

# Raport Anual 2014



**Raiffeisen  
BANK**

Reușim împreună.

Simplilitate

Discernământ

Colaborare

Pasiune

Respect

Învățare

Integritate

# Principalii indicatori financiari

## Situații Financiare Consolidate și Separate conform IFRS

	2014* EUR '000	2013 * EUR '000	Modificare procentuală
<b>Contul de profit si pierdere</b>			
Venit net din dobânzi	235.135	249.633	-6%
Venit net din comisioane	153.000	140.684	9%
Profit din tranzacționare	63.165	57.816	9%
Cheltuieli administrative	(258.208)	(273.568)	-6%
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	137.496	114.313	20%
Profit/(pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	115.307	109.324	5%
Profitul net al exercițiului financiar	115.307	109.324	5%
Acțiuni ordinare	12.000	12.000.000.000	N/A
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	9.609	0,0091	N/A
<b>Bilanț</b>			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	201.723	169.776	19%
Credite și avansuri acordate clienților	3.594.314	3.433.267	5%
Depozite de la bănci	118.922	110.406	8%
Credite de la bănci	329.505	380.268	-13%
Depozite de la clienți	4.700.444	4.372.030	8%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	743.041	685.118	8%
Total bilanț	6.423.055	5.917.323	9%
<b>Informații regulatorii</b>			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	0%
Total fonduri proprii	N/A	N/A	0%
Total cerințe fonduri proprii	N/A	N/A	0%
Rata de acoperire a excedentului	N/A	N/A	0%
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	0%
Rata fondurilor proprii	N/A	N/A	0%
<b>Indicatori de performanță</b>			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare	19,25%	17,17%	12%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare	16,15%	16,42%	-2%
Rata cost/venit	55,50%	58,46%	-5%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare	2,23%	2,03%	10%
Rata risc/câștig	30,04%	32,54%	-8%
<b>Resurse</b>			
Număr angajați	5.185	5.227	-1%
Unități bancare	527	528	0%

\* Conversie informativă, neauditat

# Cuprins

<b>Principalii indicatori financiari</b>	<b>2</b>
<b>Cuvânt înainte și prezentarea Grupului</b>	<b>4</b>
Cuvânt înainte	5
Conducerea Raiffeisen Bank	6
Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.	7
Scurtă prezentare a Raiffeisen Bank International	9
<b>Repere 2014</b>	<b>10</b>
<b>Responsabilitate corporativă</b>	<b>14</b>
<b>Raportul Conducerii</b>	<b>20</b>
Climatul economic	21
Evoluții la nivelul sistemului bancar	22
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România	24
Resurse Umane	27
Managementul Riscului	30
<b>Raportul Diviziilor</b>	<b>32</b>
Corporate Banking	33
Retail Banking	35
Trezorerie și Piețe de Capital	39
Participații	45
<b>Situații Financiare Consolidate și Separate</b>	<b>46</b>
Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare	48
Raportul Auditorului Independent	49
Situația consolidată și separată a rezultatului global	51
Situația consolidată și separată a poziției financiare	52
Situația consolidată și separată a modificărilor capitalurilor proprii	53
Situația consolidată și separată a fluxurilor de trezorerie	54
Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar	55
Note la situațiile financiare consolidate și separate	56-139
<b>Adrese și persoane de contact</b>	<b>140</b>
Grupul Raiffeisen Bank International	141
Grupul Raiffeisen în România	145



# Cuvânt înainte și prezentarea Grupului





# Cuvânt înainte



Rezultatele unei bănci sunt o consecință atât a deciziilor strategice luate cu câțiva ani în urmă, cât și a deciziilor operaționale și a acțiunilor întreprinse pe parcursul anului financiar raportat. Privind în urmă, putem spune că acestea s-au dovedit a fi corecte și de succes. Totodată, am reformulat Viziunea, Misiunea și Valorile companiei, ca direcție pentru anii ce urmează. Cu alte cuvinte, știm că vom încheia un alt an cu succes, însă trebuia să ne asigurăm că vom rămâne astfel și în anii următori, într-un mod sustenabil. Viziunea noastră pe termen lung este să devenim ecosistemul financiar preferat din România, cu scopul de a construi comunități sustenabile și prospere. Dorim să înțelegem nevoile clienților noștri pentru a-i ajuta să atingă potențialul maxim. Le oferim siguranță, consiliere și confort prin servicii financiare de înaltă calitate.

Rolul managementului va continua să fie cel de a conduce echipa spre atingerea acestor ținte, contribuind la îmbunătățirea continuă a companiei. De asemenea, ne bazăm pe clienții și partenerii noștri că sunt deschiși la dialog și ne spun părerea despre cum să creștem contribuția la dezvoltarea economică a țării.

2014 a înregistrat o evoluție pozitivă în ceea ce privește previziunile macroeconomice, urmate de o ușoară creștere a cererii de creditare. Raiffeisen Bank a oferit împrumuturi în valoare de 1,4 miliarde EUR, echivalent în lei, în noile condiții de creditare, cu 13% mai mult decât în anul precedent, pentru toate segmentele de clienți pe care le deservim: companii mari, IMM-uri și persoane fizice. Așadar, creditele au urcat în bilanț cu 5%, până la 3,6 miliarde EUR, echivalent în lei. Depozitele de la clienți au crescut cu 8%, în timp ce activele în administrare ale subsidiarei specializate Raiffeisen Asset Management au crescut cu 25%, reflectând încă o dată încrederea în brandul nostru.

Am continuat să promovăm canalele bancare la distanță și, astfel, numărul de utilizatori ai serviciului de Internet banking a crescut cu 16%, în timp ce numărul de utilizatori de Smart Mobile aproape s-a dublat. Pe anumite segmente, mai mulți clienți au ales să colaboreze cu Raiffeisen Bank (de exemplu, numărul de clienți cu venituri mari a crescut cu 9%), în timp ce activitatea de tranzacționare s-a îmbunătățit pe toate segmentele, determinând o creștere cu 9% a veniturii nete din comisioane, care a compensat scăderea veniturii nete din dobânzi cu 6%, datorită reducerii marjei nete de dobândă.

Revizuirea calității activelor băncilor europene, realizată de Banca Centrală Europeană, a avut un rezultat pozitiv în cazul Grupului Raiffeisen. Întrucât calitatea activelor a fost prioritară pentru noi timp de mulți ani, nu ne așteptam la alt rezultat. Cu toate acestea, ca urmare a utilizării unei noi metodologii și a solicitării de date dincolo de cele obligatorii, revizuirea calității activelor a presupus multă muncă și mult efort din partea echipei, fapt pentru care aș dori să le mulțumesc tuturor celor implicați, pentru munca bine făcută și dedicarea de care au dat dovadă.

Rata creditelor neperformante a scăzut până la 7,5% de la 8,7% în anul precedent, departe de media pieței, confirmând capacitatea remarcabilă a managementului nostru de risc. Astfel, costul de provizionare a scăzut cu 13% în anul de raportare.

Controlul costurilor și conservarea de resurse au continuat să fie în atenția noastră, cu scopul precis de a simplifica procese și proceduri și de a îmbunătăți experiența clienților. Costurile administrative generale au scăzut cu 1% în comparație cu 2013, fără a lua în calcul evenimentele extraordinare; iar raportul cost/venituri s-a îmbunătățit cu 3 puncte procentuale, ajungând la 55,5%.

Astfel, grupul Raiffeisen Bank în România a încheiat anul 2014 cu un profit net de 115 milioane EUR, o rentabilitate a capitalurilor proprii de 16% și o rată de solvabilitate de peste 20%.

Mulțumesc tuturor membrilor grupului Raiffeisen Bank din România pentru munca lor, pentru că deservește clienții cu integritate, pasiune, respect și discernământ, dar și pentru faptul că învață lucruri noi și colaborează zi de zi. De asemenea, mulțumesc clienților pentru că ne-au ajutat să simplificăm lucrurile și să devenim mai buni, dar, în primul rând, pentru faptul că au ales să colaboreze cu noi.

Steven van Groningen  
Președinte & CEO

# Conducerea Raiffeisen Bank

Componența Consiliului de Supraveghere  
la 31 martie 2015:

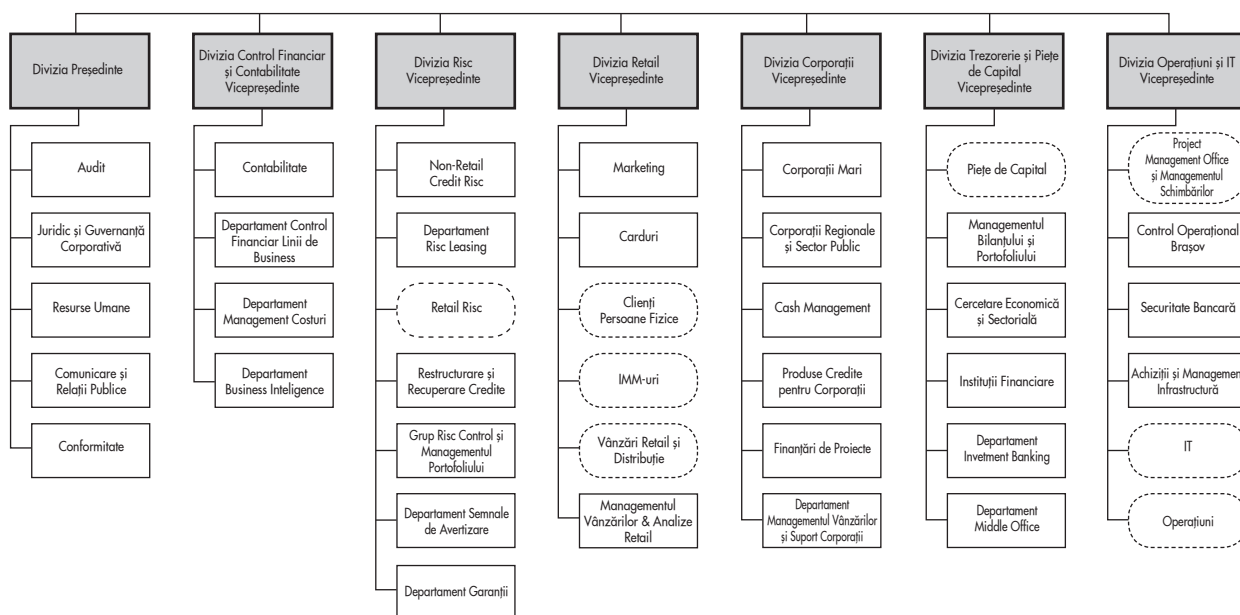
- Karl Sevelda** – Președinte al Consiliului de Supraveghere
- Martin Grüll** – Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere
- Klemens Breuer** – Membru
- Răzvan Munteanu** – Membru
- Peter Lennkh\*** – Membru
- Johann Strobl\*** – Membru
- Ileana-Anca Ioan** – Membru independent

Componența Directoratului la 31 martie 2015:

- Steven van Groningen** – Președinte și CEO
- Cristian Sporiș** – Vicepreședinte, Divizia Corporate Banking
- Vladimir Kalinov** – Vicepreședinte, Divizia Retail Banking
- James D. Stewart, Jr.** – Vicepreședinte, Divizia Trezorerie și Piețe de Capital
- Carl Rossey** – Vicepreședinte, Divizia Operațiuni și IT
- Bogdan Popa** – Vicepreședinte, Divizia Control Financiar și Contabilitate
- Mircea Busuioceanu** – Vicepreședinte, Divizia Risk

\* În curs de aprobare de către Banca Națională a României.

## Structura Raiffeisen Bank la 31 martie 2015





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



Doamnelor și domnilor,

La începutul anului 2014, Raiffeisen Bank International a efectuat o majorare de capital în sumă brută de 2,78 miliarde EUR. RZB a participat la majorarea de capital, alături de numeroși investitori instituționali și privați, și a rămas acționarul majoritar al RBI. Majorarea de capital i-a permis RBI să ramburseze integral capitalul de participare deținut de statul austriac și investitorii privați și să își îmbunătățească semnificativ rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază (calculată conform definiției Basel III introduse integral). Restul anului a fost afectat în principal de situația geopolitică și financiară din Ucraina și Rusia, care a condus la provizioane mai mari pentru pierderi din împrumuturi, așa cum a fost cazul creditelor neperformante acordate unor clienți mari persoane fizice din Asia. Cheltuieli excepționale semnificative au fost de asemenea prevăzute în cursul anului, cea mai importantă

fiind reprezentată de deprecieri ale fondului comercial. Alte efecte extraordinare au inclus derecunoașterea creanțelor din impozitul pe profit amânat și costurile rezultate din modificările legislației din Ungaria. Acești factori au condus la o pierdere consolidată de 493 milioane EUR înregistrată în 2014, care a reprezentat primul rezultat negativ din istoria RBI. Exceptând costurile cauzate de legislația din Ungaria, aceste efecte extraordinare n-au avut niciun impact asupra ratei fondurilor proprii de nivel 1 de bază calculate conform definiției Basel III introduse integral, iar fără ele RBI ar fi raportat un profit net pozitiv semnificativ.

În februarie 2015, RBI a hotărât să ia o serie de măsuri pentru creșterea rezervei de capital. Măsurile sunt menite să faciliteze o îmbunătățire a ratei fondurilor proprii de nivel 1 de bază (conform definiției Basel III introduse integral) până la 12% până la sfârșitul anului 2017, comparativ cu 10% la finele anului 2014. Etapele planificate includ vânzarea sau redimensionarea unităților, precum și reduceri ale activelor ponderate cu riscul total (RWA) pe anumite piețe, în special pe cele care generează venituri mici, care au un consum ridicat de capital sau a căror adecvare strategică este limitată. Punerea în aplicare a acestor măsuri va duce la o reducere a valorii brute totale a activelor ponderate cu riscul de aproximativ 16 miliarde EUR până la sfârșitul anului 2017 (total RWA la 31 decembrie 2014: 68,7 miliarde EUR). Se așteaptă ca această reducere să fie compensată parțial de creșterea în alte domenii de activitate.

Așa cum demonstrează datele financiare înregistrate în 2014, Raiffeisen Bank S.A. a confirmat încă o dată corectitudinea strategiei sale care vizează în aceeași măsură dezvoltarea activității și un management de risc prudent. Pentru al treilea an consecutiv, Raiffeisen Bank S.A. a fost cea mai profitabilă bancă de pe piața locală.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 29 aprilie 2014, acționarii Raiffeisen Bank S.A. au luat act de demisiile înaintate de Herbert Stepic din funcția de președinte al Consiliului de Supraveghere și de Peter Novak din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere. Totodată, au hotărât numirea a doi noi membri în Consiliul de Supraveghere: Peter Lennkh și Johann Strobl.

Pe data de 2 mai 2014, Consiliul de Supraveghere a numit pe Karl Sevelda în funcția de președinte al Consiliului de Supraveghere și pe Martin Grill în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere s-a reunit de 6 ori în 2014. Directoratul Raiffeisen Bank S.A. a oferit cu regularitate membrilor Consiliului de Supraveghere informații complete și la timp, legate de aspecte relevante de business. Astfel, Directoratul a ajutat Consiliul de Supraveghere să ducă la bun sfârșit responsabilitățile de supraveghere și control. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a oferit Directoratului tot sprijinul necesar pentru îndeplinirea obiectivelor de creștere a valorii și a rezultatelor Băncii, conform așteptărilor acționarilor.

