a căror valoare se schimbă în funcție de modificările ratelor de dobândă.

Swap-urile sunt angajamente pe piață extrabursieră încheiate între Grup și terțe părți cu scopul de a schimba fluxuri de numerar viitoare la sume agreeate. Prin angajamentele de swap pe rată de dobândă, Grupul agreează să schimbe cu terțe părți, la intervale determinate de timp, diferența între o rată fixă și o rată variabilă de dobândă.

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobândii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2009:

În mii RON	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	4.151.104	-	-	-	587.822	4.738.926
Credite și avansuri acordate băncilor	505.818	-	-	-	-	505.818
Credite și avansuri acordate clienților	7.360.143	1.446.620	1.542.691	250.169	-	10.599.623
Titluri de valoare	415.780	2.368.074	773.640	20.586	-	3.578.080
	<b>12.432.845</b>	<b>3.814.694</b>	<b>2.316.331</b>	<b>270.755</b>	<b>587.822</b>	<b>19.422.447</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	(2.455.175)	-	-	-	-	(2.455.175)
Depozite de la clienți	(13.450.460)	(866.326)	(60.455)	(9.055)	-	(14.386.296)
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(413.564)	(27.181)	-	-	-	(440.745)
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	(380.262)	-	-	-	-	(380.262)
	<b>(16.699.461)</b>	<b>(893.507)</b>	<b>(60.455)</b>	<b>(9.055)</b>	<b>-</b>	<b>(17.662.478)</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	34.087	333	-	-	-	34.420
<b>Poziție netă</b>	<b>(4.232.529)</b>	<b>2.921.520</b>	<b>2.255.876</b>	<b>261.700</b>	<b>587.822</b>	<b>1.794.389</b>



În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobânzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2008:

În mii RON	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	5.083.850	-	-	-	863.746	5.947.596
Credite și avansuri acordate băncilor	359.455	25	493	-	-	359.973
Credite și avansuri acordate clienților	8.676.604	1.273.454	1.007.007	3.483	-	10.960.548
Titluri de valoare	41.114	845.330	301.597	9.489	-	1.197.530
	<b>14.161.023</b>	<b>2.118.809</b>	<b>1.309.097</b>	<b>12.972</b>	<b>863.746</b>	<b>18.465.647</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	(767.514)	-	-	-	-	(767.514)
Depozite de la clienți	(14.193.093)	(329.269)	(77.451)	(14.281)	-	(14.614.094)
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(758.746)	(13.294)	-	-	-	(772.040)
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	(351.694)	-	-	-	-	(351.694)
	<b>(16.071.047)</b>	<b>(342.563)</b>	<b>(77.451)</b>	<b>(14.281)</b>	<b>-</b>	<b>(16.505.342)</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	(42.651)	(131)	(10.527)	-	-	(53.309)
<b>Poziție netă</b>	<b>(1.952.675)</b>	<b>1.776.115</b>	<b>1.221.119</b>	<b>(1.309)</b>	<b>863.746</b>	<b>1.906.996</b>

Gestionarea riscului de rată a dobânzii prin limitele aplicabile ecartului (gap-ului) de rată a dobânzii este suplimentat de monitorizarea sensibilității activelor și pasivelor financiare ale Băncii la diferite scenarii standard și nonstandard de rate de dobândă. Scenariile standard includ modificarea paralelă a curbelor de randament pentru toate valutele cu 100 puncte de bază și modificarea paralelă a aceluiași curbe de randament cu 50 puncte de bază pentru maturitățile de peste 12 luni.

Mai jos este prezentat un rezumat al sensibilității portofoliului netranzaționat la creșterile sau descreșterile la ratele de piață ale dobânzii (presupunând că nu există mișcări asimetrice în curba dobânzii și o poziție bilanțieră constantă):

În mii RON	100 bp	100 bp	50 bp	50 bp
	Creșteri	Descreșteri	Peste 1 an Creșteri	Peste 1 an Descreșteri
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>(72.542)</b>	<b>75.474</b>	<b>(29.770)</b>	<b>30.438</b>
Media perioadei	(46.148)	48.154	(20.274)	20.747
Minimul perioadei	(33.642)	75.474	(15.106)	30.438
Maximul perioadei	(72.542)	35.165	(29.770)	15.472
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>(35.961)</b>	<b>37.595</b>	<b>(14.953)</b>	<b>26.823</b>
Media perioadei	(36.510)	38.075	(14.652)	25.204
Minimul perioadei	(35.117)	39.902	(13.094)	27.100
Maximul perioadei	(38.207)	36.495	(15.601)	21.207

Grupul este expus la riscul de dobândă sub forma expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii pe piață. Principalele surse ale riscului de dobândă sunt reprezentate de corelațiile imperfecte dintre data maturității (pentru activele și datoriile purtătoare de rate fixe de dobândă) sau data refixării dobânzii (pentru activele și datoriile purtătoare de rate de dobândă variabile), evoluția adversă a curbei ratei randamentului (evoluția neparalelă a curbilor de randament pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă), precum și corelația imperfectă în ajustarea ratelor câștigate și plătite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de refixare a dobânzii.

Activitățile de gestionare a activelor și datoriilor purtătoare de dobândă se desfășoară în contextul expunerii Grupului la fluctuațiile ratei dobânzii. În general, Grupul este mai sensibil la datoriile purtătoare de dobândă întrucât activele purtătoare de dobândă au o durată mai mare și își modifică dobânda mai rar decât datoriile purtătoare de dobândă. Acest lucru înseamnă că, în condiții de creștere a ratelor de dobândă, marja câștigată se va reduce pe măsură ce datoriile își modifică ratele de dobândă mai rapid. Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care măsura în care rambursările se fac înainte sau după termenele stabilite prin contract, variațiile sensibilității ratei de dobândă între perioadele de modificare a acestora și între valute.

Grupul gestionează riscul de rată a dobânzii prin modificarea structurii activelor și datoriilor purtătoare de dobândă cu scopul optimizării venitului din dobânzi. Pentru a realiza acest lucru, Grupul utilizează instrumente financiare diverse cu rată a dobânzii fixă și variabilă, pentru care încearcă să controleze necorelarea între datele la care ratele de dobândă ale activelor și datoriilor sale sunt actualizate la rata de piață sau între datele de maturitate ale activelor și datoriilor.

Ratele de dobândă pentru monedă locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2009 și 2008 au fost următoarele:

Monedă	Rata dobânzii	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	10,65%	15,5%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	0,70%	2,9%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	0,99%	3,0%
Dollar SUA (USD)	LIBOR 6 luni	0,43%	1,7%

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2009:

	<b>RON</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>	<b>EUR</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>	<b>USD</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>
<b>Active</b>			
<i>Cont curent la Banca Națională a României</i>	4,58%	2,04%	1,07%
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>	11,24%	4,98%	0,00%
<i>Credite și avansuri acordate băncilor</i>	12,56%	2,41%	0,22%
<i>Titluri de valoare</i>	-	4,79%	-
<i>Credite și avansuri acordate clienților</i>	16,06%	5,84%	4,81%
<b>Datorii</b>			
<i>Depozite de la bănci</i>	10,25%	1,33%	0,41%
<i>Depozitele clienților</i>	7,43%	3,45%	2,03%
<i>Credite de la bănci și alte instituții financiare</i>	10,13%	3,32%	3,70%
<i>Datorii subordonate</i>	-	3,10%	-

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2008:

	<b>RON</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>	<b>EUR</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>	<b>USD</b> <i>Rate medii de Dobândă</i>
<b>Active</b>			
<i>Cont curent la Banca Națională a României</i>	3,49%	1,73%	0,94%
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>	12,61%	10,48%	-
<i>Credite și avansuri acordate băncilor</i>	11,20%	4,27%	2,22%
<i>Titluri de valoare</i>	11,87%	-	-
<i>Credite și avansuri acordate clienților</i>	14,51%	7,28%	5,52%
<b>Datorii</b>			
<i>Depozite de la bănci</i>	10,83%	4,32%	2,57%
<i>Depozitele clienților</i>	5,30%	3,11%	2,18%
<i>Credite de la bănci și alte instituții financiare</i>	8,44%	6,70%	6,61%
<i>Datorii subordonate</i>	-	6,03%	-

## Riscul Valutar

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzacțiilor de schimb valutar pe care le realizează. Există de asemenea un risc bilanțier legat de faptul că activele monetare nete denominate în valute vor avea o valoare mai mică exprimată în RON ca rezultat al mișcărilor cursurilor valutare sau datoriile monetare nete în valute vor avea o valoare mai mare exprimată în RON ca rezultat al aceluiași mișcări. Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2009 sunt prezentate mai jos:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	2.015.716	22.104	2.683.454	17.652	4.738.926
Active financiare deținute pentru tranzacționare	25.383	10	74.481	-	99.874
Derivative deținute pentru managementul riscului	-	-	59.230	-	59.230
Credite și avansuri acordate băncilor	442.077	5.414	53.920	4.407	505.818
Titluri de valoare	2.181.993	-	1.396.087	-	3.578.080
Participații	26.535	999	22.822	-	50.356
Credite și avansuri acordate clienților	5.571.838	239.359	3.143.091	1.645.335	10.599.623
Creanțe privind impozitul pe profit	70.438	-	-	-	70.438
Alte active	135.428	1.601	16.681	17.005	170.715
<b>Total active monetare</b>	<b>10.469.408</b>	<b>269.487</b>	<b>7.449.766</b>	<b>1.684.399</b>	<b>19.873.060</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	1.080	10	2.095	-	3.185
Derivative deținute pentru managementul riscului	24.810	-	-	-	24.810
Depozite de la bănci	1.274.344	2.632	1.177.718	481	2.455.175
Depozite de la clienți	7.446.115	659.020	6.237.562	43.599	14.386.296
Credite de la bănci și alte instituții financiare	44.270	-	396.475	-	440.745
Obligațiuni emise	127.294	16.720	243.858	2.852	390.724
Alte datorii	-	-	380.262	-	380.262
Datorii subordonate	-	-	-	-	-
<b>Total datorii monetare</b>	<b>8.917.913</b>	<b>678.382</b>	<b>8.437.970</b>	<b>46.932</b>	<b>18.081.197</b>
<b>Pozitia valutară netă</b>	<b>1.551.495</b>	<b>(408.895)</b>	<b>(988.204)</b>	<b>1.637.467</b>	<b>1.791.863</b>

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2008 sunt prezentate mai jos:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	1.719.097	40.246	4.168.865	19.388	5.947.596
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	44.806	-	44.806
Derivative deținute pentru managementul riscului	52.077	-	-	-	52.077
Credite și avansuri acordate băncilor	302.259	4.794	33.800	19.120	359.973
Titluri de valoare	1.181.817	962	14.751	-	1.197.530
Participații	44.099	-	-	-	44.099
Credite și avansuri acordate clienților	6.051.667	355.669	2.891.027	1.662.185	10.960.548
Creanțe privind impozitul pe profit	747	-	-	-	747
Alte active	190.007	65.265	21.082	-	276.354
<b>Total active monetare</b>	<b>9.541.770</b>	<b>466.936</b>	<b>7.174.331</b>	<b>1.700.693</b>	<b>18.883.730</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	2.983	-	323	-	3.306
Derivative deținute pentru managementul riscului	105.386	-	-	-	105.386
Depozite de la bănci	208.550	2.312	555.884	768	767.514
Depozite de la clienți	8.156.556	804.280	5.595.764	57.494	14.614.094
Credite de la bănci și alte instituții financiare	3	27.041	744.996	-	772.040
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-
Alte datorii	244.139	40.051	203.946	6.800	494.936
Datorii subordonate	-	-	351.694	-	351.694
<b>Total datorii monetare</b>	<b>8.717.617</b>	<b>873.684</b>	<b>7.452.607</b>	<b>65.062</b>	<b>17.108.970</b>
<b>Pozitia valutară netă</b>	<b>824.153</b>	<b>(406.748)</b>	<b>(278.276)</b>	<b>1.635.631</b>	<b>1.774.760</b>

Instrumentele financiare derivate folosite de Grup în scopul acoperirii riscului valutar includ și swapuri pe valute.

## e) Riscul aferent impozitării

România fiind membră a Uniunii Europene a cuprins în legislația fiscală internă prevederile Directivelor Europene. Astfel, legislația românească a fost supusă unor numeroase schimbări legislative în anul 2009, unele dintre ele cu aplicabilitate imediată ceea ce a creat diverse controverse și interpretări.

Chiar dacă legislația fiscală românească a suferit numeroase modificări în ultimul timp, sunt numeroase sectoare ale economiei ce nu au reglementări clare astfel crescând riscul de interpretare greșită a legislației. Unul din sectoarele cu reglementare fiscală insuficientă este sectorul bancar.

Având în vedere multiplele schimbări legislative, Grupul respectă și aplică legislația fiscală în vigoare pentru toate categoriile de taxe. Astfel, conducerea Grupului consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat.

În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România, perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale în cazuri excepționale. Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de 5 ani.

În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta o poziție diferită față de poziția Grupului și pot calcula anumite dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul actual asupra unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari în funcție de interpretările autorităților fiscale.

## f) Mediul de afaceri

Măsurile luate de băncile centrale și guvernele economiilor dezvoltate ca reacție la accentuarea crizei în 2008 s-au materializat într-o îmbunătățire a condițiilor și sentimentului investitorilor pe piețele financiare externe pe parcursul anului 2009. Astfel, ratele foarte scăzute ale dobânzii și pachetele de stimuli economici au determinat reluarea creșterii economice la sfârșitul anului 2009 în majoritatea economiilor dezvoltate.

Impactul crizei asupra economiei românești a fost unul major, fiind amplificat de dezechilibrele macroeconomice apărute în anii anteriori (deficit de cont curent și deficit bugetar ridicat) și de dependența ridicată a economiei de fluxurile de capital din străinătate. Activitatea economică a decelerat rapid, Produsul Intern Brut contractându-se cu 7,1% în 2009. Rata șomajului a crescut de la 4,4%, în decembrie 2008, la 7,8% în decembrie 2009. Creșterea ratei șomajului, deteriorarea perspectivelor economice și accesul mai dificil și mai scump la finanțare au determinat o contracție amplă atât a consumului cât și a investițiilor. Exporturile și producția industrială au fost singurele sectoare care au beneficiat de îmbunătățirea condițiilor de pe piețele externe, recuperând pe parcursul lui 2009 o parte importantă din pierderile suferite la sfârșitul anului 2008 – începutul anului 2009.

Începutul anului 2009 a fost marcat de o depreciere rapidă a leului și de creșterea ratelor dobânzii în piața monetară, ca urmare a creșterii aversiunii la risc a investitorilor străini față de economia românească. Nivelul ridicat al finanțării externe necesare a determinat autoritățile române să solicite sprijin financiar de la instituțiile financiare internaționale. Astfel, în martie 2009, România a negociat cu Comisia Europeană, Fondul Monetar Internațional și Banca Mondială un acord financiar de 20 miliarde de euro pentru o perioadă de 2 ani. Până la sfârșitul lui 2009, România împrumutase aproximativ 8,6 miliarde euro în cadrul acestui acord de finanțare.

Pachetul de finanțare a avut un impact favorabil asupra economiei, acoperind golul de finanțare externă și determinând reducerea aversiunii la risc a investitorilor străini față de România. În acest context, începând cu luna martie, așteptările și presiunile de depreciere a leului s-au temperat. În același timp, spațiul de manevră al băncii centrale a crescut iar aceasta a început să reducă rata dobânzii de politică monetară (de la 10.25% la începutul anului la 8% la sfârșitul anului 2009), a scăzut ratele rezervelor minime obligatorii. Pentru resursele băncilor, atât în lei cât și în valută și a injectat mai multe lichidități în economie. Tensiunile politice de la sfârșitul anului au generat din nou volatilitate în piața monetară și valutară, dar numai temporar. Odată ce aceste tensiuni au dispărut (începutul anului 2010), leul și-a reluat trendul de apreciere iar dobânziile au început din nou să scadă.

Deteriorarea activității economice, creșterea ratei șomajului, deprecierea cursului de schimb și creșterea ratei dobânzii au determinat o creștere a creditelor neperformante și a provizioanelor, ceea ce a avut un impact negativ asupra rezultatelor financiare ale băncilor.



### g) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați cu procesele, personalul, tehnologia sau infrastructura Grupului sau factori externi alții decât cei asociați riscurilor de credit, piață sau lichiditate cum ar fi cei care rezultă din cerințele legale și regulatorii sau din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional provine din toate activitățile Grupului și apare la nivelul tuturor entităților.

Definiția riscului operațional acceptată la nivel de grup este următoarea: Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care poate fi determinat atât de factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) dar și de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul bancar, progrese tehnologice etc.). Riscul Juridic – este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor băncii. Definiția nu include riscul strategic și reputațional.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operațional pentru a evita înregistrarea de pierderi financiare cu impact negativ asupra Grupului prin monitorizarea riscului potențial la care este expusă organizația și prin luarea de măsuri de diminuare/eliminarea a acelor riscuri considerate neacceptate, dar și de a asigura o eficiență a costurilor prin evitarea procedurilor excesive de control care restricționează inițiativa și creativitatea.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine conducerii fiecărei unități. Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale Grupului de gestionare a riscului operațional pe următoarele domenii:

- Cerințe de separare a responsabilităților, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor;
- Cerințe privind responsabilizarea angajaților prin introducerea în fișa postului a unor responsabilități privind gestiunea riscului operațional;
- Cerințe de reconciliere și monitorizare a tranzacțiilor;
- Alinierea la cerințele regulatorii și legale;
- Documentarea controalelor și procedurilor;
- Cerințe de analiză periodică a riscului operațional la care este expus Grupul, și adecvarea controalelor și procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;
- Dezvoltarea unor planuri contingente;
- Dezvoltarea și instruirea profesională;
- Stabilirea unor standarde de etică;
- Diminuarea riscului, inclusiv asigurarea împotriva acestuia, acolo unde este cazul.

### h) Gestionarea capitalului

Banca Națională a României (BNR) reglementează și monitorizează cerințele de capital ale Băncii la nivel individual și ale Grupului.

Banca Națională a României (BNR) reglementează și monitorizează cerințele de capital ale Grupului atât la nivel individual cât și la nivel de Grup consolidat.

În conformitate cu Regulamentul BNR nr. 22/27/2006, BNR impune Grupului menținerea indicatorului de adecvare a capitalului la riscuri la un nivel de minim 8%. Indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri se calculează ca raport între fondurile proprii ale Băncii și totalul activelor purtătoare de risc.

Poziția capitalului necesar Grupului conform reglementărilor statutare emise de Banca Națională a României la 31 decembrie 2009, respectiv 31 decembrie 2008 a fost următoarea:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Poziția fondurilor proprii după deduceri	1.953.274	1.657.015
Active purtătoare de risc	14.553.397	14.090.373
<b>Indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri</b>	<b>13,42%</b>	<b>11,76%</b>

Variația ratei de adecvare a capitalului în decembrie 2009 față de decembrie 2008 a fost deteminată în principal de creșterea fondurilor proprii consolidate prin încorporarea parțială a profiturilor realizate.

## Alocarea necesarului de capital

- a) Riscul de Credit: Începând cu anul 2008, determinarea activelor ponderate la riscul de credit se determină în conformitate cu principiile Acordului Basel II, transpus în Directivele Europene CE 48/2006 și 49/2006 și prin Regulamentele BNR nr. 14/19/2006, 15/20/2006 și 19/24/2006. Metoda de calcul a activelor ponderate la risc aplicată de Grup este abordarea bazată pe modele interne de rating pentru portofoliul non-retail al Raiffeisen Bank și abordarea standard pentru riscul de credit pentru portofoliul retail al Băncii și pentru portofoliile celorlalte subsidiare.
- b) Riscul de piață: Grupul calculează cerința de capital pentru riscul valutar și pentru portofoliul de tranzacționare pe baza modelului standard, în contextul implementării cerințelor Basel II, transpuse în Directivele Europene 49/2006 și în Regulamentul BNR/CNVM nr. 22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 19/116/14.12.2006.
- c) Risc operațional: Începând cu 2008, Grupul calculează cerințele de capital pentru riscul operațional în baza modelului indicatorului de bază, în contextul implementării cerințelor Basel II transpuse în Directiva Europeană CE48/2006 și Regulamentul BNR Regulament nr. 24/29/14.12.2006 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional. Creșterea cerinței de capital pentru riscul operațional în 2009 comparativ cu 2008 datorită includerii profitului brut realizat în 2009.

## 5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Grupul face estimări și ipoteze care afectează valoarea activelor și datoriilor raportate în decursul exercițiului financiar următor. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date.

Conducerea și Comitetul de Audit au discutat dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile critice și a estimărilor. Aceste prezentări completează comentariile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 4).

### Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților

Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă ar trebui înregistrată o pierdere din depreciere, Grupul emite judecăți cu privire la existența de date observabile care să indice o diminuare a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui portofoliu de credite înainte ca diminuarea să poată fi identificată pentru un credit individual din portofoliu. De exemplu, datele observabile pot fi de tipul schimbărilor nefavorabile în comportamentul de plată al unor debitori dintr-un grup sau ale condițiilor economice, naționale sau locale, care se corelează cu incidente de plată din partea grupului de debitori.

Conducerea folosește estimări bazate pe experiența din trecut a pierderilor din credite cu caracteristici similare ale riscului de credit atunci când își programează fluxurile viitoare de numerar. Metodologia și ipotezele folosite pentru a estima atât suma cât și data realizării fluxurilor viitoare de numerar sunt revizuite regulat pentru a reduce decalajele existente între datele estimate și valorile actuale. Estimarea pierderilor din credite ține cont de efectele vizibile ale condițiilor pieței actuale asupra estimărilor individuale/colective a pierderilor din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților. Prin urmare, Grupul a estimat pierderile din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților bazându-se pe metodologia internă armonizată cu politicile Grupului și a stabilit că nu mai sunt necesare și alte provizioane pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor decât cele prezentate deja în situațiile financiare.

În cazul în care valoarea actualizată netă a fluxurilor viitoare de numerar estimate ar diferi cu +/- 5%, provizionul pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor ar fi majorat cu 40.294 mii RON (2008: 23.337 mii RON) sau diminuat cu 30.189 mii RON (2008: 9.285 mii RON).

### Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă (spre exemplu, titluri de stat, obligațiuni și certificate de depozit nelistate) este determinată folosind tehnici de evaluare. Grupul folosește judecăți pentru a selecta metoda de evaluare și emite ipoteze bazate în principal pe condițiile pieței existente la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare. Grupul a folosit analiza fluxurilor de numerar actualizate pentru activele financiare disponibile pentru vânzare care nu au fost tranzacționate pe piețe active.

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar fi diminuată cu 174.898 mii RON (2008: 57.115 mii RON) și mărită cu 174.898 mii RON (2008: 57.115 mii RON) în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% față de estimările conducerii.

## Evaluarea instrumentelor financiare

Grupul măsoară valoarea justă a instrumentelor financiare folosind una din următoarele metode de ierarhizare:

- Nivelul 1: Cotații de pe o piață activă pentru instrumente similare;
- Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piață. Această categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piață activă pentru instrumente similare; cotații de piață pentru instrumente similare pe piețe care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate în datele de pe piață;
- Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate în piață. Această categorie include toate instrumentele a căror metodă de evaluare nu include date observabile și datele neobservabile au o influență semnificativă asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care se evaluează pe baza unor cotații de piață pentru instrumente similare unde ajustări neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferența dintre instrumente.

Grupul determină valoarea justă folosind, în principal, tehnici bazate pe elementele observabile, toate elementele semnificative fiind direct sau indirect observabile de pe piață.

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete și al fluxurilor viitoare de numerar, modelele Black Scholes aplicabile, modelele polinomiale de stabilire a prețului opțiunilor dar și alte modele de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, randamente ale obligațiunilor, cursuri valutare de schimb, volatilități și corelații de preț. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții normale de participanții la piață.

Grupul folosește modele de evaluare cunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple, cum ar fi obligațiunile, swap-urile pe rata dobânzii și swap-uri valutare, tranzacțiile forward și swap-uri pe curs de schimb, care folosesc doar date observabile de pe piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii. Pentru obligațiuni și derivatele simple extrabursiere, prețurile și alte date folosite în modele sunt de obicei disponibile pe piață.

Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor Conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Pentru instrumente financiare mai complexe, cum ar fi opțiunile pe curs de schimb extrabursiere, Grupul folosește modele de evaluare dezvoltate de obicei din modele cunoscute de evaluare. Aceste modele folosesc, de asemenea, date ce sunt observabile pe piață.

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare ținute la valoarea justă folosind metodele de evaluare descrise mai sus:

În mii RON	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 decembrie 2009</b>					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	40.705	59.169	-	99.874
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	59.230	-	59.230
Titluri de valoare	21	590.535	2.987.545	-	3.578.080
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	3.185	-	3.185
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	24.810	-	24.810
<b>31 decembrie 2008</b>					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	44.806	-	44.806
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	52.077	-	52.077
Titluri de valoare	21	-	1.147.092	-	1.147.092
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	-	-	-
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	3.306	-	3.306
		-	105.386	-	105.386

## Instrumente financiare deținute până la maturitate

Grupul se ghidează după reglementările IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și clasifică activele financiare ne-derivate cu plăți fixe sau determinabile și maturități fixe ca instrumente deținute până la maturitate. Această clasificare presupune exercitarea de judecăți semnificative. La emiterea unor asemenea judecăți, Grupul își evaluează intenția și capacitatea sa de a păstra instrumentele financiare până la maturitate.

În cazul în care instrumentele astfel clasificate nu sunt ținute până la maturitate, exceptând condițiile specifice menționate în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, Grupul este obligat să reclasifice întreaga clasă ca și disponibilă pentru vânzare. Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost, dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mică decât valoarea contabilă cu 2.970 mii RON (2008: 2.737).

În 2008, Grupul a reclasificat o parte din bonurile de tezaur emise de Ministerul Finanțelor Publice din instrumente financiare disponibile pentru vânzare în instrumente financiare deținute până la scadență. S-a considerat că prețul efectiv de tranzacționare pentru care Grupul putea să negocieze într-un scenariu realist cotația portofoliului este cotația medie primită (vezi nota 21).

## Surse cheie privind estimarea incertitudinii

### Provizioane de depreciere

Evaluarea pierderilor în cazul activelor contabilizate la cost amortizat se face pe baza politicii contabile descrise la punctul 3(k) (vii).

Din totalul provizioanelor de depreciere, analiza specifică de contrapartidă se aplică în cazul unor deprecieri identificate la nivel individual și se bazează pe estimarea optimă de către Conducere a valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar. În estimarea acestor fluxuri de numerar, Conducerea analizează situația financiară a contrapartidei și valoarea realizabilă netă a garanțiilor. Evaluarea deprecierei fiecărui activ se stabilește în funcție de valoarea actuală a acestuia, iar strategia de lucru și estimarea fluxurilor de numerar considerate recuperabile sunt aprobate independent prin funcția de Risc de Credit.

Provizioanele de depreciere se constituie la nivel colectiv pentru deprecierea unui grup de active omogene din punct de vedere al pierderilor care au fost realizate și pentru care nu există un indiciu obiectiv de depreciere individuală. Componenta colectivă a provizioanelor este utilizată în determinarea riscului de țară. În evaluarea colectivă a deprecierei creditelor, Conducerea ia în considerare ca factori determinanți calitatea creditului, mărimea portofoliului și factorii economici. Pentru a determina necesarul de provizioane, se stabilesc modele de estimări cu privire la deprecierea inerente și la necesarul de parametri utilizați, modele ce se bazează pe experiențele anterioare dar și pe condițiile economice actuale.

Nivelul efectiv al provizioanelor este determinat de acuratețea estimării fluxurilor de numerar viitoare în cazul componentei individuale de provizioane și de modelele de estimări și parametrii utilizați în evaluarea colectivă a deprecierei.

## Securizări

La aplicarea politicilor sale cu privire la activele financiare securizate, Grupul a considerat atât gradul în care s-a realizat transferul riscurilor și beneficiilor asociate activelor transferate, cât și gradul în care Grupul exercită controlul asupra celeilalte entități:

- Atunci când Grupul, în esență, controlează entitatea către care s-a realizat transferul de active financiare, entitatea respectivă este inclusă în prezentele situații financiare consolidate și activele transferate sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare a Grupului.
- Atunci când Grupul a transferat activele financiare unei alte entități dar nu a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile legate de respectivele active, activele se recunosc în situația consolidată a poziției financiare a Grupului.
- Atunci când Grupul transferă de o manieră semnificativă toate riscurile și beneficiile legate de activele transferate unei alte entități pe care nu o controlează, activele trebuie recunoscute din situația consolidată a poziției financiare a Grupului.

Detalii cu privire la securizările Grupului sunt prezentate în Nota 36.