Pe 9 aprilie 2014, Consiliul de Supraveghere a înființat Comitetul de Nominalizare și Comitetul de Risc al Consiliului de Supraveghere și a stabilit structura acestor comitete, în conformitate cu noile prevederi legale în vigoare.

Comitetul de Risc al Consiliului de Supraveghere a aprobat documentația aferentă procesului de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al Raiffeisen Bank S.A. pentru anul 2014, care cuprinde rezultatele procesului de evaluare a riscurilor, strategia de risc, profilul de risc și manualul de risc.

Pe data de 30 iunie 2014, Ileana-Anca Ioan - membru independent al Consiliului de Supraveghere - a fost desemnată Președinte al Comitetului de Audit al Raiffeisen Bank S.A., unde și-a început imediat activitatea.

Comitetul de Audit a aprobat planurile de audit pe baza cărora este realizat auditul intern al Raiffeisen Bank S.A.. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit realizate în 2014 și a acceptat recomandările incluse în aceste rapoarte.

Comitetul de Remunerare a aprobat forma actualizată a politicii de remunerare totală a Raiffeisen Bank S.A. aplicabilă în anul 2014.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu raportul Directoratului referitor la situațiile financiare auditate ale Băncii, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aferente exercițiului financiar al anului 2014.

Aș dori să profit de această ocazie pentru a mulțumi tuturor angajaților Raiffeisen Bank pentru munca și eforturile constante de a deservi clienții noștri și de a aduce beneficii întregului Grup Raiffeisen.

În numele Consiliului de Supraveghere,



Karl Sevelda,  
Președinte al Consiliului de Supraveghere



# Scurtă prezentare a Raiffeisen Bank International

## ***O bancă de top în Europa Centrală și de Est, inclusiv în Austria***

Raiffeisen Bank International AG (RBI) activează, în principal, în Europa Centrală și de Est (inclusiv Austria). De peste 25 de ani, RBI operează în regiunea Europei Centrale și de Est (ECE), unde deține astăzi o rețea formată din bănci subsidiare, companii de leasing și numeroși furnizori de servicii financiare. Ca bancă universală, RBI se situează între primele cinci bănci în mai multe țări. Acest rol este dublat de brandul Raiffeisen, unul dintre cele mai recunoscute din zonă. De-a lungul timpului, RBI s-a poziționat în ECE ca un grup bancar de servicii corporat și retail, cu o ofertă complexă de produse. La finalul anului 2014, aproximativ 52.000 de angajați deservau în jur de 14,8 milioane de clienți prin intermediul a 2.900 unități bancare din ECE.

În Austria, RBI este una dintre cele mai mari bănci comerciale și de investiții. Deservește în primul rând clienți austrieci, dar și clienți internaționali și multinaționali care operează în ECE. În ansamblu, RBI are aproximativ 55.000 de angajați și active totale în valoare de aproximativ 122 miliarde EUR.

## ***O poveste de succes pe termen lung***

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) a fost fondată în 1927 ca „Genossenschaftliche Zentralbank”. În 1987, RZB a înființat prima sa bancă subsidiară în Europa Centrală și de Est. De atunci au fost fondate și alte subsidiare proprii. Din anul 2000 încoace, expansiunea Raiffeisen în țările ECE a fost realizată mai ales prin cumpărarea unor bănci existente. Acestea au funcționat apoi sub coordonarea unui holding care din 2003 și-a desfășurat activitatea sub numele de Raiffeisen International. În aprilie 2005, Raiffeisen International a fost listată la bursă cu scopul de a-și finanța eficient dezvoltarea ulterioară. RBI de astăzi a apărut în 2010, ca urmare a fuziunii Raiffeisen International cu principalele arii de afaceri ale RZB.

RBI a fost listată la Bursa de Valori din Viena din data de 25 aprilie 2005 (până la data de 12 octombrie 2010 ca Raiffeisen International). RZB, care funcționează ca instituție centrală a Grupului Bancar Raiffeisen (RBG) din Austria, a rămas principalul acționar după fuziune. La finalul anului 2014, RZB deținea aproximativ 60,7% din acțiunile RBI, restul fiind acțiuni liber tranzacționabile.

Pentru mai multe informații, vă rugăm consultați [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) și [www.rzb.at](http://www.rzb.at)



Repere 2014





# Repere 2014

## Ianuarie

- Raiffeisen Bank și Fondul European de Investiții semnează un nou acord în cadrul inițiativei JEREMIE, prin care banca poate acorda IMM-urilor împrumuturi în lei pe termen mediu și lung, pentru capital de lucru și investiții, în sumă totală de 40 milioane de euro.

## Februarie

- Western Union și Raiffeisen Bank lansează serviciul de transfer de bani prin Internet Banking (Raiffeisen Online).
- Raiffeisen Bank este desemnată de Euromoney drept „Cea mai bună bancă” de pe piața locală, atât pentru gama de produse de investiții, cât și pentru serviciile financiare oferite clienților cu active administrate între 500 mii și 1 milion USD, respectiv 1 milion și 10 milioane USD, prin prisma activității segmentului Friedrich Wilhelm Raiffeisen.

## Martie

- Raiffeisen Bank și Direcția Generală de Impozite și Taxe Locale Sector 4 oferă posibilitatea plății gratuite a impozitelor și taxelor prin debit direct, stimulând astfel colectarea creanțelor bugetare prin utilizarea de canale electronice.
- Banca susține două inițiative culturale românești: filmul „Closer to the Moon” în regia lui Nae Caranfil și o adaptare teatrală a romanului „Moromeții” de Marin Preda.

## Aprilie

- Raiffeisen Bank lansează ediția a treia a campaniei „Viața fără CASH”, care pune accentul pe „experiențele SMART” și timpul de calitate economisit prin folosirea instrumentelor electronice de plată puse la dispoziția clienților.
- Platforma Call Center a Raiffeisen Bank este transformată într-o platformă Contact Center Multimedia care permite interacțiunea cu clienții Băncii prin intermediul mai multor canale: voce, recunoaștere vocală interactivă, e-mail, chat, video call și platforme de socializare.

## Mai

- Banca susține spectacolul „Bach în Showbiz” în 11 orașe din țară, un proiect fusion unic creat de percuționistul Zoli Toth.
- Raiffeisen Bank este numită „Cea mai bună bancă străină din România” de către „EMEA Finance”, respectiv „Subsidiara anului” de către Raiffeisen Bank International.

## Iunie

- În parteneriat cu Raiffeisen Bank, Asociația „Tășuleasa Social” lansează proiectul „Via Maria Theresia”, care vizează reabilitarea drumului istoric omonim din Munții Călimani și organizarea primei curse de maraton în zonă.
- Banca susține Festivalul Internațional de Teatru de la Sibiu pentru al șaselea an consecutiv, precum și Transilvania International Film Festival organizat la Cluj-Napoca, cu o tradiție de treisprezece ani, primul festival internațional de film de lung-metraj din România.
- Raiffeisen Bank finalizează cu succes cea mai mare ofertă publică inițială de pe piața românească de capital de până în prezent, oferta Electrica, în valoare de 444 milioane de euro, și listarea duală a companiei la Bursa de Valori București și Bursa de la Londra.



Transylvania International Film Festival



Maratonul „Via Maria Theresia”

### Iulie

- Raiffeisen Bank integrează activitățile de investment banking, brokeraj și piețe de capital ale fostei subsidiare Raiffeisen Capital & Investment.
- Raiffeisen Bank este desemnată „Cea mai bună bancă din România” de către revista britanică „Euromoney”.

### August

- Banca oferă finanțări fermierilor în condiții avantajoase: acces rapid (maximum 48 de ore) la fonduri, pe baza unei analize și documentații simplificate, fără alte garanții.

### Septembrie

- Raiffeisen Bank susține Festivalul de Teatru Independent „Undercloud”, care reunește și premiază cele mai bune spectacole românești și internaționale.
- În parteneriat cu Asociația „Green Revolution”, Raiffeisen Bank organizează cea de-a patra ediție a „BikeFest”, cel mai mare eveniment dedicat bicicliștilor urbani.

### Octombrie

- Banca introduce adeverințele de venit emise automat prin aplicația de payroll UCMS pentru clienții care aplică pentru un credit și care își dau acordul pentru accesarea datelor personale.
- Raiffeisen Bank redefiniște valorile care să reprezinte banca atât intern, cât și în relația cu clienții băncii: integritate, respect, colaborare, discernământ, pasiune, învățare și simplitate.
- Banca este Sponsor Principal al Maratonului Internațional București (MIB) pentru al șaptelea an consecutiv și derulează o nouă ediție a programului de pregătire „Primul Maraton - Raiffeisen Runners”, sprijinindu-și angajații să participe pentru prima dată la o probă de maraton sau semimaraton în cadrul MIB.



Echipa „Raiffeisen Runners” 2014



Acțiune de voluntariat cu „Habitat for Humanity”

### Noiembrie

- Raiffeisen Bank susține organizația „Habitat for Humanity” și participă cu voluntari la construirea unei case în comuna Berca, județul Buzău, pentru o familie nevoiașă.
- Banca este Sponsor Principal al Festivalului Internațional de Muzică de Cameră SoNoRo, care are loc la București, Cluj-Napoca și Iași, desfășurat sub tema „Bridges” care reprezintă o conexiune muzicală între câteva dintre cele mai faimoase poduri din lume.
- Raiffeisen Bank susține lansarea piesei de teatru „N(AUM)”, proiect cultural produs de compania Unteatru, după scrierile lui Gellu Naum.

### Decembrie

- Pentru al treilea an la rând, Raiffeisen Bank este desemnată „Banca Anului” de „The Banker”, revistă specializată pentru domeniul bancar a prestigiosului ziar „Financial Times”.
- Banca organizează conferința anuală „Cereal Expert”, la care participă cei mai importanți jucători din agricultură, producători și comercianți de cereale de pe piața românească.
- Raiffeisen Bank primește trei premii la Gala „Piața Financiară” pentru întreaga sa activitate din timpul anului: „Banca anului în Corporate Banking”, „Lider al pieței de capital” și „Cel mai bun manager al unei companii de leasing”.



# Responsabilitate corporativă



Goldorok

**X Raiffeisen  
BANK**

**Daniel**

**X Raiffeisen  
BANK**

**Emilia**

**ARIETE**

# Responsabilitate corporativă

Raiffeisen Bank crede cu tărie în dezvoltarea sustenabilă a societății, fiind în permanență preocupată de îmbunătățirea educației financiare în rândul tinerilor, de o mai bună cunoaștere a artei și culturii românești, precum și de promovarea unui mediu mai curat și a unui stil de viață sănătos.

Suntem conștienți de rolul important pe care-l avem în comunitate, deservind aproximativ două milioane de clienți din toată țara, astfel că acționăm cu responsabilitate pentru a influența pozitiv comunitățile în care ne desfășurăm activitatea.

În același timp, suntem responsabili pentru păstrarea în siguranță a economiilor clienților noștri și plasamente responsabile în credite atât către clienții persoane fizice, cât și către circa 100.000 de IMM-uri și 7.700 companii medii și mari pe care le deservim. Contribuim în acest fel la formarea de capital românesc, la dezvoltarea economiei naționale și la asigurarea unui număr mai mare de locuri de muncă.

Raportul anual de responsabilitate corporativă al Raiffeisen Bank este destinat celor interesați să afle informații cu privire la modul de implicare în comunitate și nivelul de transparență al Băncii, dincolo de raportările financiare obligatorii. Acest raport este realizat conform modelelor de raportare London Benchmarking Group (LBG), care evaluează investițiile în programele comunitare și nivelurile de schimbare generate asupra beneficiarilor acestora, și Global Reporting Initiative (GRI) pentru indicatorii privind guvernarea corporativă și comportamentul economic și social al companiei. Cele două modele de raportare sunt complementare, acoperind aspecte diferite ale vieții organizaționale.

Ca noutate, menționăm că raportarea conform sistemului GRI este realizată cu respectarea recomandărilor și a protocolului celei mai recente versiuni, GRI 4.

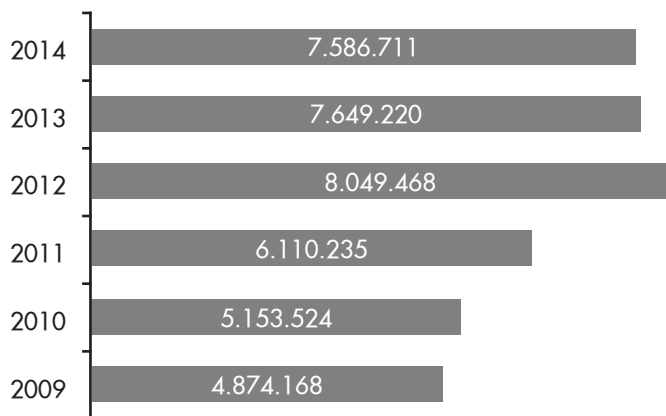
## **Principalele realizări în 2014:**

- Premii pentru activitatea de CSR desfășurată de Raiffeisen Bank în 2014:
  - A) 2 diplome de excelență acordate la „Romanian PR Award Gala” pentru „Raportul de sustenabilitate corporativă 2013” și pentru „Maratonul Internațional București”;
  - B) „Platinum Award” de la Fundația United Way pentru cea mai mare contribuție a unei companii – peste 100.000 euro, din care 50% reprezintă donații ale angajaților Băncii.
  - C) Diplomă pentru „cea mai dedicată echipă de proiect” de la organizația „Habitat for Humanity” pentru efortul și implicarea angajaților la construcția unei case pentru o familie nevoiașă, în condiții meteorologice nefavorabile.
  - D) „Compania cu cel mai mare număr de alergători la Maratonul Internațional București” premiu oferit de Bucharest Running Club, organizatorul evenimentului.
- Programul de granturi „Raiffeisen Comunități”, aflat la a patra ediție, crește valoarea maximă acordată unui proiect comunitar și îmbunătățește criteriile de selecție a proiectelor câștigătoare, pentru a genera un impact mai mare în comunitate.
- Banca încurajează angajații să se implice în comunitățile din care fac parte prin voluntariat corporativ, punându-le la dispoziție o zi lucrătoare pe an (8 ore lucrătoare) pentru astfel de activități.
- Angajații Băncii au contribuit la diminuarea cu peste 8% a consumului de combustibil și hârtie înregistrat de Raiffeisen Bank în 2014 față de anul precedent.

**Impact în comunitate – date de referință în 2014:**

- Contribuția Raiffeisen Bank în programe comunitare a fost de peste 7,5 milioane lei, reprezentând 1,24% din profitul sau brut și 1.471 lei (aproximativ 325 euro) pentru fiecare angajat al său.

**Valoare totală a contribuțiilor (RON):**



- În 2014 a fost raportat cel mai mare volum de resurse suplimentare atrase: pentru fiecare 1 RON investit de Raiffeisen Bank, au fost atrași suplimentar alți 2 RON atât de la angajați, cât și prin efortul partenerilor comunitari ai Băncii.