## 6. Active și datorii financiare

### Clasificări contabile și valori juste

În mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoarea justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>31 decembrie 2009</b>									
<b>Active financiare</b>									
Numerar și echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	4.738.926	4.738.926	4.738.926
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	99.874	-	-	-	-	-	99.874	99.874
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	59.230	-	-	-	-	-	59.230	59.230
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	505.818	-	-	505.818	505.818
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	10.599.623	-	-	10.599.623	11.097.460
Titluri de valoare	21	-	3.497.958	76.292	-	3.830	-	3.578.080	3.575.110
Participații	22	-	-	-	-	50.356	-	50.356	50.356
<b>Total active financiare</b>		<b>159.104</b>	<b>3.497.958</b>	<b>76.292</b>	<b>11.105.441</b>	<b>54.186</b>	<b>4.738.926</b>	<b>19.631.907</b>	<b>20.126.774</b>
<b>Datorii financiare</b>									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	3.185	-	-	-	-	-	3.185	3.185
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	24.810	-	-	-	-	-	24.810	24.810
Depozite atrase de la bănci	27	-	-	-	-	-	2.455.175	2.455.175	2.455.175
Depozite atrase de la clienți	28	-	-	-	-	-	14.386.296	14.386.296	14.400.553
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	440.745	440.745	440.745
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	380.262	380.262	380.262
<b>Total datorii financiare</b>		<b>27.995</b>	-	-	-	-	<b>17.662.478</b>	<b>17.690.473</b>	<b>17.704.730</b>



## Clasificări contabile și valori juste

În mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoarea justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>31 decembrie 2008</b>									
<b>Active financiare</b>									
Numerar și echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	5.947.596	5.947.596	5.947.596
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	44.806	-	-	-	-	-	44.806	44.806
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	52.077	-	-	-	-	-	52.077	52.077
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	359.973	-	-	359.973	359.973
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	10.960.548	-	-	10.960.548	10.814.216
Titluri de valoare	21	-	1.144.339	50.438	-	2.753	-	1.197.530	1.194.693
Participații	22	-	-	-	-	44.099	-	44.099	44.735
<b>Total active financiare</b>		<b>96.883</b>	<b>1.144.339</b>	<b>50.438</b>	<b>11.320.521</b>	<b>46.852</b>	<b>5.947.596</b>	<b>18.606.629</b>	<b>18.458.096</b>
<b>Datorii financiare</b>									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	3.306	-	-	-	-	-	3.306	3.306
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	105.386	-	-	-	-	-	105.386	105.386
Depozite de la bănci	27	-	-	-	-	-	767.514	767.514	767.514
Depozite de la clienți	28	-	-	-	-	-	14.614.094	14.614.094	14.619.256
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	772.040	772.040	772.040
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	351.694	351.694	351.694
<b>Total datorii financiare</b>		<b>108.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.505.342</b>	<b>16.614.034</b>	<b>16.619.196</b>

## 7. Venituri nete din dobânzi

În mii RON	2009	2008
<b>Venituri din dobânzi</b>		
<i>Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:</i>		
Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor	178.012	202.897
Titluri de valoare	320.465	55.858
Credite și avansuri acordate clienților (i)	1.258.396	1.256.269
Activitatea de leasing financiar	38.185	55.520
Altele	14.207	10.910
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b>1.809.265</b>	<b>1.581.454</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare</b>		
<i>Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare, din:</i>		
Depozite de la bănci	(28.088)	(39.017)
Depozite de la clienți	(815.820)	(550.871)
Credite de la bănci și datorii subordonate	(131.487)	(74.203)
<b>Total cheltuieli cu dobânzile</b>	<b>(975.395)</b>	<b>(664.091)</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>833.870</b>	<b>917.363</b>

(i) Veniturile din dobânzi din credite și avansuri acordate clienților pentru care se constituie provizion individual la nivel de Grup sunt în sumă de 56.942 mii RON (31 decembrie 2008: 47.119 mii RON).

Totalul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi provenind din instrumentele care nu sunt prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere este în sumă de 1.478.889 RON (2008: 1.518.265 RON), respectiv 975.395 RON (2008: 664.091 RON).

## 8. Venituri nete din speze și comisioane

În mii RON	2009	2008
<b>Venituri din speze și comisioane</b>		
Tranzacții	441.216	437.486
Administrare credite și emitere de garanții	251.355	274.954
Componentă variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF (Nota 37.i)	71.841	36.152
Comisioane din colectarea primelor de asigurări	16.569	26.914
Activitatea de leasing financiar	4.212	4.305
Altele	28.664	56.989
<b>Total venituri din speze și comisioane</b>	<b>813.857</b>	<b>836.800</b>
<b>Cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>		
Tranzacții interbancare	(59.978)	(58.137)
Credite și garanții primite de la bănci	(9.946)	(1.074)
Altele	(10.109)	(9.368)
<b>Total cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>	<b>(80.033)</b>	<b>(68.579)</b>
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>733.824</b>	<b>768.221</b>

## 9. Venituri nete din tranzacționare

În mii RON	2009	2008
<i>Veniturile nete din tranzacționare provin din:</i>		
<i>Tranzacții de schimb valutar (i) din care:</i>	282.154	360.277
<i>Pierdere din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar</i>	(17.785)	(102.446)
<i>Câștigul din reevaluarea activelor și datoriilor monetare în valută</i>	38.761	198.879
<i>Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii) din care:</i>	34.395	49.481
<i>Câștigul din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 35)</i>	28.952	48.441
<b>Venit net din tranzacționare</b>	<b>316.549</b>	<b>409.758</b>

Veniturile nete din tranzacțiile de schimb valutar includ câștiguri și pierderi realizate din contracte spot și forward, din instrumente ale pieței interbancare, din swap-uri pe valute și din translatarea activelor și pasivelor exprimate în monedă străină.

Veniturile nete din instrumentele financiare având ca suport rata dobânzii provin din tranzacțiile cu titluri de stat, obligațiuni corporative și swap-uri de dobândă.

## 10. Alte venituri operaționale

În mii RON	2009	2008
<i>Pierdere din vânzarea titlurilor disponibile pentru vânzare</i>	(4.538)	(5.704)
<i>Câștigul din vânzarea mijloacelor fixe</i>	1.126	1.825
<i>Reluarea provizioanelor pentru litigii</i>	806	1.646
<i>Câștiguri din servicii adiționale de leasing</i>	5.225	11.263
<i>Reluarea altor provizioane</i>	16.749	13.076
<i>Venit din dividende</i>	1.948	2.596
<i>Fond comercial negativ</i>	7.436	-
<i>Alte venituri</i>	23.888	21.938
<b>Total</b>	<b>52.640</b>	<b>46.640</b>

## 11. Cheltuieli operaționale

În mii RON	2009	2008
<i>Depreciere și amortizare (Nota 23, Nota 24)</i>	90.941	76.361
<i>Publicitate</i>	25.486	52.645
<i>Leasing operațional</i>	145.821	117.335
<i>Cheltuieli cu spațiul de birouri</i>	50.262	40.689
<i>Reparații și mentenanța IT</i>	53.495	42.132
<i>Poșta și telecomunicații</i>	51.597	49.577
<i>Birofică</i>	32.128	38.622
<i>Prime de asigurare a depozitelor</i>	20.411	9.905
<i>Consultanță legală</i>	64.555	42.584
<i>Alte costuri operaționale</i>	170.999	192.332
<b>Total</b>	<b>705.695</b>	<b>662.182</b>

## 12. Cheltuieli salariale

În mii RON	2009	2008
Cheltuieli cu salariile (i)	379.982	374.952
Contribufii aferente salariilor	116.024	103.124
Alte cheltuieli de natură salarială	20.049	20.321
Beneficii pe termen lung acordate angajaților (ii)	9.202	7.826
<b>Total</b>	<b>525.257</b>	<b>506.223</b>

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2009 a fost de 6.903 (31 decembrie 2008: 7.322).

- (i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2009 suma de 65.733 mii RON reprezentând salariile managementului (2008: 56.424 mii RON).
- (ii) Beneficii pe termen lung acordate angajaților includ cheltuiala cu provizionul pentru beneficii post angajare în sumă de 1.781 mii RON.

## 13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

În mii RON	2009	2008
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	505.318	230.246
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	(136.533)	(30.274)
Credite scoase în afara bilanțului	76.309	5.394
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	(14.437)	(12.220)
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (Nota 26)	819	211
<b>Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare</b>	<b>431.476</b>	<b>193.357</b>

## 14. Impozitul pe profit

În mii RON	2009	2008
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2008: 16%) calculată în conformitate cu legislația românească	39.817	135.027
Cheltuiala / (venitul) din impozitul pe profit amânat	5.902	(20.878)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>45.719</b>	<b>114.149</b>

La 31 decembrie 2009, Grupul a înregistrat creanțe privind impozitul pe profit în sumă de 70.438 mii RON (31 decembrie 2008: 747 mii RON). Aceste creanțe provin din faptul că Grupul a plătit în cursul anului 2009 impozit pe profit anticipat la nivelul activității din 2008, acesta fiind mai mare decât volumul activității din 2009.

## 15. Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu impozitul pe profit din contul de profit și pierdere

În mii RON	2009	2008
<b>Profitul înainte de impozitare</b>	<b>327.451</b>	<b>728.154</b>
<b>Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2008: 16%)</b>	<b>58.375</b>	<b>116.605</b>
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	64.858	91.240
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(82.990)	(67.494)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	(490)	-
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	5.966	(26.202)
<b>Impozitul pe profit în contul de profit și pierdere</b>	<b>45.719</b>	<b>114.149</b>

## 16. Numerar și echivalente de numerar

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Numerar în casierie	587.822	742.700
Rezerva minimă obligatorie (i)	4.150.402	5.195.797
Conturi curente la alte bănci (ii)	702	9.099
<b>Total</b>	<b>4.738.926</b>	<b>5.947.596</b>

(i) Banca menține în conturile curente la Banca Națională a României rezerva minimă obligatorie constituită conform Regulamentului nr. 6/2002 emis de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare. La 31 decembrie 2009 rata rezervei minime obligatorii a fost de 15% (31 decembrie 2008: 18%) pentru fondurile atrase în RON și de 25% (31 decembrie 2008: 40%) pentru fondurile atrase în valută cu scadență reziduală mai mică de 2 ani la finele perioadei de observare. Pentru pasivele cu scadență reziduală mai mare de 2 ani la finele perioadei de observare, fără clauză de rambursare, transformare sau retragere anticipată, rata rezervei minime obligatorii a fost stabilită la 0% (31 decembrie 2008: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2009, dobânda plătită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci a fost de 3,38% pe an pentru rezervele denumite în RON și 1,27% pe an pentru rezervele denumite în EUR. Rezerva obligatorie poate fi folosită de către Grup pentru activități zilnice cu condiția ca soldul mediu lunar să fie menținut în limitele prevăzute de lege.

ii) Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.



## 17. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Active financiare deținute pentru tranzacționare</b>		
Obligațiuni municipale și corporatiste (i)	97.664	39.191
Instrumente financiare derivate	2.210	5.615
<b>Total</b>	<b>99.874</b>	<b>44.806</b>
<b>Datorii financiare deținute pentru tranzacționare</b>		
Instrumente financiare derivate	3.185	3.306
<b>Total</b>	<b>3.185</b>	<b>3.306</b>

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2009 cuprind obligațiuni municipale emise de Municipiul Bacău denumite în RON și titluri de stat emise în RON cu discount.

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2008 sunt emise de către BRD Groupe Société Générale SA și de către Municipiul Bacău și sunt denumite în RON.

## 18. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

31 decembrie 2009 În mii RON	Noțional	Valoare Justă	
		Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.987.297	6.319	22.834
Swap-uri pe rată de dobândă	807.651	52.768	1.230
Opțiuni	105.997	143	746
<b>Derivative deținute pentru managementul riscului</b>		<b>59.230</b>	<b>24.810</b>

31 decembrie 2008 În mii RON	Noțional	Valoare Justă	
		Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	2.794.534	1.041	105.063
Swap-uri pe rată de dobândă	854.617	51.036	323
<b>Derivative deținute pentru managementul riscului</b>		<b>52.077</b>	<b>105.386</b>

Anumite elemente monetare denumite în monedă străină sunt protejate economic împotriva fluctuațiilor cursurilor de schimb folosind contracte swap, așa cum este prezentat mai sus. Grupul nu utilizează contabilitatea de acoperire împotriva riscului valutar pentru instrumentele financiare derivate pe curs de schimb și rate de dobândă. Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate se determină pe baza cotațiilor existente pe piață sau prin metoda fluxurilor de numerar actualizate, după cum este cazul.

Tranzacfiile de schimb valutar sunt evaluate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare la o rată de piață; site-urile Reuters și cotațiile Băncii Naționale a României reprezintă sursele Grupului pentru determinarea ratelor de piață.

## 19. Credite și avansuri acordate băncilor

La 31 decembrie 2009, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 505.818 mii RON (2008: 359.973 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 240.305 mii RON (2008: 228.772 mii RON).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 19.780 mii RON (2007: 16.219 mii RON).

## 20. Credite și avansuri acordate clienților

Activitatea de creditare comercială a Grupului se concentrează pe acordarea de împrumuturi persoanelor fizice și juridice domiciliat în România. Riscurile de concentrare pe sectoare economice asociate portofoliului de credite la data de raportare se prezintă în felul următor:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<i>Clienți retail</i>	6.157.046	5.803.242
<i>Clienți corporativi, din care:</i>		
<i>Agricultură și industria alimentară</i>	242.231	253.653
<i>Electricitate, petrol și gaze naturale</i>	77.724	259.300
<i>Producție</i>	1.010.609	1.411.620
<i>Construcții</i>	432.532	520.879
<i>Comerț cu amănuntul și en-gross</i>	1.110.407	1.394.483
<i>Servicii</i>	1.393.312	1.060.511
<i>Sector public</i>	966.472	681.961
<b>Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane</b>	<b>11.390.333</b>	<b>11.385.649</b>
<i>Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților</i>	(790.710)	(425.101)
<b>Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion</b>	<b>10.599.623</b>	<b>10.960.548</b>

La 31 decembrie 2009, 9% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2008: 6%) era concentrat pe societăți aflate în subordinea statului și entități publice.

Provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților poate fi analizat în continuare, după cum urmează:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Provizioane de depreciere evaluate individual</b>		
Sold la începutul perioadei	228.394	154.852
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	388.954	78.642
Venituri din reluarea provizioanelor	(24.945)	(16.276)
Efectul variației de curs de schimb	11.261	16.570
Efectul în contul de profit și pierdere privind creditele scoase în afara bilanțului	(14.437)	(5.394)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>589.227</b>	<b>228.394</b>
<b>Provizioane de depreciere evaluate colectiv</b>		
Sold la începutul anului	196.707	59.101
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	116.364	151.604
Venituri din reluarea provizioanelor	(111.588)	(13.998)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>201.483</b>	<b>196.707</b>
<b>Total</b>	<b>790.710</b>	<b>425.101</b>

### Creanțe din leasing financiar

Grupul acționează ca locator în contracte de leasing financiar pentru autovehicule, bunuri imobile și echipamente. Contractele de leasing sunt exprimate în EUR și se derulează pe perioade cuprinse între un an și cinci ani în cazul contractelor având ca obiect autovehicule și echipamente și între un an și cincisprezece ani în cazul contractelor având ca obiect bunuri imobile, cu transferarea dreptului de proprietate asupra activului la terminarea contractului. Dobânda aplicabilă este variabilă și se percepe pe toată perioada leasingului. Creanțele rezultate sunt garantate cu activul care face obiectul contractului, precum și prin alte garanții. Creditele și avansurile acordate clienților Grupului includ următoarele creanțe din leasing financiar:

În mii RON	2009	2008
Investiția brută în leasing financiar*	482.934	698.412
Venituri financiare amânate	(42.886)	(88.470)
<b>Investiția netă în leasing financiar</b>	<b>440.048</b>	<b>609.942</b>
<b>Investiția brută în leasing financiar, cu scadențe reziduale</b>		
Sub un an	219.979	261.497
Între un an și cinci ani	224.864	389.593
Peste cinci ani	38.092	47.322
	<b>482.935</b>	<b>698.412</b>
<b>Investiția netă în leasing financiar împărțită pe scadențe reziduale</b>		
Sub un an	203.912	227.797
Între un an și cinci ani	203.670	344.187
Peste cinci ani	32.466	37.958
	<b>440.048</b>	<b>609.942</b>

\* La 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008, Grupul nu avea gajată investiția brută de leasing financiar.

## 21. Titluri de valoare

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<i>Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</i>		
<i>Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:</i>		
<i>Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)</i>	1.546.095	848.860
<i>Obligațiuni emise de sectorul public</i>	71	1.156
<i>Alte obligațiuni (ii)</i>	1.361.224	860
<i>Obligațiuni listate</i>	590.568	293.463
<b>Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>3.497.958</b>	<b>1.144.339</b>
<i>Titluri de valoare disponibile pentru vânzare</i>		
<i>Participații nelistate – la cost (iii)</i>	3.830	2.753
<b>Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare</b>	<b>3.830</b>	<b>2.753</b>
<i>Titluri de valoare deținute până la maturitate</i>		
<i>Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)</i>	76.292	50.438
<b>Total titluri de valoare deținute până la maturitate</b>	<b>76.292</b>	<b>50.438</b>
<b>Total titluri de valoare</b>	<b>3.578.080</b>	<b>1.197.530</b>

- (i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ titluri emise cu discount și cu cupon denumite în RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rată fixă de dobândă. La 31 decembrie 2009, certificatele de trezorerie în sumă de 32.220 mii RON (31 decembrie 2008: 127,173 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare iar certificatele în sumă de 32.828 mii RON (31 decembrie 2008: 25.170 mii RON) garantează alte operațiuni curente (Bursa de Valori București, MasterCard Incorporated și Visa Europe Limited). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.
- (ii) Obligațiuni nelistate emise de sectorul public conțin titluri de valoare emise de Ministerul de Finanțe în sumă de 1.361.224 mii RON, având rate fixe de dobândă de 4,25% p.a și 5,25 % p.a. Alte titluri de valoare emise de sectorul public sunt în valoare de 139.400 mii RON (31 decembrie 2008: 46.557 mii RON).
- (iii) Titlurile de valoare nelistate, ținute la cost conțin titluri de participare în societăți comerciale nelistate. În 2009, Grupul deținea titluri de participare în HVB Banca pentru Locuințe S.A. (HVB) în sumă de 1.018 mii RON, care a fuzionat cu Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. În noiembrie 2009, Grupul deține, de asemenea, alte titluri de participare în sumă de 2.316 mii RON (31 decembrie 2008: 2.753 mii RON).

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

În mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la maturitate
<b>La 1 ianuarie 2009</b>	<b>1.144.339</b>	<b>2.753</b>	<b>50.438</b>
Intrări	9.742.225	2.094	80.123
leșiri (vânzări și răscumpărări)	(7.388.606)	(1.017)	(54.269)
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>3.497.958</b>	<b>3.830</b>	<b>76.292</b>

În mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de	Disponibile pentru vânzare profit și pierdere	Deținute până la maturitate
<b>La 1 ianuarie 2008</b>	<b>451.284</b>	<b>113.827</b>	<b>4.302</b>
Intrări	2.000.508	41.537	26.717
Reclasificări (i)	-	(22.403)	22.403
leșiri (vânzări și răscumpărări)	(1.307.453)	(130.208)	(2.984)
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>1.144.339</b>	<b>2.753</b>	<b>50.438</b>

(i) În 2008, Grupul a reclasificat o parte din titlurile de valoare emise de Ministerul Finanțelor Publice din categoria disponibile pentru vânzare în categoria deținute până la maturitate, valoarea acestora fiind de 22.403 mii RON după stabilirea abilității de deținere a titlurilor de valoare până la data maturității. Reclasificarea a fost făcută la data de 31 august 2008 la valoarea justă de la acea dată. Estimarea valorii juste a fost făcută folosind cotații calculate în funcție de anul maturității, fiecare incluzând titluri de stat care ajung la maturitate în acel an. De asemenea, Grupul a considerat această marcă la piață a portofoliului disponibil pentru vânzare doar în scopul reclasificării, excluzând posibilitatea vânzării acestora.

## 22. Participații

În mii RON	2009	2008
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>44.099</b>	<b>44.400</b>
Intrări	22.820	18.487
leșiri	(23.269)	-
Partea Grupului din câștigul/ (pierderea) entităților asociate	10.161	(12.617)
Provizioane pentru depreciere	(3.427)	(6.072)
Diferențe de conversie	(28)	(99)
<b>Total</b>	<b>59.855</b>	<b>50.171</b>
Minus provizioane pentru depreciere	(9.499)	(6.072)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>50.356</b>	<b>44.099</b>

### Provizioane pentru deprecierea participațiilor

În mii RON	2009	2008
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>6.072</b>	-
Constituirii de provizioane	(1.121)	10.560
Reversări de provizioane	(9.499)	(4.488)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>3.427</b>	<b>6.072</b>

Interesul Grupului în principalele entităţi asociate nelistate este următorul:

În mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere)/ Profit	Participaţie deţinută %
<b>31 decembrie 2009</b>					
Credex Finanţări S.A.	39.381	29.882	13.638	(3.096)	30,00%
Raiffeisen Benefit Fond de Investiţii	22.219	89	24.655	5.610	50,45%
Raiffeisen Prosper Fond de Investiţii	33.922	142	62.679	12.113	17,93%
Raiffeisen România Acţiuni Fond de Investiţii	13.196	66	20.226	2.886	7,96%
Raiffeisen Confort Fond de Investiţii	20.851	83	2.789	992	17,85%
Raiffeisen Euro Plus	311.525	2.631	17.812	1.157	7,43%
Romcard S.A.	6.034	2.759	5.741	1.337	20,00%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.	335.587	324.066	27.296	8.003	33,33%
<b>31 decembrie 2008</b>					
Credex Finanţări S.A.	72.497	74.373	13.715	(7.334)	30%
Raiffeisen Benefit Fond de Investiţii	17.724	101	26.954	(10.732)	47,4%
Raiffeisen Prosper Fond de Investiţii	24.688	120	96.327	(42.135)	15,8%
Raiffeisen România Acţiuni Fond de Investiţii	3.252	31	14.748	(9.036)	19,0%
Raiffeisen Confort Fond de Investiţii	6.029	38	1.208	(165)	54,9%
Raiffeisen Strategii Monetare Fond de Investiţii	28.506	37	825	746	56,2%
Raiffeisen Strategii Valutare Fond de Investiţii	14.385	28	2.204	1.113	54,4%
Romcard S.A.	5.511	2.291	5.265	1.481	20%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.	210.848	202.845	23.858	4.485	33%

\*Veniturile sunt compuse din dobânzi şi venituri similare precum şi din venituri din speze şi comisioane.

Toate entităţile asociate sunt înregistrate în România.

### Testarea pentru depreciere a investiţiei în Credex Finanţări S.A.

În anul 2006, Grupul a achiziţionat 30% din acţiunile nominale ale companiei Credex Finanţări S.A. În valoarea contabilă a investiţiei în această companie este înregistrat costul iniţial, iar după data achiziţiei valoarea contabilă a fost redusă pentru a recunoaşte cota investitorului din pierderile entităţii în care acesta a investit.

La 31 decembrie 2009, pentru testarea deprecierei investiţiei în Credex Finanţări S.A., Grupul a folosit metoda fluxurilor de numerar actualizate.

Valoarea de folosinţă a fost determinată actualizând fluxurile viitoare de numerar generate de utilizarea continuă a unităţii şi s-a bazat pe fluxurile de numerar ce au fost previzionate pe baza rezultatului din exploatare actual şi a planului de afaceri pe 4 ani.

Pe baza calculelor efectuate în situaţiile financiare, la 31 decembrie 2009, a fost constituit un provizion pentru depreciere în sumă de 3.472 RON.



## 23. Imobilizări corporale

În mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
<b>Cost</b>					
Sold la 1 ianuarie 2008	303.677	351.572	31.123	28.990	715.362
Intrări	59.166	57.919	10.947	122.316	250.348
Ieșiri	(94.831)	(30.580)	(2.514)	(124.656)	(252.581)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>268.012</b>	<b>378.911</b>	<b>39.556</b>	<b>26.650</b>	<b>713.129</b>
Sold la 1 ianuarie 2009	268.012	378.911	39.556	26.650	713.129
Intrări	15.468	33.748	2.886	58.172	110.274
Ieșiri	(3.824)	(28.061)	(4.924)	(73.131)	(109.940)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>279.656</b>	<b>384.598</b>	<b>37.518</b>	<b>11.691</b>	<b>713.463</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>					
Sold la 1 ianuarie 2008	205.620	187.116	12.305	-	405.041
Cheltuiala anului	21.083	32.607	4.978	-	58.668
Ieșiri	(94.424)	(27.353)	(2.506)	-	(124.283)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>132.279</b>	<b>192.370</b>	<b>14.777</b>	-	<b>339.426</b>
Sold la 1 ianuarie 2009	132.279	192.370	14.777	-	339.426
Cheltuiala anului	26.770	35.721	5.327	822	68.640
Ieșiri	(1.472)	(25.965)	(4.565)	-	(32.002)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>157.577</b>	<b>202.126</b>	<b>15.539</b>	<b>822</b>	<b>376.064</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>					
La 1 ianuarie 2008	98.057	164.456	18.818	28.990	310.321
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>135.733</b>	<b>186.541</b>	<b>24.779</b>	<b>26.650</b>	<b>373.703</b>
La 1 ianuarie 2009	135.733	186.541	24.779	26.650	373.703
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>122.079</b>	<b>182.472</b>	<b>21.979</b>	<b>10.869</b>	<b>337.399</b>

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri.

## 24. Imobilizări necorporale

	Fond comercial	Aplicații informatic achiziționate	Active în curs de construcție	Total
În mii RON				
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2008	34.785	153.972	-	188.757
Intrări	-	10.593	14.607	25.200
leșiri	-	(17)	(6.635)	(6.652)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>34.785</b>	<b>164.548</b>	<b>7.972</b>	<b>207.305</b>
Sold la 1 ianuarie 2009	34.785	164.548	7.972	207.305
Intrări	-	23.923	12.365	36.288
leșiri	-	(8.081)	(13.207)	(21.288)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>34.785</b>	<b>180.390</b>	<b>7.130</b>	<b>222.305</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>				
Sold la 1 ianuarie 2008	-	84.871	-	84.871
Cheltuiala anului	-	17.693	-	17.693
leșiri	-	(17)	-	(17)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>-</b>	<b>102.547</b>	<b>-</b>	<b>102.547</b>
Sold la 1 ianuarie 2009	-	102.547	-	102.547
Cheltuiala anului	-	22.301	-	22.301
leșiri	-	(5.289)	-	(5.289)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>-</b>	<b>119.559</b>	<b>-</b>	<b>119.559</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>				
La 1 ianuarie 2008	34.785	69.101	-	103.886
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>34.785</b>	<b>62.001</b>	<b>7.972</b>	<b>104.758</b>
La 1 ianuarie 2009	34.785	62.101	7.972	104.758
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>34.785</b>	<b>60.831</b>	<b>7.130</b>	<b>102.746</b>

### Testarea pentru depreciere a fondului comercial

În anul 2007, Grupul a achiziționat 49,93% din acțiunile Raiffeisen Leasing IFN S.A. pentru suma de 73.846 mii RON. Din această tranzacție a rezultat un fond comercial de 35.177 mii RON

La 31 decembrie 2009, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A., Managementul Grupului a revizuit valoarea recuperabilă a activelor nete achiziționate și a considerat că nu este necesară constituirea unui provizion pentru deprecierea fondului comercial.