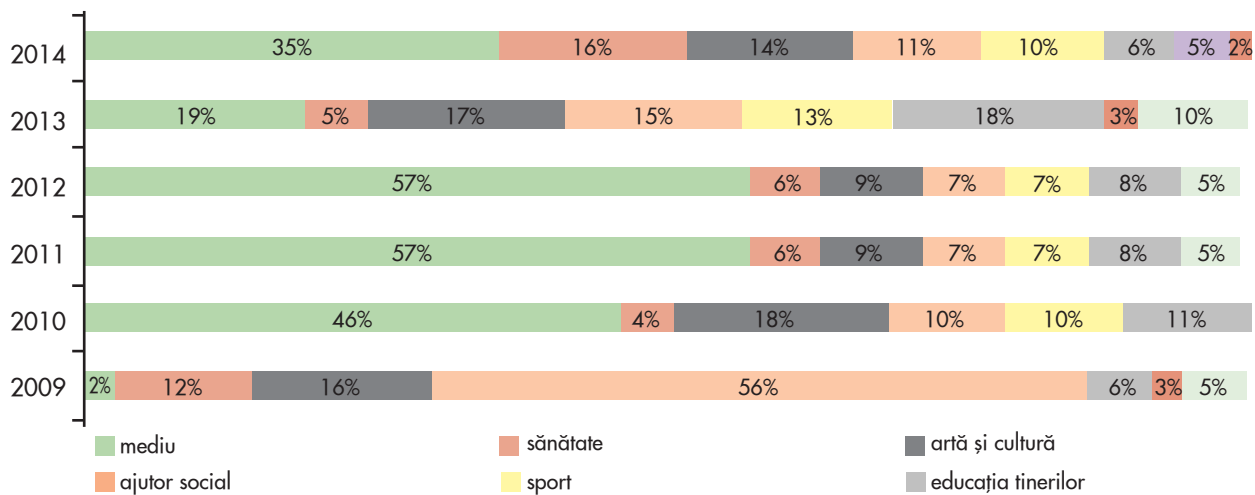
**Raportul dintre resursele investite de Raiffeisen Bank și fondurile suplimentare atrase**





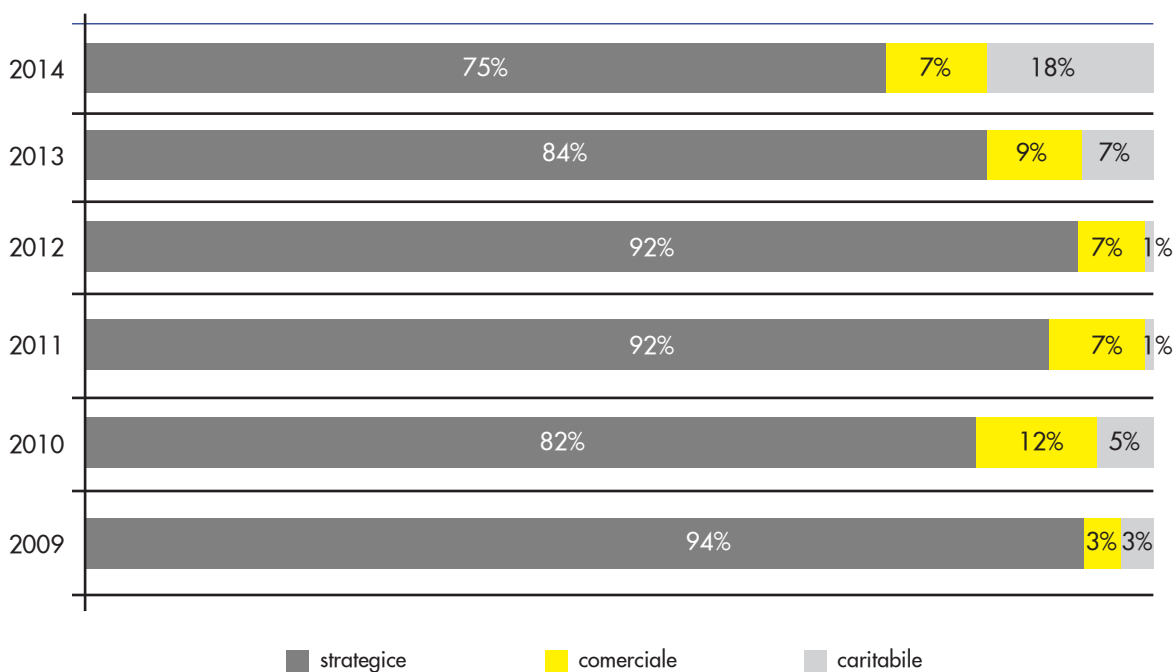
- Am susținut aproximativ 130 proiecte, în principal din domeniile: protecția mediului (35%), sănătate (16%), artă și cultură (14%), servicii sociale (11%) și sport (10%).

#### Ce cauze susține Raiffeisen Bank



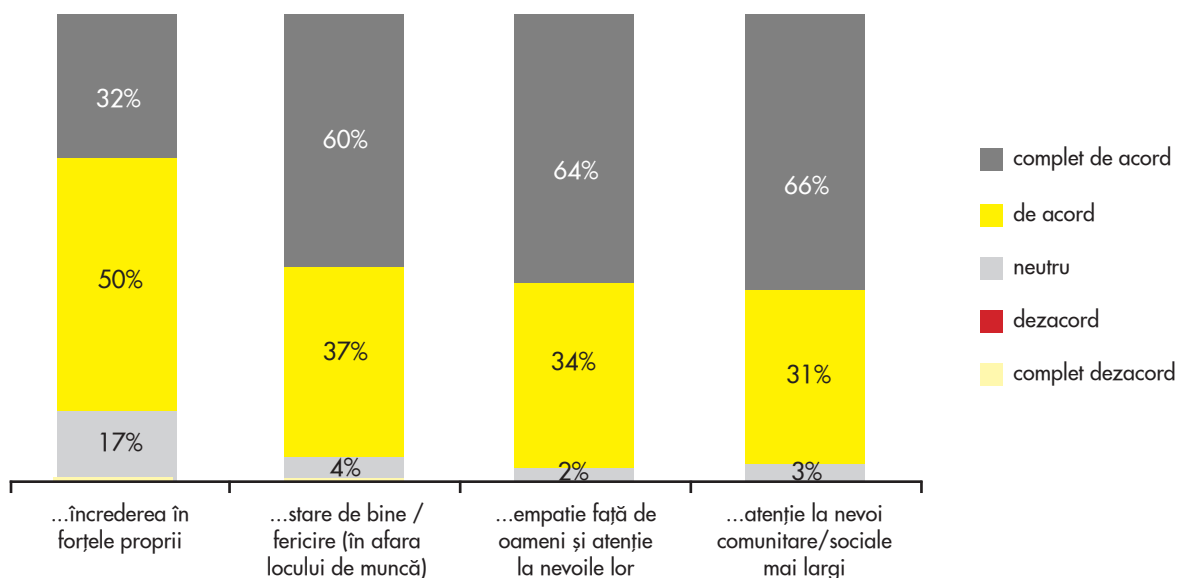
- Proiectele caritabile au reprezentat 18% din valoarea bugetului de investiții comunitare, mai mult decât dublu față de anii anteriori, ceea ce demonstrează disponibilitatea Băncii de împlinire a nevoilor stakeholderilor importanți.

#### Motive pentru care Raiffeisen Bank se implică în comunitate



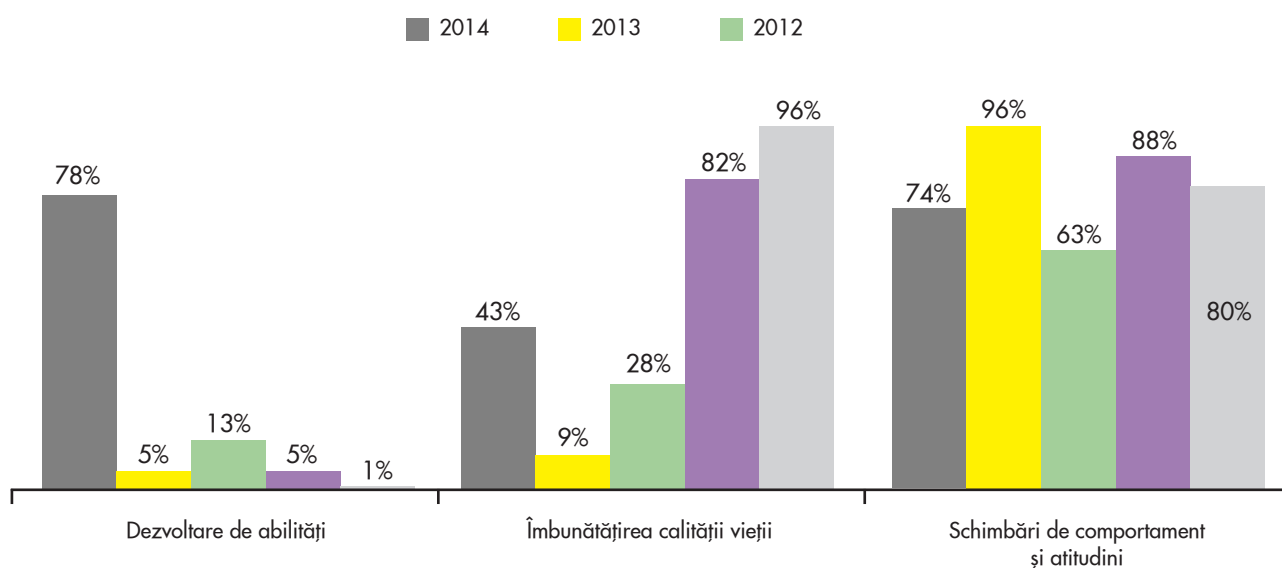
- 7% dintre angajații Băncii s-au implicat în activități de voluntariat pentru comunitate, fiecare timp de aproximativ 8 ore în timpul anului (o zi de lucru), dublu față de anul precedent.

**Activitățile de voluntariat au dezvoltat în rândul angajaților:**

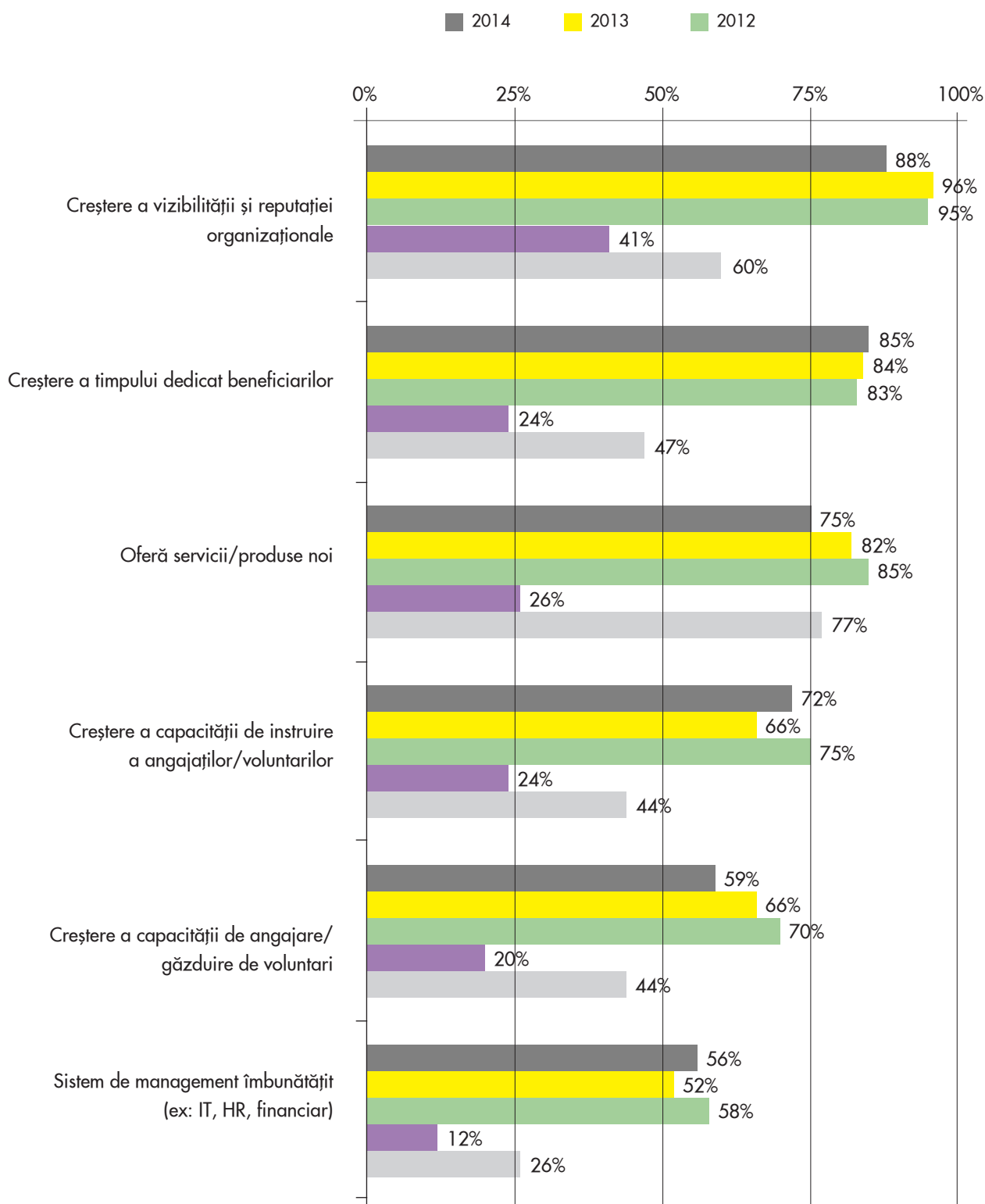


- Peste 260.000 beneficiari au fost ajutați prin programele sprijinite de Raiffeisen Bank, care a investit în medie 29 RON/ beneficiar. Principalele schimbări raportate au fost orientate către dezvoltarea de noi abilități pentru beneficiari.

**Tipul schimbărilor generate în rândul beneficiarilor**



Schimbări generate în cadrul organizațiilor partenere





# Raportul Conducerii



# Raportul Conducerii

## Climatul economic

Activitatea economică a rămas pe un trend ascendent în 2014, iar Produsul Intern Brut (PIB) real a crescut cu 2,8%. O veste bună a fost furnizată de revigorarea consumului privat. După o performanță slabă în anii anteriori, creșterea cheltuielilor de consum ale populației s-a accelerat în 2014, iar acestea au avut cea mai importantă contribuție la creșterea PIB real. Încrederea consumatorilor privind perspectivele economiei s-a îmbunătățit, ca urmare a creșterii venitului disponibil în termeni reali și a ocupării forței de muncă. Astfel, apetitul acestora pentru a face cheltuieli a crescut. Cheltuielile cu investițiile au scăzut din nou în 2014, în condițiile în care companiile au rămas foarte prudente iar autoritățile publice nu au cheltuit banii programați pentru investiții. Performanța exporturilor a fost afectată negativ de mediul economic extern fragil, însă dinamica acestora a rămas pozitivă. În 2014 creșterea economică a fost distribuită mai echilibrat la nivelul sectoarelor economice, serviciile și industria fiind sectoarele care au beneficiat cel mai mult de procesul de redresare economică.

Dezechilibrele macroeconomice au continuat să se reducă în 2014. Potrivit metodologiei de măsurare bazată pe fluxurile de numerar, deficitul bugetului public a scăzut la 1,9% din PIB, de la 2,5% din PIB în 2013. O reducere a fost consemnată și în cazul deficitului de cont curent. Investitorii străini au evaluat favorabil nivelul redus al dezechilibrelor macroeconomice, menținând pe tot parcursul anului 2014 un sentiment pozitiv față de activele financiare în lei (titluri de stat denumite în lei și cursul de schimb al leului) și o cerere ridicată pentru emisiunile de eurobonduri românești. Intrările de capitaluri străine sub formă de fluxuri de portofoliu și de transferuri în Fonduri Europene de la

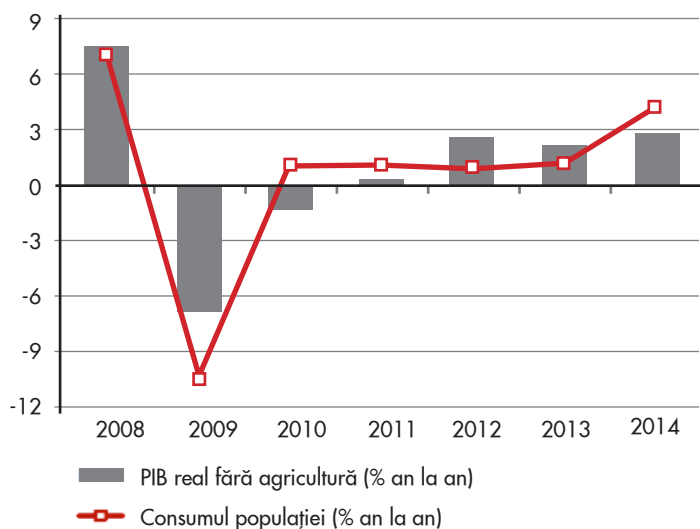
Uniunea Europeană au fost importante și au permis acoperirea ieșirilor de capitaluri străine angrenate de rambursarea împrumutului de la FMI și reducerea liniilor externe de finanțare ale sistemului bancar. Îmbunătățirea parametrilor macroeconomici a fost recompensată și de către agențiile internaționale de rating prin îmbunătățirea evaluărilor. Astfel, în luna mai 2014, agenția de rating Standard&Poor's a reintrodus România în categoria țărilor evaluate ca „investment grade”.

Indicele Prețurilor de Consum (IPC) a crescut doar cu 0,8% în 2014, în condițiile unui nivel redus atât al presiunilor inflaționiste generate de cererea internă, cât și al inflației importate. Creșterea prețurilor de consum s-a situat cu mult sub limita inferioară a intervalului de variație atașat țintei centrale de inflație a Băncii Centrale (2,5% cu un interval de variație de +/-1%).

Nivelul redus al ratei inflației și sentimentul pozitiv al investitorilor străini față de activele financiare în lei au permis Băncii Centrale să relaxeze politica monetară printr-un set larg

de măsuri. În 2014, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară cu 125 puncte de bază, de la 4,0% la 2,75%. De asemenea, BNR a redus rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele instituțiilor de credit denumite atât în lei (de la 15% la 10%), cât și în valută (de la 20% la 14%). În plus, pe parcursul anului, BNR nu a sterilizat excesul de lichiditate în lei existent la nivelul pieței interbancare. Prin urmare, nivelul ratelor dobânzii din piața interbancară (ROBOR) s-a situat sub nivelul ratei dobânzii de politică monetară în cea mai mare parte a anului 2014. Astfel, media anuală a ratei ROBOR la o lună s-a situat la 2,1%, în timp ce media anuală a ratei dobânzii de politică monetară s-a situat la 3,3%. La sfârșitul anului 2014, ratele dobânzilor din piața interbancară erau tranzacționate la niveluri minime istorice. Scăderea ratelor dobânzii pe piața interbancară a fost încorporată treptat de către bănci în rate mai mici ale dobânzii la depozitele și creditele acordate clientelei. De asemenea, randamentele titlurilor de stat denumite în lei au scăzut substanțial în 2014, ca urmare a scăderii randamentelor pe piețele externe și a relaxării politicii monetare pe plan intern.

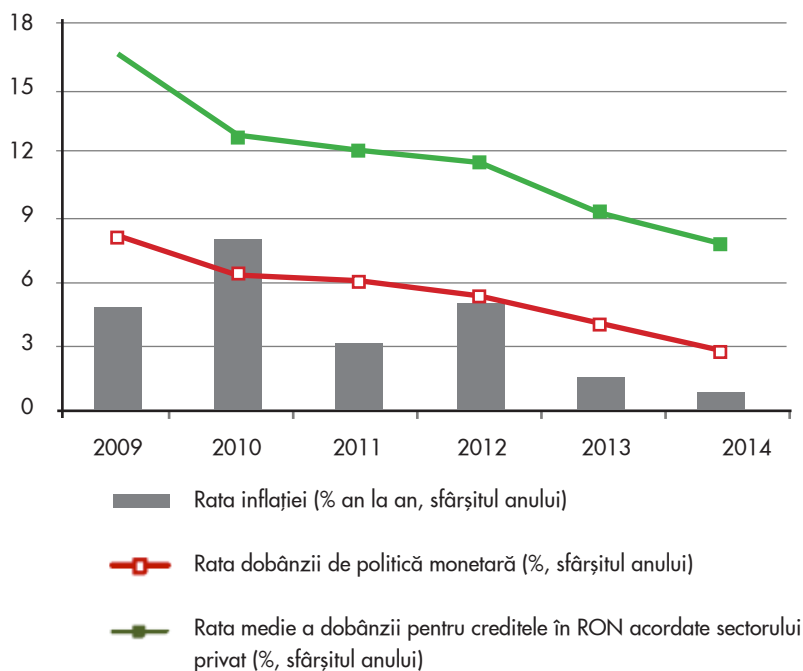
### Evoluția activității economice



Sursa: Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH



## Dinamica ratei inflației și a ratelor dobânzii



Sursa: Banca Națională a României, Raiffeisen RESEARCH

## România: Principali indicatori economici

	2010	2011	2012	2013	2014
Produsul Intern Brut - PIB (mld. euro)	126,8	133,3	133,9	144,3	150,0
PIB real (% an la an)	-0,8	1,1	0,6	3,4	2,8
Consum privat (% an la an)	1,0	1,0	0,8	1,1	4,5
Investiții fixe brute, private și publice (% an la an)	-2,4	2,9	0,1	-7,9	-3,5
Volumul producției industriale (% an la an)	5,5	7,5	2,4	7,9	6,1
Rata șomajului BIM (medie, %)	7,0	7,2	6,8	7,1	6,8
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	452	467	463	489	512
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	4,4	7,1	5,4	2,1	-0,1
Prețurile de consum (medie, % an la an)	6,1	5,8	3,3	4,0	1,1
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	8,0	3,1	5,0	1,6	0,8
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB, definiție cash)	-6,3	-4,2	-2,5	-2,5	-1,9
Datoria publică (% din PIB)	29,9	34,2	37,3	38,0	39,8
Soldul contului curent (% din PIB)	-4,6	-4,6	-4,5	-0,8	-0,5
Datoria externă brută (% din PIB)	73,8	74,9	75,3	68,0	62,8
Investiții străine directe (% din PIB)	1,9	1,3	1,6	2,0	1,6
Rezervele valutare ale BNR (mld. euro, sfârșitul anului)	32,4	33,2	31,2	32,5	32,2
Rata dobânzii de politică monetară (sf. an, %)	6,25	6,00	5,25	4,00	2,75
ROBOR 1 lună, medie, %	5,9	5,3	5,2	4,1	2,1
RON/EUR, medie anuală	4,21	4,24	4,46	4,42	4,44
RON/EUR, sfârșitul anului	4,28	4,32	4,43	4,48	4,48

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

## Evoluții la nivelul sistemului bancar

Activitatea de creditare a continuat să performeze slab în 2014, în condițiile în care apetitul pentru credite a rămas scăzut atât în cazul companiilor, cât și al populației. Creditarea în monedă națională a evoluat mai bine decât creditarea în valută, în special datorită: aplicării unor standarde prudențiale mai stricte în cazul creditelor în valută comparativ cu creditele în lei, reducerii diferențialului dintre rata dobânzii la creditele în lei și rata dobânzii la creditele în valută, creșterii preferinței unor bănci pentru creditarea în lei, funcționării programului guvernamental „Prima Casă” doar în cazul creditelor ipotecare denumite în lei. Valoarea brută a stocului creditelor denumite în lei a crescut cu 7,8%



În 2014, dinamica pozitivă fiind susținută de segmentul creditelor ipotecare (+172,5%) și de cel al creditelor acordate companiilor (+2,4%). Pe de altă parte, valoarea brută a stocului creditelor denumite în valută a scăzut cu 10,1% în echivalent euro în 2014, dinamica fiind negativă pentru toate cele trei segmente (credite către companii, credite ipotecare și credite de consum). Pasivele externe ale sistemului bancar au continuat să scadă în 2014 (-14,3% în echivalent euro) deoarece băncile au avut oportunități limitate în a fructifica, în noi credite denumite în valută, lichiditatea generată de rambursarea creditelor în valută existente în portofoliu și de reducerea ratei rezervelor minime obligatorii la pasivele denumite în valută.

Banca Centrală a decis să accelereze procesul de eliminare a creditelor neperformante din bilanțuri și a recomandat băncilor să majoreze provizioanele pentru creditele cu șanse mari de a deveni neperformante și să scoată în afara bilanțului creditele provizionate (în special pe acelea care erau complet provizionate). Pe de altă parte, unele bănci au fost foarte active în vânzarea de portofolii de credite neperformante. Toate aceste acțiuni s-au concretizat într-o pierdere agregată importantă la nivelul sistemului bancar, într-o reducere a ratei creditelor neperformante (de la un nivel maxim de aproximativ 20,4% înregistrat la sfârșitul primului trimestru din 2014 până la 13,9% în decembrie) și într-o scădere a raportului dintre creditele brute și depozite. Rata de adecvare a capitalului la nivelul sistemului bancar s-a menținut la un nivel ridicat, chiar dacă pierderea contabilă înregistrată a fost una importantă. Confruntate cu o activitate de creditare redusă și cu cerințe de creștere a eficienței activității, băncile au continuat să reducă numărul de unități și numărul de salariați în 2014.

Tabelul următor prezintă principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanțului monetar agregat al instituțiilor de credit (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, cooperative de credit) și al fondurilor de piață monetară din România în anul 2014.

### Bilanțul monetar agregat al instituțiilor de credit și al fondurilor de piață monetară

	2014 (mld. RON)	2014/2013 (modificare anuală în termeni reali, %)	2014 (% din total active)	2013 (% din total active)
Credite și plasamente cu alte bănci și BNR	53,1	-13,3	13,1	14,9
- din care rezerve minime obligatorii	39,8	-25,0	9,8	12,9
Credite acordate rezidenților, la valoare brută:	220,7	-4,1	54,4	55,9
- populație	102,1	-1,9	25,2	25,3
- companii	108,9	-6,3	26,8	28,2
- sector public	9,7	-2,2	2,4	2,4
Titluri de debit emise de rezidenți (preponderent titluri de stat)	75,9	6,5	18,7	17,3
Alte active, din care:	55,8	13,1	13,8	12,0
- active externe	18,9	55,3	4,7	3,0
- active fixe	11,6	-1,7	2,9	2,9
<b>Total active brute</b>	<b>405,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Depozite ale băncilor și ale altor instituții financiar-monetare rezidente	6,9	-26,1	1,7	2,3
Depozite ale rezidenților:	238,9	7,2	58,9	54,1
- populație	138,0	5,5	34,0	31,7
- companii	94,9	9,5	23,4	21,0
- sector public	6,0	9,9	1,5	1,3
Titluri de debit emise	2,4	22,3	0,6	0,5
Pasive externe, exclusiv titluri de debit	70,9	-15,4	17,5	20,3
Capital și rezerve, inclusiv provizioane	72,5	-9,2	17,9	19,4
Alte pasive	14,0	-2,0	3,5	3,5
<b>Total pasive</b>	<b>405,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Notă: Creditele și activele sunt la valoarea brută (care include provizioane), aceasta fiind diferită de valoarea netă (valoarea brută fără provizioane) prezentată în situațiile financiar-contabile publicate de către instituțiile de credit. Pe partea de pasive, provizioanele sunt incluse în capital. Ca referință, activele nete ale instituțiilor de credit reprezentau numai 364,4 miliarde RON la sfârșitul anului 2014. Suma componentelor poate fi diferită de total, ca urmare a folosirii rotunjirilor la o zecimală.

Sursa: Prelucrări pe baza datelor publicate de către Banca Națională a României și Banca Centrală Europeană. Ritmurile anuale de creștere în termeni reali au fost calculate prin ajustarea ritmurilor de creștere nominală cu rata inflației din 2014 (0,83% an la an).

# Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

## I. Elemente de referință pentru anul 2014

- Am continuat să susținem economia prin credite noi în valoare de 1,4 miliarde EUR în 2014, din care 40% acordate către clienți persoane fizice.
- Creșterea susținută a resurselor atrase de la clienți a condus la îmbunătățirea ratei credite/depozite și la menținerea unei structuri echilibrate și sănătoase a surselor de finanțare.
- Capitalizarea Băncii rămâne una solidă, cu o rată de acoperire a capitalului de 20,4% <sup>1)</sup>. Anul 2014 a adus o creștere organică, dar și o majorare a fondurilor proprii de nivel 2 (Tier 2).
- Oferim acționarilor, în mod constant, o rentabilitate ridicată a capitalului. Sursele diversificate de venituri, alături de o gestiune atentă a costurilor, de o abordare prudentă a riscurilor asumate au reprezentat din nou premisele unei profitabilități remarcabile.
- Suntem încântați să observăm că utilizarea canalelor alternative s-a intensificat, atât pe mobil cât și online, în timp ce ponderea tranzacțiilor electronice totale s-a aflat într-o continuă creștere.

## II. Realizări

- Raiffeisen Capital & Investment (RCI) a fuzionat prin absorbție cu Raiffeisen Bank în mai 2014. La scurt timp, Banca a fost desemnată lider al consorțiului ce a organizat cu succes cea mai mare ofertă publică inițială (IPO) de pe piața din România, pentru un jucător major al pieței de energie. Acțiunile au fost listate la Bursa de Valori București, precum și la London Stock Exchange.
- În mai 2014 a avut loc o nouă emisiune de obligațiuni, cu valoarea nominală de 500 milioane RON, maturitate de 5 ani și o rată a cuponului de 5,35%. Publicul țintă a fost reprezentat de sectorul privat, iar titlurile au fost vândute în principal în România, însă și unor investitori internaționali.
- Supravegherea atentă a costurilor și promovarea unui flux continuu de îmbunătățiri sustenabile ale productivității ne-au permis reducerea cu 1% a cheltuielilor operaționale de bază, în pofida creșterii investițiilor și a costurilor de reglementare.
- Cheltuielile nete cu provizioanele au scăzut cu 13% față de 2013, în principal datorită segmentului persoane fizice, pe fondul unui comportament de plată îmbunătățit.
- Activele administrate de Raiffeisen Asset Management (RAM) au continuat să crească în 2014, cu un procent impresionant de 25%. Întreg Grupul a arătat susținere pentru ca RAM să obțină această dezvoltare remarcabilă.
- Promovarea unei culturi de angajament și eficacitate rămâne un obiectiv major pentru Grup, cu accent pe oferirea de cariere provocatoare și cu împliniri, într-o organizație guvernată de valori.