## 25. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2009 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2009 Creanțe	31 decembrie 2009 Datorii	31 decembrie 2009 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	1.846	-	1.846
Provizion pentru bonus de performanță	650	-	650
Alte elemente	26.564	-	26.564
<b>Total</b>	<b>29.060</b>	<b>-</b>	<b>29.060</b>
Diferențe temporare nete			29.060
<b>Creanța cu impozitul amânat 16%</b>			<b>4.650</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2009 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2008 Creanțe	31 decembrie 2008 Datorii	31 decembrie 2008 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	14.092	152.811	138.719
Ajustări de valoare justă pentru activele financiare	10.305	2.816	(7.489)
Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale	18.132	48.577	30.445
Provizion pentru bonus de performanță	37.937		(37.937)
Cheltuială cu comisioane plătite în avans	14.556	23.151	8.595
Alte provizioane	97.442	2.715	(94.727)
Ajustări IFRS aferente creditelor șterse din bilanțul statutar	11.334		(11.334)
<b>Total</b>	<b>203.798</b>	<b>230.070</b>	<b>26.272</b>
Diferențe temporare nete			26.272
<b>Datoria cu impozitul amânat 16%</b>			<b>4.204</b>

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2008 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2008 Creanțe	31 decembrie 2008 Datorii	31 decembrie 2008 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	70.732	(70.732)
Ajustări de valoare justă pentru activele financiare	43.051	1.260	41.791
Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale	-	53.598	(53.598)
Provizion pentru bonus de performanță	550	2.000	(1.450)
Cheltuială cu comisioane plătite în avans	-	30.960	(30.960)
Alte provizioane	165.450	-	165.450
Provizion aferent facilităților netrase	10.611	-	10.611
Ajustare de cost aferent creditor și avansurilor clienței	19.795	-	19.795
Ajustări IFRS aferente creditelor șterse din bilanțul statutar	-	42.341	(42.341)
Alte elemente	4.335	-	4.335
<b>Total</b>	<b>243.792</b>	<b>200.891</b>	<b>42.901</b>
Diferențe temporare nete			42.901
<b>Creanța cu impozitul amânat 16%</b>			<b>6.864</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2008 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2008 Creanțe	31 decembrie 2008 Datorii	31 decembrie 2008 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	2.961	2.961
Alte elemente	-	270	270
<b>Total</b>	-	<b>3.231</b>	<b>3.231</b>
Diferențe temporare nete			3.231
<b>Datoria cu impozitul amânat 16%</b>			<b>517</b>

## 26. Alte active

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Cheltuieli înregistrate în avans	91.227	124.592
Venituri amânate	22.614	32.891
Debitori diverși	14.953	40.241
Altele	60.496	98.024
	<b>189.290</b>	<b>295.748</b>
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(18.575)	(19.394)
<b>Total</b>	<b>170.715</b>	<b>276.354</b>

Provizioanele pentru deprecierea altor active pot fi analizate după cum urmează:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Sold la începutul anului	19.394	19.605
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere (nota 13)	819	211
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>18.575</b>	<b>19.394</b>

## 27. Depozite atrase de la bănci

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Rambursabile la cerere	950.484	118.546
Depozite la vedere	424.331	541.386
Depozite la termen	1.080.360	107.582
<b>Total</b>	<b>2.455.175</b>	<b>767.514</b>

## 28. Depozite atrase de la clienți

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Rambursabile la cerere</b>		
Clienți retail	1.940.457	1.751.880
Clienți corporativi	1.078.550	3.297.900
Clienți din sectorul public	107.229	173.934
	<b>3.126.236</b>	<b>5.223.714</b>
<b>Depozite la termen</b>		
Clienți retail	6.280.588	4.228.629
Clienți corporativi	4.713.536	4.796.961
Clienți din sectorul public	263.622	361.769
	<b>11.257.746</b>	<b>9.387.359</b>
<b>Conturi de economii</b>		
Clienți retail	2.314	3.021
	<b>2.314</b>	<b>3.021</b>
<b>Total</b>	<b>14.386.296</b>	<b>14.614.094</b>

## 29. Credite de la bănci și alte instituții financiare

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Bănci comerciale	-	192.034
Bănci multilaterale de dezvoltare	44.270	124.327
Alte instituții financiare	396.475	455.679
<b>Total</b>	<b>440.745</b>	<b>772.040</b>

Creditele primite de la bănci și alte instituții financiare sunt denuminate în EUR, USD și RON având rate de dobândă ce variază în intervalul EURIBOR + 0,6% - EURIBOR + 4,67% și o maturitate finală ce variază între ianuarie 2010 și decembrie 2014.

### 30. Provizioane

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Provizioane pentru litigii	13.325	14.003
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	5.785	10.611
Alte provizioane	21.384	24.412
<b>Total</b>	<b>40.494</b>	<b>49.026</b>

Provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

În mii RON	2009	2008
<b>Sold inițial</b>		
Provizioane pentru litigii	14.003	3.611
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	10.611	8.718
Alte provizioane	24.412	21.460
<b>Constituiiri</b>		
Provizioane pentru litigii	128	12.038
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	5.457	8.275
Alte provizioane	3.968	24.222
<b>Reversări</b>		
Provizioane pentru litigii	(806)	(1.646)
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	(10.283)	(6.382)
Alte provizioane	(6.996)	(21.270)
<b>Sold final</b>		
Provizioane pentru litigii	13.325	14.003
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	5.785	10.611
Alte provizioane	21.384	24.412

### 31. Alte datorii

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Sume datorate angajaților (i)	65.245	102.212
Datorii către furnizori	43.962	82.616
Datorii către clienți	17.358	-
Alte datorii	264.159	310.108
<b>Total</b>	<b>390.724</b>	<b>494.936</b>



- (i) Grupul a estimat beneficiile de pensionare pe termen lung la 31 decembrie 2009 pe baza următoarelor fapte și ipoteze: (1) Contractul colectiv de muncă la 31 decembrie 2009; (2) rata medie a plecării angajaților, ipoteze privind rata mortalității viitoare bazate pe statistici și tabele de mortalitate publicate de Institutul Național de Statistică al României; (3) rata medie a speranței de viață; (4) Viitoarele creșteri salariale analizate în contextul inflaționist luând în considerare rata inflației; (5) rata de discount la 31 decembrie 2009 pentru beneficiile viitoare.

### 32. Datorii subordonate

Grupul a primit credite subordonate în valoare de 89.500.000 EUR. Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2009 este de 380.262 mii RON (31 decembrie 2008: 351.694 mii RON). Rambursarea principalului și a dobânzii datorate este subordonată celorlate datorii ale Grupului.

### 33. Capitalul social

În acțiuni	2009	Acțiuni ordinare 2008
	11.962.586.390	11.962.586.390
<b>Total</b>	<b>11.962.586.390</b>	<b>11.962.586.390</b>

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune.

Dividendele plătite de către Grup în cursul anului 2009 sunt în sumă de 239.252 mii RON, aferente profitului din anul 2008.

Grupul propune Adunării Generale distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2009 în sumă brută totală de 143.551 mii RON.

Acționarii Grupului sunt următorii:

	31 decembrie 2009 %	31 decembrie 2008 %
Raiffeisen International Bank-Holding AG	99,5	99,5
Alți acționari	0,5	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 34. Alte rezerve

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Rezerva legală (i)	81.981	65.604
Pierderi din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	(818)	(1.394)
<b>Total</b>	<b>81.163</b>	<b>64.210</b>

#### Rezerve legale

În mii RON	2009	2008
La 1 ianuarie	65.604	22.589
Repartizarea profitului	16.377	43.015
<b>La 31 decembrie</b>	<b>81.981</b>	<b>65.604</b>

(i) Rezervele legale reprezintă transferuri acumulate din rezultatul reportat. În conformitate cu reglementările bancare locale care specifică că 5% din profitul net al Grupului să fie transferat într-un cont de rezervă nedistribuibilă până în momentul în care rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social al entităților din Grup.

Rezervele legale nu sunt distribuibile acționarilor.

#### Rezerva de valoare justă

În mii RON	2009	2008
La 1 ianuarie	(1.394)	(540)
Modificarea netă a valorii juste	576	(854)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>(818)</b>	<b>(1.394)</b>

### 35. Tranzacții cu părți aflate în relații speciale cu Grupul

#### Tranzacții cu acționarii

Grupul a desfășurat o serie de tranzacții bancare cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG și subsidiarele sale în cursul activității normale. Aceste tranzacții au avut loc în termeni comerciali și la prețuri de piață.

Tranzacfiile desfășurate cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG și subsidiarele sale în 2009 și 2008 precum și soldurile la 31 decembrie sunt următoarele:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Conturi curente	20.266	11.421
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justă	159	234
Swap pe rata de dobândă la valoarea justă	52.769	51.036
Depozite la bănci	152.598	129.254
Alte active	7.508	13.357
<b>Creanțe în sold</b>	<b>233.300</b>	<b>205.302</b>
Swap pe rata de dobândă la valoarea justă	1.230	323
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justă	15.335	60.564
Depozite de la bănci	198.928	539.909
Depozite de la clienți	910.947	400.719
Credite de la bănci	266.342	338.880
Alte datorii	8.306	23.165
Datorii subordonate	391.502	351.694
<b>Datorii în sold</b>	<b>1.792.590</b>	<b>1.715.254</b>
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	92.042	12.499
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	(53.380)	(47.265)
Venituri nete cu comisioane	10.873	54.514
Venituri nete din tranzacționare	184.575	(67.951)
Cheltuieli de exploatare	(29.750)	(22.957)
Alte venituri din exploatare	837	553
Câștig din valoarea justă a swap-ului pe rata de dobândă (i)	28.952	48.441

i) Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu RI Eastern European Finance BV (denumită în continuare „RIEEF”) în decembrie 2005 prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă ajustabilă pentru portofoliul de credite retail vândut.

În iunie 2007, Grupul a încheiat un al doilea contract de swap pe rata de dobândă cu RIEEF prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite corporate vândut în aceeași lună. Valoarea noționalelor pentru cele două contracte menționate anterior la 31 decembrie 2009 este de 13.791.686 EUR (31 decembrie 2008: 33.707.896 EUR). Grupul a recunoscut un câștig în valoare de 2.334 mii RON (31 decembrie 2008: 2.897 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rată de dobândă cu ROOF Consumer România 2008-1 BV (denumită în continuare „ROOF”) în iulie 2008 prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite retail vândut. La 31 decembrie 2009, contractul avea o valoare a noționalului de 143.980.904 EUR, ajustabilă la fiecare dată de reînnoire ajungând la maturitate pe 21 ianuarie 2022. În cursul anului 2009, Grupul a mai încheiat un contract de swap pe rată de dobândă cu ROOF Consumer România 2008-1 BV (denumită în continuare „ROOF”) în septembrie prin care schimbă rata de dobândă variabilă EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă variabilă EURIBOR la 6 luni ajungând la maturitate în ianuarie 2022. Grupul a recunoscut un câștig din contractele swap cu ROOF, la 31 decembrie 2009, în valoare de 27.336 mii RON (31 decembrie 2008: 45.544 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu RZB în 8 februarie 2008 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 6 luni, ajungând la maturitate la 17 martie 2014. La 31 decembrie 2009, contractul avea o valoare a noționalului de 4.696.296 EUR.

În cursul anului 2009, Grupul a mai încheiat două contracte de swap pe rata de dobândă cu banca Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, unul pe 1 iunie 2009 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni care are maturitate în 3 iunie 2013. La 31 decembrie 2009, contractul avea o valoare a noționalului de 5.000.000 EUR. Al doilea contract de swap pe rată de dobândă a fost încheiat în 4 septembrie 2009 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și care are maturitate pe 4 septembrie 2014. La 31 decembrie 2009, contractul avea o valoare a noționalului 7.000.000 EUR. Grupul a recunoscut o pierdere din contractele swap cu banca Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG la 31 decembrie 2009 în valoare de 718 mii RON.

Grupul deține participații în diverse companii locale cu care a desfășurat o serie de tranzacții bancare în cursul normal al activității. Aceste tranzacții s-au desfășurat în termeni comerciali și la prețuri de piață.

Soldurile tranzacțiilor cu entitățile în care Grupul deține participații sunt următoarele:

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i>	39.327	55.783
<i>Alte active</i>	2.440	-
<b><i>Creanțe în sold</i></b>	<b>41.767</b>	<b>55.783</b>
<i>Depozite de la clienți</i>	22.019	-
<b><i>Soldul datoriilor</i></b>	<b>22.019</b>	-

Grupul a încheiat o serie de contracte de vânzare cu RIEEF, o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG, prin care contracte de credit inițial încheiate de către Bancă cu persoane juridice și fizice, au fost transferate către această entitate. Valoarea contabilă a creditelor vândute în cursul anului 2009 este de 207.754 mii RON (2008: 3.724.072 mii RON).

Începând cu luna iulie 2008, Grupul a încheiat o serie de contracte cu ROOF Consumer România („ROOF”), prin care contractele de credit inițial încheiate de către Grup cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. Valoarea contabilă a creditelor vândute în cursul anului 2009 este de 116.014 mii RON (2008: 652.692 mii RON).

În cursul anului 2009, Grupul a răscumpărat și o parte din creditele vândute către RIEEF și ROOF. Prețul creditelor răscumpărate de la RIEEF în cursul anului 2009 este de 11.242 mii RON (2008 : zero RON) și valoarea creditelor răscumpărate de la ROOF de către Grup în 2009 este de 2.429 mii RON (2008: zero RON ).

### Tranzacții cu Managementul Grupului

Angajații aflați în funcții de conducere sunt acei angajați care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, direcționa și controla activitățile Grupului, direct sau indirect, incluzând orice director (executiv sau nu) al Grupului.

În desfășurarea curentă a activității, există situații în care se derulează tranzacții cu angajații aflați în funcții de conducere. Aceste tranzacții includ, în principal, credite, depozite, tranzacții de schimb valutar și garanții. În 2009, costul suportat de către Bancă aferent plăților de acțiuni în Raiffeisen International către angajații aflați în funcții de conducere sunt în sumă de 273 mii RON (2008: 3.847 mii RON). Volumul tranzacțiilor cu angajații cheie este prezentat în tabelele de mai jos:

În mii RON	2009	2008
<i>Credite</i>	1.541	4.955
<i>Venituri din dobânzi</i>	41	106
<i>Depozite</i>	14.673	2.040
<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	977	8

Creditele acordate Managementului Grupului nu au necesitat înregistrarea unui provizion de depreciere la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 0 RON).

În mii RON	2009	2008
<b><i>Compensații acordate Managementului Grupului</i></b>		
<i>Salarii și alte beneficii pe termen scurt</i>	65.733	56.424

Din totalul cheltuielilor cu salariile, în sumă de 525.257 mii RON (2008: 506.223 mii RON), partea aferentă membrilor Directoratului și top managementului este în valoare de 65.733 mii RON (2008: 56.424 mii RON).

### 36. Securizări

În cursul normal al activității, Grupul desfășoară tranzacții prin care transferă active financiare către terțe părți. Informațiile de mai jos detaliază aceste transferuri și interesele reținute de Grup în activele transferate.

#### **RI Eastern European Finance B.V. („RIEEF”)**

Grupul a transferat credite și avansuri acordate clienților retail și corporativi către RIEEF, o parte aflată în relații speciale cu Grupul (Nota 35). Grupul a încheiat tranzacții swap pe rata de dobândă la termeni de piață cu RIEEF și furnizează servicii de administrare a activelor aferente portofoliilor de credite transferate, în condiții de piață. Grupul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile asociate activelor transferate, de aceea aceste active transferate nu sunt incluse în aceste situații financiare. Comisioanele de management sunt incluse în venituri din comisioane și speze iar swap-ul pe rata de dobândă este inclus în active și datorii deținute pentru tranzacționare.

#### **ROOF Consumer România 2008-1 B.V („ROOF”)**

Începând cu luna iulie 2008, Grupul a transferat portofolii de credite retail și de avansuri pentru clienți către ROOF, o parte aflată în relații speciale cu Grupul (Nota 35). Grupul a încheiat tranzacții swap pe rata de dobândă la termeni de piață cu ROOF și furnizează servicii de administrare a activelor aferente portofoliilor de credite transferate, în condiții de piață. Grupul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile asociate activelor transferate, de aceea, aceste active transferate nu sunt incluse în aceste situații financiare. Comisioanele de management sunt incluse în venituri din comisioane și speze iar swap-ul pe rata de dobândă este inclus în active și datorii deținute pentru tranzacționare.