## III. Indicatori financiari

Conversie informativă

Contul de profit și pierdere	Notă	2014 RON '000	2013 RON '000	2014 EUR '000 Neauditat	2013 EUR '000 Neauditat
Venituri nete din dobânzi	8	1.045.078	1.103.122	235.135	249.633
Venituri nete din speze și comisioane	9	680.023	621.684	153.000	140.685
Venit net din tranzacționare	10	314.517	322.251	70.764	72.924
Alte venituri operaționale		1.022.750	964.903	230.112	218.354
Venit operațional		2.067.828	2.068.025	465.247	467.987
Cheltuieli operaționale	12,13	1.147.626	1.208.890	258.208	273.568
<b>Profit operațional</b>		<b>920.202</b>	<b>859.135</b>	<b>207.039</b>	<b>194.419</b>
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	313.986	358.987	70.645	81.238
Câștiguri din participații în entități asociate	23	4.898	5.000	1.102	1.131
Profit înainte de impozitare		611.114	505.148	137.496	114.313
<b>Profit net</b>	<b>40</b>	<b>512.493</b>	<b>483.104</b>	<b>115.307</b>	<b>109.325</b>

<sup>1)</sup> Raiffeisen Bank România standarde locale

Pe parcursul anului 2014, mediul macroeconomic a fost unul plin de provocări pentru bănci, în principal pe fondul ratelor de dobândă la niveluri reduse și a presiunii asupra marjelor generate de un mediu competitiv. Totodată, performanța sectorului bancar românesc continuă să fie influențată de cererea limitată pentru credite, venituri în scădere și adresarea problemei calității activelor. În ciuda acestor aspecte, Grupul a reușit să obțină o performanță remarcabilă și în 2014. Creșterea de 6% a rezultatului înainte de provizionare vine pe fondul unei dinamici pozitive în ceea ce privește activitatea cu clientela pentru majoritatea liniilor de business, precum și al unui control eficient al costurilor și al unei îmbunătățiri substanțiale pentru costul riscului.

Venitul operațional a rămas stabil în comparație cu 2013, iar scăderea venitului net din dobânzi a fost în mare parte anulată de creșterea veniturilor din comisioane. Rezultatul net din dobânzi s-a situat la 235 milioane EUR, cu 6% mai mic decât în 2013, în principal din cauza scăderii continue a ratelor de piață și a diminuării în consecință a ratelor de dobândă aferente creditelor la rata flotantă. Nivelul scăzut al randamentelor în piață a reprezentat de asemenea principalul motiv și pentru scăderea veniturilor generate de portofoliul de titluri.

Rezultatul net din comisioane a crescut în special pe fondul veniturilor mai mari din plăți și din facilitățile integrate în pachetele de cont curent. Activitatea asociată schimbului valutar continuă să genereze rezultate bune și este o parte integrantă a modului în care ne susținem clienții, fie ei investitori, persoane fizice cu credite în valută sau traderi. De asemenea, la rezultatul final a contribuit și activitatea de investment banking, în special prin tranzacțiile intermediare pe bursă, cât și prin rolul principal pe care l-a avut Banca în cea mai mare ofertă publică inițială din România.

Rezultatul din portofoliul de instrumente financiare deținute la valoare justă a scăzut ușor, creșterea veniturilor din instrumente derivate fiind compensată de scăderea rezultatului net din marcarea la piață a portofoliului de titluri.

Calitatea portofoliului de credite al Băncii a crescut în 2014, costul cu provizioanele fiind de 71 milioane EUR, în scădere cu 13% față de anul precedent. Acest lucru se datorează în principal portofoliului de persoane fizice, care a înregistrat o îmbunătățire a comportamentului de plată, în timp ce persoanele juridice rămân încă sensibile la modificările din mediul economic. Acesta este motivul pentru care Raiffeisen Bank a menținut o abordare prudentă în ceea ce privește provizionarea pentru clienții Corporate și IMM.

Noile credite acordate contribuie la îmbunătățirea profilului de risc al portofoliului, însă rămânem prudenți. De asemenea, prin intermediul strategiei de risc, continuăm să monitorizăm îndeaproape portofoliile de credite.

Inițiativele de management al costurilor au fost atent executate, rezultând astfel o scădere cu 1% a bazei de costuri în 2014 față de anul precedent. Totalul cheltuielilor raportate în 2014 s-a ridicat la 258 milioane EUR, o reducere cu 6% față de nivelul din 2013, iar raportul cost/venit s-a îmbunătățit în consecință până la nivelul de 55%. Trebuie menționat faptul că aceste realizări vin și pe fondul unor evenimente nerecurente care au diminuat cheltuielile operaționale raportate ale Băncii.

#### Conversie informativă

Bilanț	Notă	2014	2013	2014	2013
		RON '000	RON '000	EUR '000 Neauditat	EUR '000 Neauditat
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	15	7.853.134	6.261.711	1.752.110	1.396.239
Credite și avansuri acordate băncilor	18	904.144	761.394	201.723	169.776
Credite și avansuri acordate clienților	19	16.110.075	15.397.172	3.594.314	3.433.267
Titluri de valoare	20	3.219.254	3.339.895	718.247	744.731
Imobilizări	22, 23	308.565	319.540	68.844	71.251
<b>Total active</b>		<b>28.788.773</b>	<b>26.537.418</b>	<b>6.423.055</b>	<b>5.917.323</b>
Depozite de la bănci	26, 28	2.009.894	2.200.523	448.427	490.673
Depozite de la clienți	27	21.067.858	19.607.244	4.700.444	4.372.030
Obligațiuni emise	29	740.287	226.847	165.165	50.582
Datorii subordonate	32	923.655	829.095	206.076	184.872
Capital propriu	33, 34	3.330.385	3.072.547	743.041	685.118
<b>Total pasive</b>		<b>28.788.773</b>	<b>26.537.418</b>	<b>6.423.055</b>	<b>5.917.323</b>

Bilanțul Grupului este prudent poziționat și a rămas diversificat, foarte bine capitalizat și lichid, îndeplinind astfel unul din principalele obiective strategice. Creșterea de business s-a realizat atât la nivelul depozitelor, cât și al creditelor acordate clienților. Majorarea într-un ritm mai abrupt a depozitelor a contribuit la îmbunătățirea raportului credite/depozite de la 85% în 2013 la 81% în 2014.

Performanța anterior menționată a Grupului referitoare la creșterea volumului depozitelor cu 8% în 2014 față de 2013, până la 4,7 miliarde EUR, s-a datorat în principal segmentului persoane fizice. La nivelul întregii piețe, populația rămâne



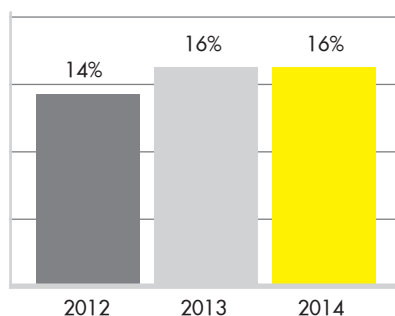
mai degrabă înclinată spre activitatea de economisire decât spre accesarea de credite. Deși economia vine după o perioadă dificilă, iar încrederea populației este încă în creștere, suntem convinși de capacitatea noastră de a profita într-o cât mai mare măsură de oportunitățile pe care le vedem în piață.

Finalul anului 2014 a consimțit o creștere de 5% a creditelor acordate clienței, confirmând angajamentul și capacitatea Grupului de a răspunde nevoilor clienților cu produse de calitate, mutual avantajoase.

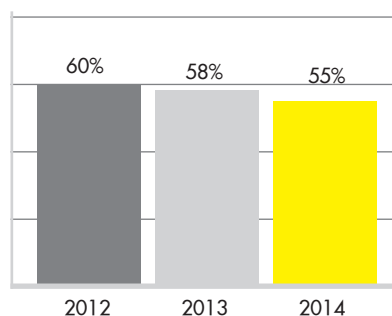
#### IV. Indicatori de performanță

Raiffeisen Bank a înregistrat o performanță solidă într-un mediu macroeconomic încă dificil. Am menținut un control riguros al costurilor, iar diversificarea surselor de venit și strategia de risc prudentă ne-au permis să facem față cu succes provocărilor:

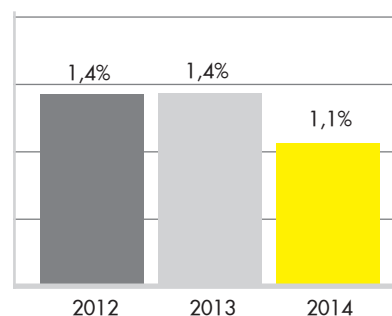
Rentabilitatea capitalului propriu <sup>1)</sup>



Raportul cost/venit <sup>2)</sup>

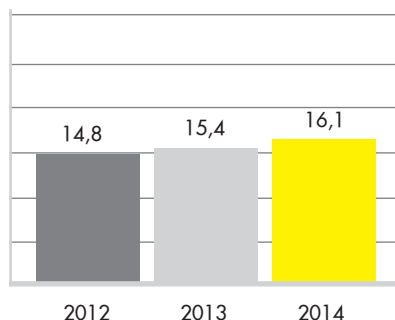


Costul riscului (%) <sup>3)</sup>

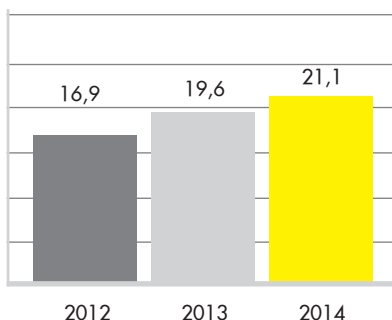


În continuare există oportunități reale de consolidare a bazei de clienți. Cu un bilanț bine echilibrat, vom continua să finanțăm atât persoanele fizice cât și companiile, scopul final fiind de a crea valoare în economie:

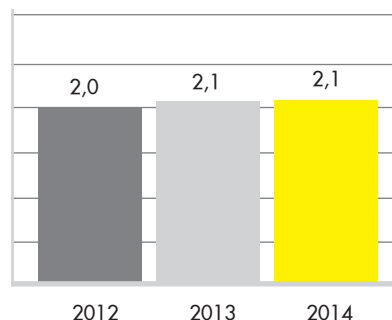
Credite (RON mld) <sup>4)</sup>



Depozite (RON mld)

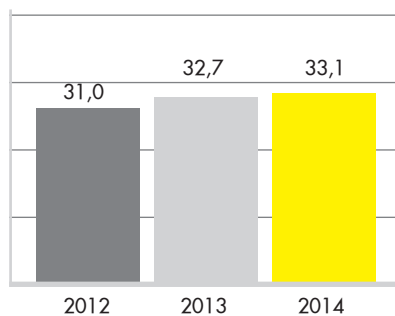


Clienți (mil.)

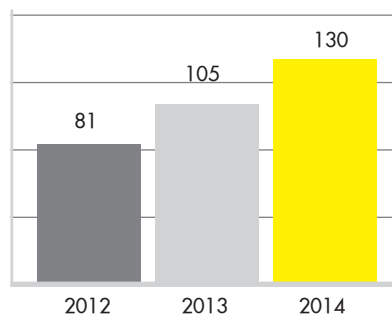


Grupul rămâne adeptul furnizării unor servicii bancare de top, prin satisfacerea nevoilor în continuă schimbare ale clienților:

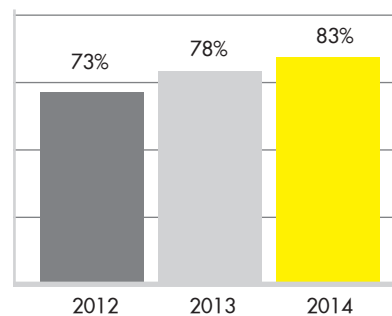
NPS PF <sup>5)</sup>



Utilizatori de canale alternative (mii)



Plăți electronice (% din total plăți)



<sup>1)</sup> Profit net raportat la Total capital propriu mediu

<sup>2)</sup> Cheltuieli operaționale raportate la total venituri operaționale

<sup>3)</sup> Cheltuieli cu provizioanele, raportate la total active medii

<sup>4)</sup> Credite nete de provizioane

<sup>5)</sup> Medie anuală a indicatorului de satisfacție a clienților „Net promoter score (NPS)” pentru clienți persoane fizice

## Resurse Umane

La sfârșitul anului 2014, Raiffeisen Bank avea 5.157 angajați activi, față de 5.173 în 2013 și 251 angajați în leasing, față de 310 în 2013. Media de vârstă a angajaților era de 37 de ani.

### *Instruire*

Preocuparea constantă pentru instruirea și dezvoltarea angajaților constituie un punct de referință pentru Raiffeisen Bank, în al cărei set de valori organizaționale se află, la loc de frunte, învățarea. În consecință, anul 2014 a consemnat o intensificare a programelor de instruire demarate și derulate în Raiffeisen Bank cu scopul de a asigura și dezvolta parcursul profesional al angajaților. Programele au fost aliniate culturii organizaționale și au urmărit cu precădere aprofundarea abilităților și competențelor funcționale ale angajaților, precum și creșterea nivelului implicării lor în performanța organizațională.

Astfel, Banca a oferit cursuri complexe, dedicate personalului specializat în vânzări pentru toate segmentele de business. Au fost, de asemenea, implementate programe integrate de leadership, care au utilizat metode experiențiale de învățare și tehnologii noi, bazate pe platforme online interactive și pe concepte de tip „blended learning” sau „gamification”. Aceste programe au asigurat rezultate vizibile în manifestarea comportamentelor care vizează relaționarea interpersonală și oferirea de feedback.

Pe tot parcursul anului 2014, activitatea de instruire s-a adresat tuturor funcțiilor din Bancă și a fost susținută de furnizori interni sau externi, la standarde înalte de calitate. O atenție specială a fost acordată revizuirii arhitecturii de instruire dedicate rețelei de unități și optimizării programelor din **Școala Raiffeisen** – un concept emblematic pentru activitatea de instruire din cadrul organizației. Cursurile de instruire din cadrul Școlii Raiffeisen, oferite în întregime de trainerii interni, sunt menite să îi pregătească pe noii angajați să facă față cu succes sarcinilor profesionale ce le revin. În fiecare an, câteva sute de persoane parcurg modulele Școlii Raiffeisen, pornind de la sesiuni de inițiere în organizație până la cele de produse, operațiuni, creditare și relaționare cu clienții. În anul 2014, procesul de optimizare a programelor Școlii Raiffeisen a urmărit identificarea unor metode alternative de învățare, adaptate contextului actual de business și în pas cu noile tendințe și tehnologii.

În același timp, în întreaga rețea a Băncii au fost organizate ateliere de lucru, urmărind consolidarea echipelor și atingerea unui nivel optim de echilibru între viața profesională și cea personală. Aceste programe s-au derulat pe tot parcursul anului și au contribuit semnificativ la diseminarea culturii organizaționale în vederea creșterii calității serviciilor oferite clienților noștri. Programele de echilibru între viața profesională și cea personală, marca „RStyle”, au reunit un număr mare de participanți la inițiative din mai multe zone de interes, precum dezvoltarea personală, parenting, activități sportive în echipă și altele.

### *Remunerare și recunoaștere pentru angajați*

În anul 2014 s-au făcut pași importanți pentru atingerea obiectivelor unei politici de remunerare sustenabile și sănătoase.

Astfel, a fost implementat un mecanism de creșteri salariale de merit la nivelul întregii Bănci, vizând recompensarea fiecărui angajat în funcție de performanța individuală și de propria poziționare în intervalul salarial aferent poziției deținute.

În același timp, fiecărui angajat i-a fost prezentată propria poziționare în structura salarială, pentru a asigura transparență și înțelegere deplină a politicii de remunerare a Raiffeisen Bank.

## **Dezvoltare - Parteneriat Resurse Umane pe segmente de business**

### **Employee Value Proposition**

În toamna anului 2014, Raiffeisen Bank a definit Employees Value Proposition (EVP) ca fiind acel set de attribute cheie (psihologice, funcționale, economice) pe care candidații și angajații le percep ca beneficiu prin experiența de a lucra în cadrul Băncii. Valoarea adăugată este reflectată de faptul că angajații sunt mândri să lucreze în Bancă, o recomandă ca angajator și o apreciază. De asemenea, în cadrul EVP, a fost definit și profilul angajatului Raiffeisen.

Principalele beneficii ale EVP sunt: atragerea și retenția persoanelor cu potențial de dezvoltare, accentuarea rolului de lider al managerilor, crearea unui brand puternic de angajator.

### **Definirea rolurilor liderilor**

În septembrie 2014, Raiffeisen Bank și-a redefinit misiunea, viziunea și setul de valori. Pentru a putea fi implementate cu succes, Banca a definit și rolurile liderilor, esențiale pentru a se produce schimbarea la nivelul întregii organizații:

- Liderul este cel care comunică direcția de urmat;
- Liderul este cel care este preocupat de autodezvoltare și dezvoltarea membrilor echipei;
- Liderul este cel care motivează și asigură resurse;
- Liderul este cel care își conduce echipa spre performanță.

### **Workshop-uri de diseminare „Viziune, Misiune, Valori”**

Banca a organizat, în ultimul trimestru, o acțiune de diseminare în rândul tuturor angajaților a viziunii, misiunii și valorilor nou-definite, prin organizarea de workshop-uri la nivelul fiecărei direcții/ fiecărui grup retail. Astfel, angajații au participat activ la sesiuni și au putut să-și aducă contribuția la definirea misiunii direcției/ grupului, să înțeleagă importanța alinierii acțiunilor la viziunea Raiffeisen Bank și să coreleze valorile organizaționale cu comportamentele adecvate așteptate.

### **International Young Potentials Program – program al Grupului RBI**

Programul „International Young Potentials”, destinat persoanelor cu potențial de dezvoltare, în vederea îmbunătățirii cooperării între specialiștii tineri din cadrul grupului Raiffeisen, a continuat în 2014 cu participarea a doi angajați ai Băncii, care au împărtășit cunoștințe și au acumulat experiență internațională pe parcursul vizitei lor la alte bănci din Grup.

### **Recrutare**

În anul 2014, s-au finalizat peste 650 de recrutări și selecții prin identificarea unor candidați potriviți din interiorul și exteriorul organizației. Echipa de recrutare a continuat acțiunile de consolidare a echipelor din cadrul Centrului Operațional Brașov, prin extinderea parteneriatelor cu companii de servicii de resurse umane și desfășurarea proceselor de selecție menite să asigure capacitatea de muncă necesară.

### **Programe de tineret**

Pe parcursul anului 2014, Banca s-a concentrat, în continuare, pe programele ce își propun achiziția de talente și formarea de competențe.



Astfel, a avut loc o nouă ediție a programului **Raiffeisen Trainee IT**, în cadrul căruia a fost selectat un număr de 6 stagiaari. Aceștia, în calitate de angajați full-time ai Raiffeisen Bank, au avut parte de cadrul potrivit și susținerea Ariei IT pentru a cunoaște în detaliu activitatea departamentelor Dezvoltare Soluții, Testare, Management Date, Operațiuni Servicii IT și au luat contact cu tehnologii de top. La fel ca absolvenții edițiilor anterioare, și aceștia au avut șansa ca, în funcție de rezultatele obținute pe parcursul programului, să fie preluați pe poziții vacante în departamentele la care au activat în calitate de stagiaari.

În cadrul acțiunilor de îmbunătățire a calității procesului de recrutare și stabilizare a dinamicii angajaților pentru anumite segmente, Raiffeisen Bank a relansat programul **SME School**, cu o ediție pilot în cadrul Regiunii Retail București, care a avut 6 participanți, selectați din peste 1.000 de candidați. Aceștia au beneficiat de formare și instruire pentru activitatea specifică segmentului IMM Micro și au fost integrați, pe o perioadă de 6 luni, în activitatea grupurilor de retail din regiunea București. Aceștia au fost evaluați constant în raport cu obiectivele de învățare stabilite și au primit feedback. Programul este gândit ca un canal adiacent de recrutare pentru segmentul IMM Micro, la finalul stagiului de pregătire participanții având șansa să fie angajați de Bancă pe funcția de Responsabil clientelă IMM Micro, în funcție de rezultatele și evoluția lor din cadrul programului.

De asemenea, Banca a continuat stagiile de practică, derulate atât la nivelul Administrației Centrale cât și al rețelei de unități. Pe parcursul acestora, studenții se pot familiariza cu spiritul și cultura unei organizații multinaționale de elită. În cadrul celor două până la patru săptămâni de practică, tinerii sunt expuși fluxului de activități din cadrul unei entități bancare și acumulează o experiență practică, utilă pentru o viitoare angajare. În 2014, Raiffeisen Bank a oferit stagii de practică pentru 792 de studenți.

### ***Salarizare, Administrare și Relația cu Sindicatul (SARS)***

În 2014, departamentul SARS a implementat una din principalele inițiative prin intermediul platformei TrueHR Employee Self Service, care facilitează accesul salariaților Băncii, în timp real, la date relevante pentru aceștia, în condiții de securitate ridicată.

Aplicația permite angajaților să utilizeze 3 meniuri: Date Personale, Concedii și Fluturași de salariu. Aceasta reduce substanțial procesarea pe hârtie a datelor, permite eficientizarea sarcinilor administrative aferente și reduce riscurile asociate.

Pentru 2015, Direcția Resurse Umane își propune o serie de noi inițiative de dezvoltare a acestei platforme prin introducerea a noi module pentru eficientizarea altor activități și procese în beneficiul salariaților Raiffeisen Bank.

### ***Mulțumiri aduse angajaților***

Directoratul mulțumește întregii echipe Raiffeisen Bank pentru activitatea, responsabilitatea și profesionalismul de care dă dovadă în fiecare zi. 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 au fost înființate: Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Credite Problematică și Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative, care raportează Directoratului și sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Băncii în ariile specificate.

Politicile de gestionare a riscului ale Raiffeisen Bank 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.

Începând cu 2009, din cauza condițiilor economice, Banca a menținut o frecvență ridicată de revizuire a portofoliului de clienți pentru a identifica din timp expunerile problematice și pentru a putea oferi clienților săi expertiză financiară și soluții adaptate nevoilor acestora. În vederea îmbunătățirii cadrului de administrare a riscului de credit, a fost implementat un sistem standardizat de avertizare timpurie pentru anumite categorii de clienți non-retail cu credite și pentru clienții retail cu credite. Sistemul monitorizează lunar portofoliul, identifică semnalele de avertizare și le explică. Pe baza acestor indicatori, portofoliul de clienți este împărțit în categorii distincte de risc și sunt propuse acțiuni/strategii pentru clienții identificați ca problematici.

În anul 2004, la nivelul Grupului Raiffeisen a fost inițiat proiectul de implementare a cerințelor impuse prin Acordul de Capital Basel II. Acest proces a avut ca rezultat pentru Raiffeisen Bank România primirea aprobării Băncii Naționale a României (BNR) pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit conform abordării bazate pe modele interne de rating (IRB) începând cu 1 iulie 2009. Banca utilizează abordarea bazată pe modele interne de rating pentru portofoliile „administrații centrale și bănci centrale”, „instituții”, „societăți” și „titluri de capital”.

În ceea ce privește portofoliul de retail, Banca a început în 2009 dezvoltarea modelelor statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților/expunerilor și de estimare a parametrilor de risc relevanți pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD - probabilitatea de nerambursare, LGD - pierderea în caz de nerambursare, CCF - factor de conversie) pentru toate subportofoliile de retail (portofoliul de credite acordate persoanelor fizice și clienților Micro IMM). În același timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set largit de date privind portofoliul de retail, ceea ce îmbunătățește capacitatea de analiză a Băncii asupra acestui segment.

Acest proces a condus către primirea aprobării BNR de către Raiffeisen Bank pentru calcularea cerințelor de capital aferent riscului de credit pentru portofoliul de retail, conform abordării bazate pe modele interne avansate de rating (AIRB), începând cu 1 decembrie 2013.

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 două aplicații informatice, dezvoltate la nivel de grup, care asigură calcularea lunară automată a activelor ponderate la risc pentru retail, respectiv pentru celelalte categorii de expuneri definite de regulamentele Băncii Naționale a României.

Începând cu 1 ianuarie 2010, Raiffeisen Bank calculează și raportează cerința de capital pentru riscul operațional utilizând abordarea standard pentru care a primit aprobarea Băncii Naționale a României în noiembrie 2009.

La baza acestei aprobări a stat cadrul de gestionare a riscului operațional creat de Bancă prin definirea și folosirea unor instrumente avansate precum: baza de date de incidente operaționale de risc, indicatorii de risc operațional, scenariile de risc, matricea de evaluare a riscurilor - instrumente care sunt îmbunătățite în mod continuu.

În ceea ce privește riscul de piață, Banca utilizează în prezent abordarea standard pentru calculul cerinței de capital. Managementul riscului de piață se realizează prin intermediul unui sistem de limite de risc de piață care se aplică expunerilor Băncii la riscul de rată a dobânzii, la riscul valutar și la alte subtipuri de riscuri de piață. Monitorizarea atentă și frecvența acestor limite asigură menținerea unui profil de risc de piață prudent pentru Raiffeisen Bank.

Riscul de lichiditate este administrat și monitorizat de către Bancă cu ajutorul raportului de gap de lichiditate (cu scopul de a identifica și măsura nepotrivirea dintre maturitățile activelor și datoriilor) și cu ajutorul unui scorecard pentru alertă timpurie care evaluează robustețea structurii bilanțului (raportul dintre credite și depozite, concentrarea finanțărilor, raportul dintre activele lichide și datoriile totale etc.). Banca efectuează de asemenea exerciții de stres pentru a determina rezerva de lichiditate necesară.

În cursul anului 2010, Banca a implementat cerințele regulatorii de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora. În acest sens, Banca dispune în prezent de un proces intern care are drept rezultat calcularea cerințelor de capital, folosind metodologii proprii și care asigură adecvarea capitalului și din perspectivă internă.

Începând cu ianuarie 2014, ca urmare a emiterii și intrării în vigoare a Directivei UE și a regulamentului cu privire la implementarea Basel III, Banca raportează către BNR Rata privind Efectul de Levier, Rata de Acoperire cu Active Lichide și Rata de Finanțare Netă Stabilă.

De asemenea, în 2014 Banca a finalizat implementarea și raportarea standardelor Autorității Bancare Europene (EBA) cu privire la restructurare și la expunerile neperformante.



# Raportul Diviziilor



# Raportul Diviziilor

## Divizia Corporate Banking

Principalul obiectiv al Diviziei Corporate Banking este de a construi soluții de business pentru clienții săi, bazate pe o abordare centrată pe client, ce presupune satisfacerea așteptărilor clienților și adaptarea la nevoile specifice ale acestora. Eforturile noastre se concentrează pe îmbunătățirea continuă a gradului de satisfacere a clienților și consolidarea loialității acestora, prin crearea unui mediu organizațional dinamic, capabil să facă față provocărilor provenite dintr-un ecosistem aflat în permanentă schimbare.

Principalele direcții urmate în anul 2014 au fost următoarele:

- Structurarea procesului de vânzare: cu scopul de a alinia strategia Băncii cu eforturile forței de vânzare, au fost realizate campanii locale și de grup, care au avut ca obiectiv crearea unor soluții financiare cu consum minim de capital, precum și analiza companiilor vizate;
- Optimizarea procesului de vânzare: aplicarea metodologiei Lean cu scopul de a optimiza fluxul de lucru al vânzărilor, prin simplificarea procesului de creditare, reducerea timpului de răspuns și creșterea eficienței;
- Optimizarea costurilor: concentrare pe controlul costurilor, cu precădere asupra costului generat de riscul de credit, prin construirea portofoliului pe fundații solide;
- Instruirea continuă a forței de vânzare: perfecționarea aptitudinilor relaționale ale forței de vânzare, adecvate unui mediu de business profesionist;
- Conformare normativă: îndeplinirea cerințelor normative la nivel local, internațional și de grup (ex: Basel III, FATCA, AQR etc.) pentru a asigura partenerii de afaceri de soliditatea parteneriatului cu Raiffeisen Bank.

Divizia Corporate Banking este organizată conform unui model de business bazat pe o colaborare eficientă între expertiza pe industrii și soluțiile de business special concepute, transmise clienților prin intermediul managerilor de relații, localizați atât în sediul central, cât și în centrele regionale corporatiste.

Permanenta îmbunătățire a strategiei și a fluxului de lucru au contribuit la o evoluție pozitivă a rezultatelor financiare ale Diviziei. Valorile minime istorice înregistrate de ratele de dobândă de piață pe parcursul anului 2014 s-au dovedit a avea o contribuție favorabilă asupra rezultatului în ansamblu. De asemenea, colaborarea cu direcția de Investment Banking a asigurat succesul ofertei publice de vânzare acțiuni pentru Electrica, devenită o tranzacție de referință în cadrul acestei industrii. Raiffeisen Bank a acționat ca Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner și Lead Manager, având cel mai senior rol în tranzacție. Acest IPO a marcat o serie de premiere pe piața locală: prima listare duală de acțiuni noi, prima tranzacție în care acțiunile nou emise se tranzacționau în prima zi de la decontarea ofertei, simultan, și pe București și pe Londra, prima listare pe Bursa de Valori București a unei companii holding.

În ceea ce privește dezvoltarea serviciilor financiare oferite clienților, accentul a fost pus în continuare pe finanțarea structurată a comerțului, precum și pe consolidarea portofoliului, prin acordarea finanțărilor pe termen lung. Prelungirea parteneriatelor cu instituții supranaționale (EIB, EIF, BERD) au conferit un avantaj economic relației dintre client și bancă.



Portofoliul de finanțare a proiectelor a înregistrat o creștere semnificativă, atât în termeni de volume, cât și în termeni de profitabilitate, în special pe fondul tranzacțiilor în real estate și energie.

Urmând orientarea din anii anteriori, domeniul serviciilor tranzacționale a confirmat încă o dată apetitul pentru inovație, lansând un nou serviciu care integrează sistemul de plăți al facturilor către furnizorii de utilități prin serviciul de Internet banking (Raiffeisen Online), având efecte pozitive asupra îmbunătățirii colectării pentru furnizorii de utilități. O altă îmbunătățire care a generat un efect de reducere a costurilor pentru partenerii noștri a fost introducerea plăților salariale prin canale electronice, reprezentând un important pas înainte față de serviciile tradiționale din agenție.

### **Rezultate financiare**

Divizia Corporate Banking a înregistrat o rată de eficiență operațională de 13%, compusă din creșterea veniturilor cu 8%, în timp ce cheltuielile operaționale s-au diminuat cu 5%. Rezultatele financiare înregistrate s-au datorat, pe de o parte, evoluției favorabile a ratelor de dobândă de piață, precum și tranzacției de succes pe piața de capital (IPO Electrica) și, pe de altă parte, efortului de eficientizare a costurilor.

Costul cu riscul a înregistrat o reducere de 10% față de anul precedent, grație eforturilor comune ale structurilor de risc și business, în pofida implicațiilor de business ale acțiunilor autorităților legale. Profitul diviziei aproape s-a dublat în 2014, înregistrând o creștere de 87% comparativ cu anul precedent și atingând valoarea de 25 milioane de euro.