### 37. Angajamente extrabilanfiere, active și datorii contingente

#### (i) Active contingente

În timpul anului 2009, Grupul nu a vândut credite acordate către persoane fizice, asigurate și neasigurate, către RIEEF, o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG. În 2008, vânzarea de credite a atins un total de 2.377.568 mii RON (echivalent 646,362 mii EUR) și a fost făcută pe baza unor contracte de vânzare - cumpărare încheiate între cele două părți.

Începând cu iulie 2008, Grupul a vândut credite acordate către persoane fizice către ROOF, o entitate controlată de Raiffeisen International Betailigungs AG, creată special pentru scopul securitizării creditelor de consum. În 2009, vânzarea de credite a atins un total de 116.014 mii RON (echivalent 27.241 mii EUR). În 2008, vânzarea de credite a atins un total de 652.692 mii RON (echivalent 163.779 mii EUR).

Prețul primit de Grup a avut următoarele două componente:

- componentă fixă stabilită și încasată la data tranzacției;
- componentă variabilă stabilită și încasată lunar pe perioada rămasă până la maturitate (denumită „betterment payment”).

Componenta variabilă a prețului reprezintă un instrument financiar pentru care nu există o piață activă sau tranzacții recente. În plus, tehnica de măsurare prin intermediul valorii prezente a fluxurilor viitoare de numerar conduce la o serie de valori juste încadrate într-un interval valoric larg datorită incertitudinilor privind fluxurile viitoare de numerar.

Componenta variabilă a prețului este calculată ca marjă de dobândă netă a portofoliului de credite și depinde de factori variabili cum ar fi: ratele EURIBOR, costurile de finanțare, numerarul colectat de la clienți, rată de neplată a portofoliului și rata plăților anticipate. Anticiparea cu acuratețe a evoluției acestor elemente, ce determină componenta variabilă a prețului de vânzare, are un grad ridicat de incertitudine și, ca atare, tehnica de măsurare prin intermediul valorii prezente a fluxurilor viitoare de numerar nu reprezintă un model de măsurare ce poate fi folosit pentru înregistrarea contabilă a unui activ financiar.

Componenta variabilă a prețului de vânzare încasată în anul 2009 este în sumă de 71.841 mii RON (2008: 36.152 mii RON) și a fost înregistrată ca venit din comisioane (vezi nota 8).

#### (ii) Angajamente referitoare la credite

În orice moment, Grupul are în vigoare angajamente de a extinde creditele. Aceste angajamente sunt sub formă de limite aprobate pentru cardurile de credit și facilități de descoperire de cont. Angajamentele de credit în sold sunt făcute pentru o perioadă care nu depășește perioada normală de subscriere și decontare de o lună până la un an.

Grupul emite garanții financiare și acreditive pentru a garanta performanța clienților în relațiile cu alte părți. Aceste acorduri au limite fixate și se întind, în general, pe o perioadă mai mică de un an. Maturitățile nu sunt concentrate pe o perioadă anume.

Sumele contractuale ale angajamentelor extrabilanfiere și datoriilor contingente sunt prezentate în următorul tabel, pe categorii. Sumele reflectate în tabelul de angajamente sunt prezentate pornind de la presupunerea că au fost în totalitate acordate. Sumele reflectate în tabelul cu garanții și acreditive reprezintă pierderea contabilă maximă care s-ar recunoaște la data raportării în cazul în care toate contrapartidele nu și-ar respecta termenele contractuale.



În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Angajamente de credit	4.367.519	1.087.615
Garanții emise	1.164.561	1.157.421
Acreditiv	220.673	828.295
<b>Total</b>	<b>5.752.753</b>	<b>3.073.331</b>

Conform cerințelor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 23 / 22 martie 2007, Grupul a semnat un acord stand-by de lichiditate pentru o perioadă de un an cu Fondul Român de Garantare a Depozitelor pentru o sumă maximă de 140.478 mii RON (31 decembrie 2008: 66.637 mii RON). La 31 decembrie 2009, Fondul nu a retras nici o sumă din această facilitare.

#### (iii) Litigii

La 31 decembrie 2009, Grupul era implicat într-o serie de litigii. Pentru acele litigii în valoare mai mare de 100 mii RON, pretențiile probabile estimate de consilierii juridici ai Grupului se ridicau la suma de 57.179 mii RON (31 decembrie 2008: 52.496 mii RON). Pe baza estimărilor făcute de consilierii săi juridici, Grupul a înregistrat pentru aceste litigii un provizion în sumă de 13.325 mii RON (31 decembrie 2008: 14.003 mii RON).

#### (iv) Leasing operațional

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

În mii RON	2009	2008
Sub 1 an	123.169	138.922
1 – 5 ani	375.496	446.332
Peste 5 ani	110.851	180.686
<b>Total</b>	<b>609.516</b>	<b>765.940</b>

### 38. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Românești de Contabilitate

În mii RON	2009	2008
<b>Profit net conform Standardelor Românești de Contabilitate</b>	<b>261.579</b>	<b>719.113</b>
Ajustarea de valoare justă aferentă titlurilor de valoare	1.503	5.814
Rezerva de ajustare la valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare	(575)	(463)
Ajustarea de depreciere și pierdere din vânzarea mijloacelor fixe	(5.816)	(19.512)
Reluarea / (Constituirea ) netă a provizionului pentru deprecierea creditelor	21.761	(90.941)
Partea netă a Grupului din pierdere din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate	1.194	(1.246)
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	4.826	(12.767)
Venit /(cheltuială) cu impozitul amânat	(5.902)	20.800
Alte elemente	11.547	(6.793)
<b>Profitul net al exercițiului financiar conform IFRS</b>	<b>290.117</b>	<b>614.005</b>

### 39. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Românești de Contabilitate

În mii RON	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<b>Capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate</b>	<b>2.018.488</b>	<b>1.975.925</b>
Ajustări aferente creditelor	134.065	101.115
Ajustări aferente imobilizărilor corporale și necorporale	53.171	50.935
Ajustări aferente fondurilor	1.039	1.063
Ajustări aferente titlurilor de valoare	1.327	4.686
Impozit pe profit amânat	(12.951)	6.604
Alte elemente	(3.344)	26
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>2.191.795</b>	<b>2.140.354</b>

### 40. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Prin Ordinul Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 15 din 22 decembrie 2009, s-a aprobat întocmirea pentru exercițiile financiare ale anilor 2009, 2010 și 2011, în scop informativ, a unui set de situații financiare anuale individuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate potrivit procedurii prevăzute la art. 6 paragraful 2 din Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002, privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (IFRS), obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile ținute potrivit Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, instituțiilor financiare nebankare și Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, aprobate prin Ordinul Băncii Naționale a României nr. 13/2008.

# Adrese și persoane de contact



# Adrese și persoane de contact

## Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI)

### Austria

Am Stadtpark 3, 1030 Viena

Tel: +43-1-71 707 0

Fax: +43-1-71 707 1715

[www.ri.co.at](http://www.ri.co.at)

[investor.relations@ri.co.at](mailto:investor.relations@ri.co.at)

[ri-communications@ri.co.at](mailto:ri-communications@ri.co.at)

## Rețeaua Bancară în Europa Centrală și de Est

### Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.

European Trade Center,  
Blvd. "Bajram Curri", Tirana

Tel: +355-4-238 1000

Fax: +355-4-2275 599

SWIFT/BIC: SGSBALTX

[www.raiffeisen.al](http://www.raiffeisen.al)

### Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59,  
10000 Zagreb

Tel: +385-1-456 6466

Fax: +385-1-481 1624

SWIFT/BIC: RZBHHR2X

[www.rba.hr](http://www.rba.hr)

### România

Raiffeisen Bank S.A.

Piața Charles de Gaulle 15  
011857 București 1

Tel: +40-21-306 1000

Fax: +40-21-230 0700

SWIFT/BIC: RZBRROBU

[www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro)

### Belarus

Priorbank, JSC

31A V. Khoruzhey  
220002, Minsk

Tel: +375-17-289 90 90

Fax: +375-17-289 91 91

SWIFT/BIC: PJCBY2X

[www.priorbank.by](http://www.priorbank.by)

### Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.

Rruga UÇK, No. 51,  
Prishtina, 10000

Tel: +381-38-222 222

Fax: +381-38-2030 1130

SWIFT/BIC: RBKOC22

[www.raiffeisen-kosovo.com](http://www.raiffeisen-kosovo.com)

### Rusia

ZAO Raiffeisenbank

Smolenskaya-Sennaya, 28  
119002 Moscova

Tel: +7-495-721 9900

Fax: +7-495-721 9901

SWIFT/BIC: RZBMRUMM

[www.raiffeisen.ru](http://www.raiffeisen.ru)

### Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Bank d.d.

Bosna i Hercegovina  
Zmaja od Bosne bb  
71000 Sarajevo

Tel: +387-33-287 100

Fax: +387-33-213 851

SWIFT/BIC: RZBABA2S

[www.raiffeisenbank.ba](http://www.raiffeisenbank.ba)

### Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Ul. Pi kna 20  
00549 Varșovia

Tel: +48-22-585 2001

Fax: +48-22-585 2585

SWIFT/BIC: RCBWPLPW

[www.raiffeisen.pl](http://www.raiffeisen.pl)

### Serbia

Raiffeisen banka a.d.

Bulevar Zorana Djindji a 64a  
11070 Novi Beograd

Tel: +381-11-320 2100

Fax: +381-11-220 7080

SWIFT/BIC: RZBSRSBG

[www.raiffeisenbank.rs](http://www.raiffeisenbank.rs)

### Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD

18/20 Ulica N. Gogol  
1504 Sofia

Tel: +359-2-9198 5101

Fax: +359-2-943 4528

SWIFT/BIC: RZBBBGSF

[www.rbb.bg](http://www.rbb.bg)

### Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.

Hvezdova 1716/2b  
14078 Praga 4

Tel: +420-221-141-111

Fax: +420-221-142-111

SWIFT/BIC: RZBCCZPP

[www.rb.cz](http://www.rb.cz)

### Slovacia

Tatra banka, a.s.

Hodžovo námestie 3  
81106 Bratislava 1

Tel: +421-2-5919 1111

Fax: +421-2-5919 1110

SWIFT/BIC: TATRSKBX

[www.tatrabanka.sk](http://www.tatrabanka.sk)



#### **Slovenia**

Raiffeisen Banka d.d.  
Zagrebska cesta 76  
2000 Maribor  
Tel: +386-2-229 3100  
Fax: +386-2-330 3442  
SWIFT/BIC: KREKSI22  
[www.raiffeisen.si](http://www.raiffeisen.si)

#### **Ucraina**

VAT Raiffeisen Bank Aval  
Vul Leskova, 9  
01011 Kiev  
Tel: +38-044-490 8888  
Fax: +38-044-285 3231  
SWIFT/BIC: AVALUAUK  
[www.aval.ua](http://www.aval.ua)

#### **Ungaria**

Raiffeisen Bank Zrt.  
Akadémia útca 6  
1054 Budapesta  
Tel: +36-1-484 4684  
Fax: +36-1-484 4444  
SWIFT/BIC: UBRTHUHB  
[www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)

### **Companii de Leasing**

#### **Austria**

Raiffeisen-Leasing  
International GmbH  
Am Stadtpark 3,  
1030 Vienna  
Tel: +43-1-71 707 2966  
Fax: + 43-1-71 707 2059  
[www.ri.co.at](http://www.ri.co.at)

#### **Albania**

Raiffeisen Leasing Sh.a.  
Rruga Kavajes 44  
Tirana  
Tel: +355-4-274 920  
Fax: +355-4-232 524  
[www.raiffeisen.al](http://www.raiffeisen.al)

#### **Belarus**

SOOO Raiffeisen Leasing  
31 A V. Khoruzhey  
220002 Minsk  
Tel: +375-17 289 9395  
Fax: +375-17 289 9394  
[www.priorbank.by](http://www.priorbank.by)

#### **Bosnia și Herțegovina**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Sarajevo  
St. Branilaca Sarajeva No. 20  
71000 Sarajevo  
Tel: +387-33-254 354  
Fax: +387-33-212 273  
[www.rlbh.ba](http://www.rlbh.ba)

#### **Bulgaria**

Raiffeisen Leasing  
Bulgaria OOD  
Business Park Sofia  
Building 7B, 4th floor  
1715 Sofia  
Tel: +359-2-491 9191  
Fax: +359-2-974 2057  
[www.rlbh.bg](http://www.rlbh.bg)

#### **Croația**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Radnicka cesta 43  
10 000 Zagreb  
Tel: +385-1-6595 000  
Fax: +385-1-6595 050  
[www.rl-hr.hr](http://www.rl-hr.hr)

#### **Kazakhstan**

Raiffeisen Leasing  
Kazakhstan LLP  
146, Shevchenko str., flat 1  
050008 Almaty  
Tel: +7-727-3785-430  
Fax: +7-727-3785-447  
[www.rlkz.kz](http://www.rlkz.kz)

#### **Kosovo**

Raiffeisen Leasing Kosovo  
Rruga Agim Ramadani No. 15  
10000 Prishtina  
Tel: +381-38-222 22  
Fax: +381-38-2030 3011

#### **Moldova**

ICS Raiffeisen Leasing S.R.L.  
51 Alexandru cel Bun  
2012 Chișinău  
Tel: +373-22-27 93 13  
Fax: +373-22-27 83 81  
[www.raiffeisen-leasing.md](http://www.raiffeisen-leasing.md)

#### **Polonia**

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
Ul. Prosta 51  
00838 Warszawa  
Tel: +48-22-32 36 00  
Fax: +48-22-32 36 01  
[www.rl.com.pl](http://www.rl.com.pl)

#### **Republica Cehă**

Raiffeisen-Leasing s.r.o.  
Hvezdova 1716/2b  
14078 Praga 4  
Tel: +420-221-5116 11  
Fax: +420-221-5116 66  
[www.rl.cz](http://www.rl.cz)

#### **România**

Raiffeisen Leasing IFN S.A.  
Calea 13 Septembrie 90  
Grand Offices  
Marriott Grand Hotel  
Sector 5, 050726 București  
Tel: +40-21 403 3334  
Fax: +40-21-403 3298  
[www.raiffeisen-leasing.ro](http://www.raiffeisen-leasing.ro)

#### **Rusia**

OOO Raiffeisen Leasing  
Stanislavskogo ul., 21/1  
109004 Moscova  
Tel: +7-495-721 9980  
Fax: +7-495-721 9901  
[www.rlru.ru](http://www.rlru.ru)