În ceea ce privește indicatorii bilanțieri, volumul activelor a rămas constant, în timp ce pasivele s-au diminuat cu 6% prin prisma ratelor de dobândă de piață, care au atins valori minime istorice în decursul anului 2014.

Performanța Diviziei Corporate Banking, cu impact direct asupra indicatorilor financiari (ex: rata cost/venituri era de 37%), i-a confirmat statutul de contribuabil cheie la profitabilitatea băncii și în anul 2014.



## Divizia Retail Banking

În 2014, Raiffeisen Bank a adoptat o strategie echilibrată de menținere a rețelei de distribuție, cu accent pe maximizarea oportunităților de piață specifice fiecărei regiuni retail. Astfel, rețeaua de unități a băncii a încheiat anul cu un număr total de 527 de agenții bancare, din care 112 în București și județul Ilfov.

### Calitatea serviciilor

Departamentul Programe Calitate în Vânzări și Servicii (Echipa SFE) și-a pus ampența și în anul 2014 asupra dezvoltării continue a forței de vânzări și servicii a rețelei, prin abordarea unor concepte menite să susțină un trend ascendent în ceea ce privește atât calitatea interacțiunilor cu clienții, cât și eficiența acestora.

Printre proiectele majore implementate amintim:

- „Bucuros să vă fiu de folos!” (lansat în al doilea semestru din 2013, continuat și în primul semestru din 2014) este un proiect destinat segmentului persoane fizice, prin intermediul căruia a fost vizată consolidarea unor comportamente orientate către creșterea calității interacțiunilor cu clienții;
- „Bucuros să vă fiu de folos MICRO” (lansat în al doilea semestru din 2014) este o inițiativă destinată îmbunătățirii relaționării cu clienții IMM, care a avut ca obiectiv principal creșterea eficienței în abordarea pieței potențiale și în managementul de portofoliu, folosind instrumentele de planificare și managementul vânzărilor.

Raiffeisen Bank și-a continuat eforturile de eficientizare a procesului de colectare a sugestiilor de la clienți și de la angajații Băncii, precum și de fructificare a acestora în scopul îmbunătățirii continue a serviciilor oferite de organizație. Astfel, deși numărul de reclamații a crescut în 2014 cu 12%, procentul de rezoluții pozitive s-a menținut la un nivel ridicat, de respectiv 75%. În cadrul proiectului intern „Vocea Ta” (lansat în 2012) de colectare a propunerilor de la angajații băncii, numărul total al sugestiilor primite până acum se apropie de 17.000, în 2014 aducând 6.700 de idei noi.

Activitate Reclamații	2010	2011	2012	2013	2014
Număr reclamații	35.649	29.336	36.327	45.517	51.047
Rezoluții pozitive	60%	65%	71%	77%	75%
Fidelizare clienți cu reclamații	N/A	97%	98%	96%	97%
Satisfacție cu procesul de reclamații (sondaj), scala 1-5 (1 = foarte nemulțumit, 5 = foarte mulțumit)	3	3,2	3,3	3,3	3,2

Raiffeisen Bank este permanent preocupată să se adapteze la noutățile din domeniu și să își familiarizeze clienții cu acestea. Astfel, în 2014 a investit suplimentar pentru a oferi clienților săi acces gratuit la internet prin Wi-Fi în 115 agenții din orașele mari.

Eforturile depuse de Raiffeisen Bank în scopul menținerii satisfacției clienților persoane fizice se pot observa prin intermediul indicatorului Net Promoter Score, care în 2014 a fost de 33, față de 26 cât era valoarea înregistrată de media pieței bancare din România. Net Promoter Score este un scor calculat ca diferența dintre clienții dispuși să recomande Raiffeisen Bank prietenilor sau cunoscuților și clienții care mai degrabă nu ar recomanda-o.

## *Evoluții ale segmentelor de clienți*

### **Persoane fizice**

În anul 2014, Raiffeisen Bank și-a consolidat portofoliul de clienți persoane fizice, cu prioritate segmentele de salariați și Premium Banking.

Astfel, Banca a continuat strategia ultimilor ani de a crește concomitent în zona marilor angajatori, dar și în cea a ofertelor individuale. Pentru a răspunde unor nevoi specifice locale, în orașe care se dezvoltă mai rapid din punct de vedere economic, am început să personalizăm strategia noastră prin instrumente diverse și inovatoare de comunicare și ofertare. Relația directă cu angajatorul rămâne extrem de importantă pentru derularea unui serviciu relevant pentru segmentul salariați. În același timp, a crescut apetența pentru beneficiile extra-bancare și pentru susținerea unor evenimente de prestigiu în cadrul anumitor comunități locale sau profesionale.

2014 a fost încă un an de succes în promovarea ofertei pentru segmentul de clienți pensionari. Am păstrat tradiția unei adresări simple, active și variate, reușind în felul acesta să creștem portofoliul acestui segment cu peste 10% față de anul precedent.

În ceea ce privește segmentul de studenți, ne-am concentrat comunicarea în marile centre universitare, cu un accent special pe educație și pregătire profesională. Astfel, una dintre campaniile noastre de succes a fost „Olimpiada StudentJob” care a vizat popularizarea unui program derulat de Direcția Resurse Umane: identificarea unor studenți cu pregătire și aptitudini potrivite ocupării unor poziții de trainee în cadrul Băncii. Vom continua să susținem oferta noastră pentru tineri, atât pentru că ei constituie o resursă importantă de viitori salariați, dar și pentru că profilul lor de tranzacționare este în linie cu strategia Băncii de a dezvolta servicii digitale (numărul de tranzacții efectuate cu Studentocard-ul la comercianți a crescut în 2014 cu 42% față de anul precedent).

În 2014, segmentul Premium Banking (clienți cu active în administrare între 30 mii EUR și 250 mii EUR) și-a continuat dezvoltarea, ajungând la un portofoliu de 30.000 de clienți și peste 1 miliard EUR active în administrare. De asemenea, am continuat strategia de diversificare a portofoliilor de active ale clienților prin intermediul consultanței financiare și am derulat campanii de promovare a noului card de credit World Mastercard - produs exclusivist, creat special pentru nevoile clienților Premium Banking.

Pentru segmentul Friedrich Wilhelm Raiffeisen (FWR), care se adresează clienților cu averi ridicate (active financiare de peste 250 mii EUR), anul 2014 a reprezentat consolidarea prezenței teritoriale în afara Bucureștiului, prin deschiderea în Timișoara a primului birou dedicat acestui segment. Dezvoltarea permanentă a gamei largi de produse investiționale a continuat și în anul 2014, prin crearea de produse dedicate pentru segmentul FWR.

Consilierea legată de economisire, introdusă în 2010, a continuat să reprezinte un sprijin pentru clienți în alegerea celor mai adecvate instrumente financiare pentru fiecare dintre ei. Volumul atras de la clienții persoane fizice în produse de economisire a crescut cu aproximativ 10% în 2014 față de anul precedent. Banca a încurajat în continuare economisirea pe termen mediu și lung, drept urmare peste 57% din plasamente se regăsesc în produse cu maturitate de peste 6 luni.

Din dorința de a oferi un acces cât mai facil clienților la serviciile Băncii, am continuat investițiile în vederea dezvoltării canalelor electronice. În acest sens, pentru soluția de mobile banking (SmartMobile), folosită de peste 164.000 de clienți (o creștere cu 88% a numărului de utilizatori și creștere de 200% a numărului de tranzacții în anul 2014 față de 2013), a fost remodelată funcționalitatea de plăți facturi prin introducerea opțiunii de scanare a codului de bare. În cadrul Raiffeisen Online, serviciul de internet banking al Băncii, au fost introduse noi funcționalități, cum ar fi transmiterea și primirea de bani prin Western Union sau serviciul de plăți facturi Quick Pay. Numărul de tranzacții financiare efectuate prin intermediul celor două canale a crescut cu 27% în 2014 față de anul precedent.

Prin programele de educare a clienților Băncii, continuăm încurajarea acestora de a utiliza cardul pentru plățile la comercianți, în defavoarea efectuării de plăți cash. Astfel, în 2014 tranzacțiile prin intermediul cardului au crescut cu 12% față de anul 2013.

Acordarea de credite de consum în lei a fost una dintre direcțiile prioritare pentru Raiffeisen Bank și în 2014, susținută prin oferte dedicate de marketing și produs. În același timp, creditarea în lei a fost încurajată și în cazul produselor garantate, atât prin prezența activă a Băncii în programul „Prima Casă”, cât și prin celelalte produse dedicate finanțării imobiliare. Accentul pus pe zona de creditare a atras o creștere a volumului de credite cu peste 30% în primele nouă luni ale anului 2014, comparativ cu perioada similară din 2013.

Strategia Raiffeisen Bank s-a conturat atât în direcția consolidării relației cu clienții existenți, care a continuat să fie unul dintre argumentele importante în decizia de creditare, cât și în cea de atragere de noi clienți, prin soluțiile specifice de refinanțare oferite.

### **Întreprinderi mici și mijlocii (IMM)**

În cursul anului 2014, Raiffeisen Bank și-a menținut abordarea în ceea ce privește segmentarea clienților prin atragerea și deservirea IMM-urilor cu cifră de afaceri anuală la nivel de grup de până la 5 milioane de euro, inclusiv segmentul Profesiilor Liberale. Strategia Băncii s-a menținut în direcția dezvoltării și consolidării relațiilor de tip „bancă de casă” cu clienții IMM, bazându-se pe o comunicare clară, transparentă, pe înțelegerea nevoilor specifice ale acestora și oferirea celor mai potrivite soluții financiare, prin intermediul unei game largi de canale alternative sau prin consultanță oferită de personalul dedicat (responsabili clienți IMM și directori unități).

Segmentarea Raiffeisen Bank a clienților IMM în companii cu cifră de afaceri anuală la nivel de grup de până la 1 milion EUR și, respectiv, între 1 și 5 milioane EUR este concepută să asigure o abordare personalizată pe baza profilului, dimensiunii și nevoilor financiare ale clienților.

Din perspectiva modelului de deservire a clienților, responsabilii de clienți IMM acționează în calitate de consultanți, oferind consiliere financiară și asistență în identificarea celor mai potrivite produse și soluții financiare pentru ca deciziile clienților să fie luate pe baza unei informații corecte, care le susține planurile de dezvoltare. Pe lângă rețeaua extinsă de unități, clienții IMM pot beneficia de o experiență unitară, oferită de o gamă largă de canale alternative prin care se pot accesa produsele și serviciile Băncii: prin mobil/tabletă (Smart Mobile), prin Internet (Raiffeisen Online) sau prin telefon (Raiffeisen Direct).

Odată cu trecerea la un model organizațional care are în centrul preocupărilor sale clientul, după începerea crizei economice la nivel global, Raiffeisen Bank și-a aliniat în mod corespunzător și strategia de abordare IMM. O echipă specializată la nivel central dezvoltă strategia dedicată segmentului și construiește modul de aplicare al acestei strategii, urmărind permanent aspectele cheie pentru segmentul IMM - cercetare de piață, segmentare optimă a clientelei, propuneri de valoare, dezvoltare produse, standarde la nivel de servicii - pentru a asigura o experiență de înaltă calitate pentru clienți, precum și creșterea loialității față de brandul Raiffeisen.

Similar cu anii precedenți, portofoliul de credite IMM s-a menținut la peste 350 milioane EUR în decembrie 2014, în ciuda contracției generale a pieței de creditare (în special pe fondul apetitului de finanțare în scădere al persoanelor juridice) și a creșterii nivelului insolvențelor. Finanțările de capital de lucru au continuat să înregistreze cel mai mare procent în cadrul împrumuturilor acordate IMM-urilor, în timp ce solicitările de creditare pe termen lung au scăzut și mai mult în cursul anului 2014, corelat cu scăderea înregistrată în numărul de proiecte de investiții derulate, în contextul lipsei de încredere în viitorul economiei.



Produsul JEREMIE, lansat în 2011, împreună cu Fondul European de Investiții (FEI) ce permite clienților IMM cu potențial de creștere accesul la finanțare în condiții de garanții eligibile reduse, cu prețuri accesibile, pe termen scurt sau lung, a continuat să aibă același succes și în 2014. Plafonul de finanțare a fost epuizat înainte de termen, dar sumele alocate Băncii au fost rapid majorate cu 70% (până la peste 170 milioane EUR), iar disponibilitatea a fost prelungită până în 2014. Noua sumă a fost de asemenea utilizată aproape complet până în decembrie 2014.

În plus, având în vedere necesitatea sporită de parteneriate similare pentru clienții IMM, precum și puternicul istoric construit în timp, Raiffeisen Bank a fost una dintre puținele bănci selectate de către FEI pentru participarea la un nou program - FEI Convenție de Împărțire Risc de Portofoliu, implementat în septembrie 2014 și accesat imediat de clienți în mod intensiv.

Pe lângă parteneriatul cu instituții cu reputație internațională pentru susținerea activității de creditare din 2014, Banca a recurs și la pârghia instrumentelor instituționale din România, prin adoptarea colaborării cu FNGCMM, oferind astfel o provocare mare pentru clienții IMM, prin nivelul redus al garanțiilor eligibile disponibile. Portofoliul realizat prin colaborarea cu FNGCMM a fost în creștere, noile volume generate prin acest parteneriat reprezentând o parte semnificativă a împrumuturilor acordate IMM-urilor în 2014.

O altă preocupare importantă în 2014 pentru Raiffeisen Bank a constituit-o sectorul agricol, prin dezvoltarea portofoliului de produse de creditare IMM cu soluții specifice acestui domeniu, susținute prin campanii de marketing dedicate.

Pe lângă parteneriatul cu instituții cu reputație internațională pentru susținerea activității de creditare din 2014, Banca a recurs și la pârghia instrumentelor instituționale din România, prin adoptarea colaborării cu FNGCMM ca soluție la principala provocare pentru clienții IMM: nivelul redus al garanțiilor eligibile disponibile. Portofoliul realizat pe baza garanțiilor FNGCMM a fost în creștere, noile volume generate prin acest parteneriat reprezentând o parte semnificativă a împrumuturilor acordate IMM-urilor în 2014.

Creșterea satisfacției și loializarea clienților sunt pilonii principali ai strategiei de IMM a Raiffeisen Bank. Astfel, ca parte integrantă a eforturilor de a construi parteneriate pe termen lung de tip „bancă de casă” cu clienții IMM, Banca a oferit, pe parcursul anului 2014, o serie de campanii dedicate clienților, facilitând în mod proactiv accesul la finanțare, precum și la alte produse și servicii (credite pe termen scurt și mediu, carduri de credit de business, convenții de plată a salariilor, POS etc.). Această abordare a fost realizată cu ajutorul unor soluții tehnice cum ar fi aplicația CRM (managementul relației cu clienții) actualizată și a unui Call Center experimentat.

Reflectând încrederea clienților în brandul solid al Băncii, soldul pasivelor pentru segmentul IMM a crescut până aproape de 850 milioane EUR în decembrie 2014, cu 21% față de 2013, reprezentând cea mai bună performanță înregistrată de la momentul de debut al crizei.

Inițiativele ce își propun să crească eficiența celor mai importante procese interne au continuat și în 2014, cu scopul de a reduce costurile operaționale, de a crește timpul dedicat activității de vânzare, precum și satisfacția clienților, atât intern, cât și extern.