**Serbia**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Milutina Milankovita 134a  
11070 Novi Beograd  
Tel: +381-11-201 77 00  
Fax: +381-11-313 00 81  
[www.raiffeisen-leasing.rs](http://www.raiffeisen-leasing.rs)

**Slovenia**

Tatra Leasing s.r.o.  
Hodžovo námestie 3  
81109 Bratislava  
Tel: +421-2-5919 3168  
Fax: +421-2-5919 3048  
[www.tatraleasing.sk](http://www.tatraleasing.sk)

**Slovenia**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
Tivolska 30 (Center Tivoli)  
1000 Ljubljana  
Tel: +386-1-241 6250  
Fax: +386-1-241 6268  
[www.rl-sl.com](http://www.rl-sl.com)

**Ucraina**

LLC Raiffeisen  
Moskovsiy Prospect 9, corp 5,  
Office 101, 04073 Kyiv  
Tel: +38-044-590 2490  
Fax: +38-044-200 0408

**Ungaria**

Raiffeisen Lizing Zrt.  
Hungaria krt. 40-44  
1139 Budapesta  
Tel: +36-1-298 8000  
Fax: +36-1-298 8010  
[www.raiffeisenlizing.hu](http://www.raiffeisenlizing.hu)

**Real-estate Leasing****Republica Cehă**

Raiffeisen Leasing  
Real Estate s.r.o.  
Hvezdova 1716/2b  
14078 Praga 4  
Tel.: +420-221-5116 10  
Fax: +420-221-5116 41  
[www.realestateleasing.cz](http://www.realestateleasing.cz)

**Raiffeisen Zentralbank  
Österreich AG (RZB)****Austria**

Am Stadtpark 9, 1030 Viena  
Tel: +43-1-71 707-0  
Fax: +43-1-71 707 1715  
SWIFT/BIC RZBAATWW  
[www.rzb.at](http://www.rzb.at)



## Grupul Raiffeisen în România

### Administrația Centrală

Piața Charles de Gaulle nr. 15  
Cod 011857, sector 1, București  
Tel.: +4 021 306 10 00  
Fax: +4 021 230 07 00  
E-mail: [centrala@rzb.ro](mailto:centrala@rzb.ro)  
<http://www.raiffeisen.ro>

### Centrul Operațional Pipera

B-dul Dimitrie Pompei nr. 9-9A  
Sector 2, București  
Tel.: +4 021 306 20 00  
Fax: +4 021 319 85 08

### Rețeaua de Centre de Retail

#### Regiunea Retail BANAT-CRIȘANA

Str. Circumvoluțiunii nr. 8-12  
Timișoara  
Tel.: +4 0256 308 708  
Fax: +4 0256 242 281  
Contact: Alina Leucian  
[alina.leucian@rzb.ro](mailto:alina.leucian@rzb.ro)

#### Grup Retail 1

Contact: Florina Rodica Ușvat  
[florina-rodica.usvat@rzb.ro](mailto:florina-rodica.usvat@rzb.ro)

#### Agenția Timiș

Str. Circumvoluțiunii nr. 8-12  
Timișoara  
Tel.: +4 0256 308 777  
Fax: +4 0256 242 281  
Contact: Radu Dalibor Boanță  
[radu-dalibor.boanta@rzb.ro](mailto:radu-dalibor.boanta@rzb.ro)

#### Grup Retail 2

Contact: Gabriel Jurescu  
[gabriel.jurescu@rzb.ro](mailto:gabriel.jurescu@rzb.ro)

#### Agenția Caraș-Severin

Piața 1 Decembrie 1918,  
nr. 4, Reșița  
Tel.: +4 0255 212 017  
Fax: +4 0255 212 278  
Contact: Gheorghe Ciorba  
[gheorghe.ciorba@rzb.ro](mailto:gheorghe.ciorba@rzb.ro)

#### Grup Retail 3

Contact: Nicolae Florentin Mihut  
[nicolae-florentin.mihut@rzb.ro](mailto:nicolae-florentin.mihut@rzb.ro)

#### Agenția Arad

Str. Andrei Șaguna nr. 1-3,  
Arad  
Tel.: +4 0257 280 583  
Fax: +4 0257 280 501  
Contact:

#### Grup Retail 4

Contact: Marina Roman  
[marina.roman@rzb.ro](mailto:marina.roman@rzb.ro)

#### Agenția Bihor

Str. Nufărului nr. 30, Oradea  
Tel.: +4 0259 703 501  
Fax: +4 0259 406 810  
Contact: Anca Otilia Popa  
[anca-otilia.popa@rzb.ro](mailto:anca-otilia.popa@rzb.ro)

#### Grup Retail 5

Contact: Iuliana Lomonar  
[iuliana.lomonar@rzb.ro](mailto:iuliana.lomonar@rzb.ro)

#### Agenția Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18, Deva  
Tel.: +4 0254 213 911  
Fax: +4 0254 213 009  
Contact: Adriana Indreica  
[adriana.indreica@rzb.ro](mailto:adriana.indreica@rzb.ro)

#### Agenția Alba

Piața I.C. Brătianu nr. 20,  
Alba Iulia  
Tel.: +4 0258 811 271  
Fax: +4 0258 812 328  
Contact: Vasile Guțiu  
[vasile.gutiu@rzb.ro](mailto:vasile.gutiu@rzb.ro)

#### Regiunea Retail TRANSILVANIA

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,  
Brașov  
Tel.: +4 0268 308 300  
Fax: +4 0268 308 340  
Contact: Kalman Szecsi  
[kalman.szecsi@rzb.ro](mailto:kalman.szecsi@rzb.ro)

#### Grup Retail 6

Contact: Claudia Cristea  
[claudia.cristea@rzb.ro](mailto:claudia.cristea@rzb.ro)

#### Agenția Satu Mare

Piața 25 Octombrie, bl. 05  
Satu Mare  
Tel.: +4 0261 714 785  
Fax: +4 0261 714 591  
Contact: Gyorgy Otto Huszti  
[gyorgy-otto.huszti@rzb.ro](mailto:gyorgy-otto.huszti@rzb.ro)

#### Agenția Sălaj

Str. Unirii nr. 19, Zalău  
Tel.: +4 0260 606 300  
Fax: +4 0260 606 320  
Contact: Marius Vasile Matei  
[marius-vasile.matei@rzb.ro](mailto:marius-vasile.matei@rzb.ro)

**Grup Retail 7**

Contact: Sorin Cordovan  
[sorin.cordovan@rzb.ro](mailto:sorin.cordovan@rzb.ro)

**Agenția Bistrița**

Str. Liviu Rebreanu nr. 51  
 Bistrița  
 Tel.: +4 0263 703 500  
 Fax: +4 0263 217 150  
 Contact: Maria Cailean  
[maria.cailean@rzb.ro](mailto:maria.cailean@rzb.ro)

**Agenția Maramureș**

B-dul Unirii nr. 18, Baia Mare  
 Tel.: +4 0262 207 400  
 Fax: +4 0262 225 728  
 Contact: Ioana Dana Birlea  
[ioana-dana.birlea@rzb.ro](mailto:ioana-dana.birlea@rzb.ro)

**Grup Retail 8**

Contact: Florin Dan Bodea  
[florin-dan.bodea@rzb.ro](mailto:florin-dan.bodea@rzb.ro)

**Agenția Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1  
 Cluj-Napoca  
 Tel.: +4 0264 703 500  
 Fax: +4 0264 595 413  
 Contact: Darius Ion Feurdean  
[darius-ion.feurdean@rzb.ro](mailto:darius-ion.feurdean@rzb.ro)

**Grup Retail 9**

Contact: Peter Molnar  
[peter.molnar@rzb.ro](mailto:peter.molnar@rzb.ro)

**Agenția Mureș**

Str. Gheorghe Doja nr. 64-68,  
 Târgu Mureș  
 Tel.: +4 0265 260 993  
 Fax: +4 0265 261 010  
 Contact: Erika-Klara Zolyomi  
[erika-klara.zolyomi@rzb.ro](mailto:erika-klara.zolyomi@rzb.ro)

**Grup Retail 10**

Contact: Silviu Popa  
[silviu.popa@rzb.ro](mailto:silviu.popa@rzb.ro)

**Agenția Sibiu**

Piața Aurel Vlaicu, parter-et.II,  
 Sibiu  
 Tel.: +4 0269 211 309  
 Fax: +4 0269 210 875  
 Contact: Andrei Becheș  
[andrei.beches@rzb.ro](mailto:andrei.beches@rzb.ro)

**Grup Retail 11**

Contact: Laszlo-Zoltan Benedek  
[laszlo-zoltan.benedek@rzb.ro](mailto:laszlo-zoltan.benedek@rzb.ro)

**Agenția Harghita**

B-dul Florilor nr. 20, bl. 27,  
 Miercurea Ciuc  
 Tel.: +4 0266 207 300  
 Fax: +4 0266 371 779  
 Contact: Ildiko Egyed  
[ildiko.egyed@rzb.ro](mailto:ildiko.egyed@rzb.ro)

**Agenția Covasna**

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 33-  
 37  
 Sfântu Gheorghe  
 Tel.: +4 0267 351 831  
 Fax: +4 0267 352 600  
 Contact: Arnold-Csaba Balint  
[arnold-csaba.balint@rzb.ro](mailto:arnold-csaba.balint@rzb.ro)

**Grup Retail 12**

Contact: Daniela Fulop  
[daniela.fulop@rzb.ro](mailto:daniela.fulop@rzb.ro)

**Agenția Brașov**

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,  
 Brașov  
 Tel.: +4 0268 308 303  
 Fax: +4 0268 547 791  
 Contact: Laura Popa  
[laura.popa@rzb.ro](mailto:laura.popa@rzb.ro)

**Regiunea Retail MOLDOVA**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,  
 Buzău  
 Tel.: +4 0238 720.293  
 Fax: +4 0238 720.522

Contact: Aurel Stoica  
[aurel.stoica@rzb.ro](mailto:aurel.stoica@rzb.ro)

**Grup Retail 13**

Contact: Gabriela Pirvescu  
[gabriela.pirvescu@rzb.ro](mailto:gabriela.pirvescu@rzb.ro)

**Agenția Buzău**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,  
 Buzău  
 Tel.: +4 0238 720.293  
 Fax: +4 0238 720.522  
 Contact: Aurora Camelia Radu  
[aurora-camelia.radu@rzb.ro](mailto:aurora-camelia.radu@rzb.ro)

**Agenția Vrancea**

Str. Maior Gheorghe Paștia  
 nr. 1, Focșani  
 Tel.: +4 0237 206 300  
 Fax: +4 0237 617 765  
 Contact: Cătălin Pruteanu  
[catalin.pruteanu@rzb.ro](mailto:catalin.pruteanu@rzb.ro)

**Grup Retail 14**

Contact: Cornelia Prigoreanu  
[cornelia.prigoreanu@rzb.ro](mailto:cornelia.prigoreanu@rzb.ro)

**Agenția Bacău**

Str. Dumbrava Roșie nr. 2,  
 Bacău  
 Tel.: +4 0234 206 400  
 Fax: +4 0234 206 430  
 Contact: Doina Bertalan  
[doina.bertalan@rzb.ro](mailto:doina.bertalan@rzb.ro)

**Agenția Vaslui**

Str. Ștefan cel Mare, bl. 94,  
 sc. C, D, nr. 2-4, Vaslui  
 Tel.: +4 0235 307 600  
 Fax: +4 0235 315 718  
 Contact: Adriana Munteanu  
[adriana.munteanu@rzb.ro](mailto:adriana.munteanu@rzb.ro)

### **Grup Retail 15**

Contact: Mircea-Bogdan Babici  
[mircea-bogdan.babici@rzb.ro](mailto:mircea-bogdan.babici@rzb.ro)

### **Agenția Iași**

Șos. Națională nr. 23, Iași  
Tel.: +4 0232 210 130  
Fax: +4 0232 215 957  
Contact: Cornel Emanuel  
Scripcă  
[cornel-emanuel.scripca@rzb.ro](mailto:cornel-emanuel.scripca@rzb.ro)

### **Grup Retail 16**

Contact: Sorin Potolea  
[sorin.potolea@rzb.ro](mailto:sorin.potolea@rzb.ro)

### **Agenția Neamț**

Piața Ștefan cel Mare nr. 3,  
Piatra Neamț  
Tel.: +4 0233 206 400  
Fax: +4 0233 212 287  
Contact: Bogdan Viorel  
Negura  
[bogdan-viorel.negura@rzb.ro](mailto:bogdan-viorel.negura@rzb.ro)

### **Grup Retail 17**

Contact: Lucian Lungoci  
[lucian.lungoci@rzb.ro](mailto:lucian.lungoci@rzb.ro)

### **Agenția Suceava**

B-dul George Enescu nr. 16  
Suceava  
Tel.: +4 0230 703 503  
Fax: +4 0230 207 331  
Contact: Gheorghe Moroșan  
[gheorghe.morosan@rzb.ro](mailto:gheorghe.morosan@rzb.ro)

### **Agenția Botoșani**

Calea Națională nr. 68,  
Botoșani  
Tel.: +4 0231 703 501  
Fax: +4 0231 607 340  
Contact: Lăcrămioara Fantu  
[lacramioara.fantu@rzb.ro](mailto:lacramioara.fantu@rzb.ro)

### **Regiunea Retail DUNAREA- MAREA NEAGRĂ**

Str. Calea Călărașilor nr. 34,  
Brăila  
Tel.: +4 0239 606 120  
Fax: +4 0239 615 161  
Contact: Daniel Lascu  
[daniel.lascu@rzb.ro](mailto:daniel.lascu@rzb.ro)

### **Grup Retail 18**

Contact: Adriana Țiolan  
[adriana.tiolan@rzb.ro](mailto:adriana.tiolan@rzb.ro)

### **Agenția Galați**

Str. Brăilei nr. 31, Galați  
Tel.: +4 0236 410 550  
Fax: +4 0236 460 180  
Contact: Daniela Manciu  
[daniela.manciu@rzb.ro](mailto:daniela.manciu@rzb.ro)

### **Grup Retail 19**

Contact: Otilia Trandafirosu  
[otilia.trandafirosu@rzb.ro](mailto:otilia.trandafirosu@rzb.ro)

### **Agenția Tulcea**

Str. Griviței nr. 19, Tulcea  
Tel.: +4 0240 513 636  
Fax: +4 0240 516 577  
Contact:

### **Agenția Brăila**

Str. Calea Călărașilor nr. 34,  
Brăila  
Tel.: +4 0239 606 120  
Fax: +4 0239 615 161  
Contact: Marioara Stoian  
[marioara.stoian@rzb.ro](mailto:marioara.stoian@rzb.ro)

### **Grup Retail 20**

Contact: Angelo-Florin Andrei  
[angelo-florin.andrei@rzb.ro](mailto:angelo-florin.andrei@rzb.ro)

### **Agenția Călărași**

Str. Progresului nr. 23, bl. 34,  
Călărași  
Tel.: +4 0242 312 620  
Fax: +4 0242 312 438

Contact: Ileana Flueraș  
[ileana.flueras@rzb.ro](mailto:ileana.flueras@rzb.ro)

### **Agenția Ialomița**

B-dul Chimiei nr. 13, Slobozia  
Tel.: +4 0243 212 822  
Fax: +4 0243 230 877  
Contact: Ana Zahiu  
[ana.zahiu@rzb.ro](mailto:ana.zahiu@rzb.ro)

### **Grup Retail 21**

Contact: Victor Iosifescu  
[victor.iosifescu@rzb.ro](mailto:victor.iosifescu@rzb.ro)

### **Agenția Giurgiu**

Str. Portului, bl. 32, Giurgiu  
Tel.: +4 0246 211 006  
Fax: +4 0246 211 885  
Contact: Roxana Dogaru  
[roxana.dogaru@rzb.ro](mailto:roxana.dogaru@rzb.ro)

### **Agenția Teleorman**

Str. Av. Al. Colfescu nr. 63,  
Alexandria  
Tel.: +4 0247 317 426  
Fax: +4 0247 317 423  
Contact: Marioara Vidrighin  
[marioara.vidrighin@rzb.ro](mailto:marioara.vidrighin@rzb.ro)

### **Grup Retail 22**

Contact: Mariana Barde  
[mariana.barde@rzb.ro](mailto:mariana.barde@rzb.ro)

### **Agenția Constanța**

Str. Traian nr. 51, Constanța  
Tel.: +4 0241 606 326  
Fax: +4 0241 619 868  
Contact: Florina Preduț  
[florina.predut@rzb.ro](mailto:florina.predut@rzb.ro)

### **Grup Retail 23**

Contact: Ileana Dumitrache  
[ileana.dumitrache@rzb.ro](mailto:ileana.dumitrache@rzb.ro)

### **Agenția Constanța**

Str. Traian nr. 51, Constanța  
Tel.: +4 0241 606 326

Fax: +4 0241 619 868

Contact: Florina Preduț  
[florina.predut@rzb.ro](mailto:florina.predut@rzb.ro)

### **Regiunea Retail ȚARA ROMÂNEASCĂ**

Piața Charles de Gaulle nr. 15  
Cod 011857, sector 1,  
București

Tel.: +4 021 306 10 00

Fax: +4 021 230 07 00

Contact: Sandi Țăranu  
[sandi.taranu@rzb.ro](mailto:sandi.taranu@rzb.ro)

### **Grup Retail 24**

Contact: Sorin Vasiliu  
[sorin.vasiliu@rzb.ro](mailto:sorin.vasiliu@rzb.ro)

### **Agenția Prahova**

Str. Unirii nr. 2, Ploiești

Tel.: +4 0244 406 400

Fax: +4 0244 522 356

Contact: George-Marian Ene  
[george-marian.ene@rzb.ro](mailto:george-marian.ene@rzb.ro)

### **Grup Retail 25**

Contact: Petruț Milu  
[petrut.milu@rzb.ro](mailto:petrut.milu@rzb.ro)

### **Agenția Dâmbovița**

Str. Calea Domnească nr. 227  
Târgoviște

Tel.: +4 0245 206 300

Fax: +4 0245 606 160

Contact: Iulian-Robert Diaconu  
[iulian-robert.diaconu@rzb.ro](mailto:iulian-robert.diaconu@rzb.ro)

### **Grup Retail 26**

Contact: Denisa Ghinescu  
[denisa.ghinescu@rzb.ro](mailto:denisa.ghinescu@rzb.ro)

### **Agenția Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești

Tel.: +4 0248 703 500

Fax: +4 0248 208 391

Contact: Nicoleta Ionescu  
[nicoleta.ionescu@rzb.ro](mailto:nicoleta.ionescu@rzb.ro)

### **Grup Retail 27**

Contact: Viorel Teodorescu  
[viorel.teodorescu@rzb.ro](mailto:viorel.teodorescu@rzb.ro)

### **Agenția Vâlcea**

Str. Știrbei Vodă, bl. T1

Râmnicu Vâlcea

Tel.: +4 0250 705 500

Fax: +4 0250 702 324

Contact: Cristina Maria Olteanu  
[cristina-maria.olteanu@rzb.ro](mailto:cristina-maria.olteanu@rzb.ro)

### **Grup Retail 28**

Contact: Miron Gheorghe Crețan  
[miron-gheorghe.cretan@rzb.ro](mailto:miron-gheorghe.cretan@rzb.ro)

### **Agenția Dolj**

Str. Frații Buzești nr. 17,

Craiova

Tel.: +4 0251 703 501

Fax: +4 0251 533 333

### **Grup Retail 29**

Contact: Dumitru Paraschiv  
[dumitru.paraschiv@rzb.ro](mailto:dumitru.paraschiv@rzb.ro)

### **Agenția Olt**

Str. Tudor Vladimirescu nr. 1-3, Slatina

Tel.: +4 0249 430 901

Fax: +4 0249 430 887

Contact: Iulia-Cristina Stavre  
[iulia-cristina.stavre@rzb.ro](mailto:iulia-cristina.stavre@rzb.ro)

### **Grup Retail 30**

Contact: Cătălin-Ramon Popescu  
[catalin-ramon.popescu@rzb.ro](mailto:catalin-ramon.popescu@rzb.ro)

### **Agenția Gorj**

Str. Tudor Vladimirescu nr. 17,  
Târgu Jiu

Tel.: +4 0253 206 312

Fax: +4 0253 206 324

Contact: Ștefan Cosmin Cazan  
[stefan-cosmin.cazan@rzb.ro](mailto:stefan-cosmin.cazan@rzb.ro)

### **Agenția Mehedinți**

B-dul Tudor Vladimirescu nr.  
125-127,

Drobeta Turnu Severin

Tel.: +4 0252 314 152

Fax: +4 0252 316 080

Contact: Rareș Meca  
[rares.meca@rzb.ro](mailto:rares.meca@rzb.ro)

### **Regiunea Retail BUCUREȘTI**

Str. Grigore Alexandrescu  
nr. 4A

sector 1, București

Tel.: +4 021 209 37 82

Fax: +4 021 316 79 03

Contact: Cătălin Munteanu  
[catalin.munteanu@rzb.ro](mailto:catalin.munteanu@rzb.ro)

### **Grup Retail 31**

Contact: Ionuț Mănatu  
[ionut.manatu@rzb.ro](mailto:ionut.manatu@rzb.ro)

### **Agenția București**

Str. Grigore Alexandrescu nr.  
4A

sector 1, București

Tel.: +4 021 209 36 14

Fax: +4 021 316 79 03

### **Grup Retail 32**

Contact: Monica Ducu  
[monica.ducu@rzb.ro](mailto:monica.ducu@rzb.ro)

### **Agenția Dorobanți**

Piața Dorobanților nr. 1,  
sector 1, București

Tel.: +4 021 230 08 68

Fax: +4 021 230 13 90

Contact: Raluca Bradin  
[raluca.bradin@rzb.ro](mailto:raluca.bradin@rzb.ro)

### **Grup Retail 33**

Contact: Daniela Săvulescu  
[daniela.savulescu@rzb.ro](mailto:daniela.savulescu@rzb.ro)

**Agenția Brătianu**

B-dul Bratianu nr 35, bl 11 C,  
București

Tel.: +4 021 319 39 50

Fax: +4 021 319 39 54

Contact: Monica Filcescu

[monica.filcescu@rzb.ro](mailto:monica.filcescu@rzb.ro)

**Grup Retail 34**

Contact: Vasile Baicu

[vasile.baicu@rzb.ro](mailto:vasile.baicu@rzb.ro)

**Agenția Vitan**

Piața Alba Iulia nr 1, sector 3,  
București

Tel.: +4 021 370 30 04

Fax: +4 021 320 40 63

Contact: Roxana Palade

[roxana.palade@rzb.ro](mailto:roxana.palade@rzb.ro)

**Grup Retail 35**

Contact: Raluca Corpăcescu

[raluca.corpăcescu@rzb.ro](mailto:raluca.corpăcescu@rzb.ro)

**Agenția Victoria (Smârdan)**

Calea Victoriei nr 21, sector  
3, corp B, tip S+P+M,  
București

Tel.: +4 021 310 12 10

Fax: +4 021 310 12 25

Contact: Mirela Mariana

Sorescu

[mirela-mariana.sorescu@rzb.ro](mailto:mirela-mariana.sorescu@rzb.ro)

**Grup Retail 36**

Contact: Georgiana Țurcanu

[georgiana.turcanu@rzb.ro](mailto:georgiana.turcanu@rzb.ro)

**Agenția Crângași**

Calea Crângași nr 12,  
sector 6, București

Tel.: +4 021 220 51 05

Fax: +4 021 220 51 31

Contact: Dan Alexandrescu

[dan.alexandrescu@rzb.ro](mailto:dan.alexandrescu@rzb.ro)

**Grup IMM Medii**

**Agenția București**

Str. Grigore Alexandrescu  
nr. 4A

sector 1, București

Tel.: +4 021 209 36 71

Fax: +4 021 316 79 03

Contact: Cătălin-Daniel Roman

[catalin-daniel.roman@rzb.ro](mailto:catalin-daniel.roman@rzb.ro)

**Rețeaua de Centre  
Corporatiste**

**Centrul Regional Corporatist**

**Brașov**

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,  
Brașov

Tel.: +4 0268 308 306

Fax: +4 0268 308 340

Contact: Adrian Nechita

[adrian.nechita@rzb.ro](mailto:adrian.nechita@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist**

**București**

Str. Grigore Alexandrescu  
nr. 4A,

sector 1, București

Tel.: +4 021 209 36 14

Fax: +4 021 316 79 03

Contact: Mădălina Gheorghiu

[madalina.gheorghiu@rzb.ro](mailto:madalina.gheorghiu@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist**

**Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1,  
Cluj-Napoca

Tel.: +4 0264 207 300

Fax: +4 0264 595 413

Contact: Magda Palfi

[magda.palfi@rzb.ro](mailto:magda.palfi@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist  
Constanța**

Str. Traian nr. 51, Constanța

Tel.: +4 0241 606 326

Fax: +4 0241 619 868

Contact: Gheorghe Sorin Suci

[gheorghe-sorin.suciu@rzb.ro](mailto:gheorghe-sorin.suciu@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist  
Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești

Tel.: +4 0248 208 300

Fax: +4 0248 208 391

Contact: Ion Popescu

[ion.popescu-ag@rzb.ro](mailto:ion.popescu-ag@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist  
Iași**

Șos. Națională nr.23, Iași

Tel.: +4 0232 210 130

Fax: +4 0232 215 957

Contact: Dorin Gheorghe

Tudose

[gheorghe.tudose@rzb.ro](mailto:gheorghe.tudose@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist  
Prahova**

Str. Unirii nr. 2, Ploiești

Tel.: +4 0244 406 400

Fax: +4 0244 521 086

Contact: Angela Mitu

[angela.mitu@rzb.ro](mailto:angela.mitu@rzb.ro)

**Centrul Regional Corporatist  
Timiș**

Str. Circumvoluțiunii nr. 8-12,  
Tmișoara

Tel.: +4 0256 308 777

Fax: +4 0256 242 281

Contact: Dan Cunicel

[dan.cunicel@rzb.ro](mailto:dan.cunicel@rzb.ro)

**Raiffeisen Bank –  
Reprezentanța Moldova**

Str. Alexandru cel Bun nr. 51,  
Chișinău  
Moldova, MD-2012  
Tel.: +373 22 27 93 31  
Fax: +373 22 22 83 81  
*Contact:* Victor Bodiu  
[victor.bodiu@rzb.md](mailto:victor.bodiu@rzb.md)

**Grupul Raiffeisen  
în România****Raiffeisen Asset Management  
România**

Piața Charles de Gaulle  
nr. 15, et. IV  
etaj 4, sector 1, București  
Tel.: +4 021 306 17 11  
Fax: +4 021 312 05 33  
*Contact:* Mihail Ion  
[mihail.ion@rzb.ro](mailto:mihail.ion@rzb.ro)

**Raiffeisen Banca pentru  
Locuințe**

B-dul Dimitrie Pompei, nr. 6A,  
etaj 1 bis,  
tronson 2, sector 2, București  
Tel.: +4 021 233 30 00  
Fax: +4 021 232 23 54  
*Contact:* Andrei Stamatian  
[andrei.stamatian@railoc.ro](mailto:andrei.stamatian@railoc.ro)

**Raiffeisen Broker de Asigurare  
- Reasigurare**

Calea 13 Septembrie nr. 90,  
et. 5 și 9,  
sector 5, București  
Telefon: +4021 403 33 66  
Fax: +4021 403 33 60  
*Contact:* Iulia Osman  
[iulia.osman@rzb.ro](mailto:iulia.osman@rzb.ro)

**Raiffeisen Capital & Investment**

Piața Charles de Gaulle nr. 15  
etaj 4, sector 1, București  
Tel.: +4 021 306 12 32  
Fax: +4 021 230 06 84  
*Contact:* Dana Mirela Ionescu  
[dana-mirela.ionescu@rzb.ro](mailto:dana-mirela.ionescu@rzb.ro)

**Raiffeisen Investment România**

B-dul Carol nr. 26, sector 3,  
Cod 020921, București  
Tel.: +4 021 312 03 10  
Fax: +4 021 312 03 08  
*Contact:* Ioana Filipescu  
[i.filipescu@raiffeisen-investment.com](mailto:i.filipescu@raiffeisen-investment.com)

**Raiffeisen Leasing**

Grand Offices Marriott,  
Calea 13 Septembrie nr. 90,  
et. 9, sector 5, București  
Tel.: +4 021 403 33 34  
Fax: +4 021 403 32 98  
*Contact:* Felix Daniliuc  
[felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro](mailto:felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro)

**Echipa editorială a Raiffeisen Bank:**

Corina Vasile, Anca Hașegan, Carmen Ghiță, Alice Mihai, Elena Băidan, Suzana Csizsek

**Foto:** Marian Mocanu

Va rugăm să vizitați [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) pentru ediția online a acestui Raport Anual.

Mulțumim tuturor colegilor care au contribuit la realizarea acestui Raport Anual.