Raiffeisen Bank continuă să considere întreprinderile mici și mijlocii ca un segment foarte important al economiei locale, urmărind astfel sprijinirea acestui tip de clienți cu produse și servicii profesionale, o ofertă simplificată bazată pe cerințe specifice și o experiență pozitivă în cursul colaborării cu Banca.

## Trezorerie și piețe de capital

Anul 2014 a fost unul complex, bogat în evenimente economice și geopolitice. Pe plan internațional, economia Statelor Unite a fost modelul de urmat din punct de vedere al creșterii economice. Programul de relaxare cantitativă - implementat de Rezerva Federală a Statelor Unite în ultimii ani - a generat rezultate pozitive care au condus la aprecierea semnificativă a dolarului în relație cu majoritatea celorlalte valute. De asemenea, evoluția sub așteptări a economiei din zona euro a favorizat suplimentar această apreciere.

În ceea ce privește raportul EUR/RON, acesta a fost influențat de evenimentele descrise anterior și de conflictul din Ucraina, fluctuând între 4,5400 RON și 4,3850 RON/ 1 EUR.

În piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, măsurile de relaxare monetară ale Băncii Centrale Europene și așteptările de creștere ale dobânzii cheie de către Rezerva Federală (în urma încheierii programului de achiziție de obligațiuni) au influențat puternic atât dobânzile, cât și randamentele titlurilor de stat.

În România, în contextul unei inflații scăzute, Banca Națională a redus succesiv rezervele minime obligatorii la lei și valută și rata dobânzii de politică monetară. Ca urmare, sistemul bancar a fost caracterizat de supralichiditate, dobânzile resimțind cel mai mult această presiune. Titlurile de stat românești au avut performanțe foarte bune, aducând investitorilor randamente substanțiale - de peste 200 puncte de bază față de cotațiile de la începutul și sfârșitul anului 2014.

Pe fondul acestor scenarii de incertitudine, Divizia Trezorerie și Piețe de Capital a continuat să valorifice oportunitățile create în piață și a venit în întâmpinarea nevoilor specifice clienților săi, găsind soluții unice și inovând permanent, în special în ceea ce privește produsele de acoperire a riscurilor și cele cu caracter investițional.

### ***Cercetare privind evoluțiile economice și piața de capital***

Direcția Cercetare Economică și Sectorială furnizează analize și rapoarte privind principalele evoluții din economia și piața financiară din România.

Cercetarea macroeconomică este menită să ofere o evaluare cuprinzătoare a celor mai recente evoluții din economie (PIB, sector extern, rata inflației, rate ale dobânzii, curs de schimb) și a perspectivelor pentru perioada următoare. Activitățile de cercetare cuprind și analize ale principalelor sectoare din economie (companii și populație), urmărindu-se identificarea caracteristicilor structurale și a celor mai recente tendințe ale acestora, precum și a potențialului reprezentat de către aceste sectoare pentru activitatea bancară. Majoritatea analizelor macroeconomice sunt furnizate în exteriorul Băncii ca parte a publicațiilor realizate de către Raiffeisen RESEARCH. În același timp, cercetarea economică și sectorială este un element important pentru direcțiile și departamentele din cadrul Băncii, oferind suport în luarea deciziilor curente și strategice și evaluarea impactului unor scenarii de risc. Cercetarea macroeconomică este realizată de către o echipă profesionistă, folosind tehnici cantitative și bazele de date publice și interne disponibile.

Activitatea de cercetare și analiză acțiuni a fost înglobată în cadrul Direcției Cercetare Economică și Sectorială în mai 2014, ca urmare a fuziunii prin absorbție a Raiffeisen Capital & Investment în cadrul Raiffeisen Bank. Echipa de cercetare oferă o acoperire cuprinzătoare a pieței de acțiuni din România, urmărind în mod activ 15 companii, inclusiv toate companiile din indicele BET. În plus, sunt acoperite, fără o recomandare de investiție, în jur de 40 de companii cu o capitalizare redusă. În 2014 au început să fie acoperite ultimele companii listate pe bursa locală: Romgaz, Nuclearelectrica și Electrica. Echipa de cercetare a Băncii lucrează în colaborare cu colegii din cadrul Raiffeisen Centrobank și Raiffeisen RESEARCH și se implică, totodată, în diverse proiecte alături de Direcția Investment Banking. De asemenea, analiștii Băncii țin legătura cu peste 50 de investitori instituționali care urmăresc în mod activ piața locală de acțiuni, iar Sondajul Extel 2014 a poziționat unul dintre analiștii Raiffeisen Bank în vârful ierarhiei analiștilor din Europa Centrală și de Est.

Principalele evoluții din economie și piețele financiare sunt prezentate în mod curent în comentarii ad-hoc, rapoarte zilnice și săptămânale (Daily Treasury Bulletin, CEE Daily, CEE Weekly Outlook). Analize cuprinzătoare ale principalelor tendințe din economie și piețele financiare din România se regăsesc în raportul lunar Romania – Economic Overview, precum și în raportul de țară anual. Raportul trimestrial Central & Eastern European Strategy realizat de Raiffeisen RESEARCH la Viena oferă perspective utile cu privire la dinamica trecută și potențială a activității economice din țările în care Raiffeisen Bank International este prezentă. Evoluția sistemelor bancare din aceste țări sunt prezentate în detaliu în raportul anual CEE Banking Sector Report.

Printre principalele produse de cercetare și analiză acțiuni se numără rapoartele de companii care conțin opiniile analiștilor privind companiile acoperite. Analiștii utilizează analiza fundamentală și o gamă de metode și tehnici pentru a ajunge la o valoare țintă și, prin urmare, la o recomandare de investiție pentru companiile acoperite. Echipa încearcă să informeze constant clienții, iar știrile relevante sunt transmise zilnic, înaintea începerii sesiunii de tranzacționare, sau chiar în timpul acesteia, dacă apar informații care pot afecta piața. Scurte informări sunt transmise și după închiderea sesiunii de tranzacționare, cu știrile apărute în cursul serii. Raportul săptămânal oferă investitorilor o viziune de ansamblu asupra evaluărilor actuale pentru companii și sectoare. Rezultatele trimestriale ale companiilor acoperite sunt precedate de estimări, iar după publicare sunt urmate de rapoarte conținând primele impresii ale analiștilor. La începutul fiecărui an, echipa de analiză pregătește un raport privind evoluția pieței de acțiuni de pe parcursul anului precedent și tendințele așteptate pentru anul în curs.

### ***Instituții financiare***

Direcția Instituții Financiare are ca responsabilitate primară inițierea și dezvoltarea relațiilor de afaceri cu clienți instituții financiar-bancare și/sau ne-bancare, bănci comerciale, bănci de investiții, societăți de asigurări, societăți de leasing (având un grup financiar drept acționar principal), fonduri de investiții, fonduri de pensii, societăți de brokeraj, societăți de finanțare (credit ipotecar sau pentru credite de consum), instituții financiare de tip supranațional etc. Principalele atribuții presupun inițierea de afaceri de către responsabilii de clientelă, promovarea și vânzarea de produse/servicii bancare către clienții mai sus menționați, în directă coordonare cu experții de produs.

În anul 2014, Direcția Instituții Financiare a continuat strategia de consolidare a poziției sale de furnizor de servicii bancare de top pentru clienții instituții financiare, efort susținut de o abordare centrată pe client și nevoia lui. Prioritățile au avut în vedere creșterea veniturilor din vânzarea produselor non-risc, creșterea ratei de vânzare ca număr produse/client, majorarea volumelor rulate prin Bancă, eficiența.

Rezultatele au fost vizibile cu precădere pe segmentul companiilor de asigurare, urmate de fonduri de pensii și, respectiv, de societăți de administrare active. În consecință, veniturile din comisioanele nete au crescut cu 59,3% în 2014, comparativ cu 2013, creștere susținută și de veniturile generate de produsele companiei de brokeraj (RCI) la nivel de client instituții financiare (rezultat în urma integrării în Bancă a societății de brokeraj).

Segmentul instituții financiare a avut o evoluție constant pozitivă în 2014, reușind să contribuie la efortul de consolidare pe partea de pasive și respectiv la creșterea gradului de utilizare a produselor de cash management în principal pentru clienții non-bănci.

Venitul brut obținut de Direcția Instituții Financiare în 2014 a fost de aproximativ 8 milioane EUR, cu 21,4% peste rezultatul anului 2013, urmare și a tranzacțiilor companiei proprii de brokeraj în relație cu clienții instituții financiare.

De asemenea, activitatea pe conturile existente ale clienților bănci a fost în creștere în 2014, la aceasta adăugându-se noi conturi de decontare în monedă locală. Rezultatul ne arată o creștere de 10,8% în venituri brute pe segmentul bănci. În concordanță cu eforturile Raiffeisen Bank de a atinge excelența, rețeaua de bănci corespondente depășește în prezent 900 contrapartide.

Optimizarea costurilor a fost o altă prioritate pe care ne vom concentra și în anii următori. Începând cu anul 2012, Direcția Instituții Financiare a integrat în structura sa organizatorică linia de business responsabilă de activitatea de custodie, depozitare și distribuție de unități de fond pentru organismele

de plasament colectiv externe. Integrarea a urmărit eficientizarea relației cu clienții instituții financiare, prin oferirea unui punct unic de acces către serviciile Băncii.

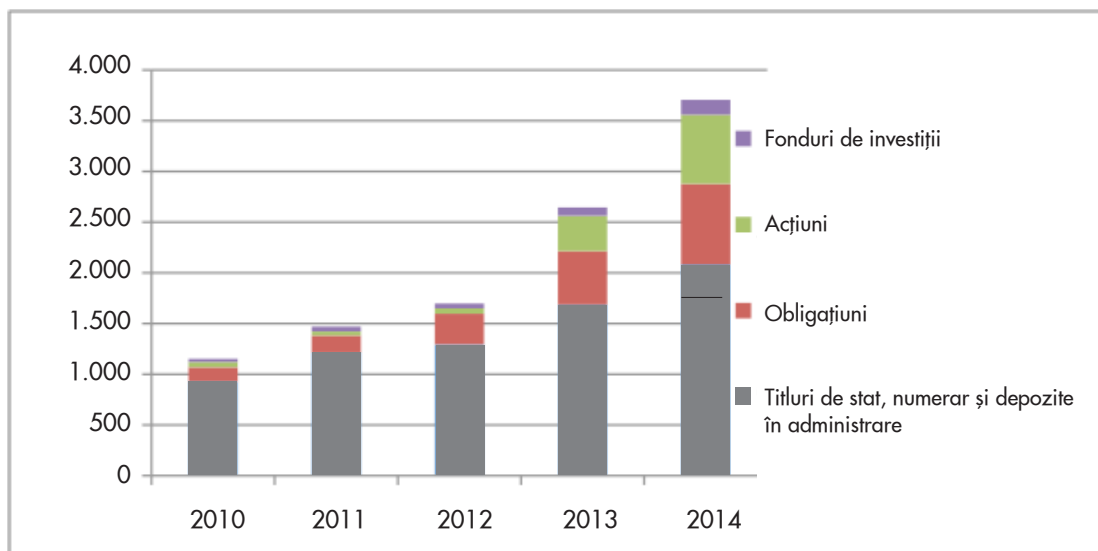
Departamentul Servicii Titluri (DST) este linia de business pentru serviciile de custodie și depozitare a activelor fondurilor de investiții și pensii. DST este de asemenea responsabil pentru distribuția titlurilor de participare ale fondurilor de investiții externe, decontarea specială în relația cu Depozitarul Central și Depozitarul Sibex, precum și pentru funcția de agent de plată pentru emitenții de obligațiuni.

Anul 2014 a fost marcat de extinderea gamei serviciilor specializate (calculul valorii unitare a activului pe baze contractuale, decontarea tranzacțiilor pentru intermediarii din state membre în relația cu Depozitarul Central), precum și de consolidare a poziției de agent custode, prin câștigarea de noi mandate în colaborare cu Raiffeisen Bank International și creșterea activelor păstrate în custodie pentru clienții internaționali.

Valoarea activelor administrate la sfârșitul anului 2014 a fost de 3,71 miliarde EUR, în creștere cu 40% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2013. Cea mai importantă creștere a fost înregistrată pe segmentul acțiunilor locale, al căror volum s-a dublat față de valoarea de la începutul anului, în special pe seama alocării de acțiuni Electrica S.A. în contul aferent certificatelor de depozit (GDR).

O serie de modificări ale regulilor pieței de capital a fost efectuată în cursul anului 2014, cu impact atât asupra activității de custodie (cele mai importante modificări fiind cele referitoare la segregarea sistemelor de tranzacționare de cele post-tranzacționare și implementarea ciclului de decontare de două zile la Depozitarul Central, modificarea regulilor privind drepturile acționarilor și guvernarea corporativă, extinderea gamei de instrumente eligibile pentru emisiunea de certificate de depozit), cât și asupra activității de depozitare (prin aprobarea Regulamentului ASF nr. 9/2014 referitor la activitatea organismelor de plasament colectiv).

#### *Evoluția activelor depozitate 2010 – 2014 (mil. EUR)*



### **Managementul bilanțului și portofoliului**

Direcția Managementul Bilanțului și Portofoliului este responsabilă pentru managementul strategic al activelor și pasivelor Băncii, cu scopul de a menține o poziție sustenabilă de lichiditate pe termen mediu și lung, asigurând în același timp stabilitatea venitului net din dobânzi. În acest sens, trei domenii principale sunt acoperite: Managementul Activelor și Pasivelor, Managementul Portofoliului de Lichiditate și Managementul Finanțării.

Echipele Managementul Activelor și Pasivelor este responsabilă cu poziționarea bilanțului din perspectiva lichidității și a expunerii la riscul de rată a dobânzii, prin utilizarea unei palete de instrumente, având



ca elemente centrale un sistem eficient al prețurilor de transfer al fondurilor, dar și un sistem IT dedicat managementului lichidității și al riscului de rată a dobânzii. Profilul de lichiditate și de dobândă al Băncii este rezultatul exercițiilor de planificare (bugetare) și testare în condiții de stres și este aliniat atât cu strategia de afaceri, cât și cu strategia de risc. În acest proces mai mulți factori cheie sunt luați în calcul: toleranța la risc a Băncii, finanțarea și capitalul disponibil, așteptările și evoluțiile macroeconomice și ale piețelor financiare, cât și obiectivele de creștere și profitabilitate ale Raiffeisen Bank.

Echipa Managementul Portofoliului de Lichiditate este responsabilă pentru gestionarea și menținerea unei rezerve suficiente de lichiditate care îndeplinește criteriile solicitate din punct de vedere al dimensiunii, compoziției și calității. Scopul major al rezervei de lichiditate este asigurarea de resurse suficiente de lichiditate care să permită desfășurarea operațiunilor Băncii în condiții de stres generate de condițiile pieței și/sau ale instituției. Echipa administrează de asemenea și lichiditatea structurală a Băncii, prin dezvoltarea și implementarea de decizii tactice cu obiectivul de a menține stabilitatea venitului net din dobânzi.

Activitatea de finanțare s-a desfășurat conform obiectivelor strategice majore, cu scopul de a consolida și diversifica baza de finanțare a Raiffeisen Bank. În 2014, s-a continuat politica de creștere a flexibilității și a diversificării surselor de finanțare printr-o nouă emisiune de obligațiuni denumite în RON și listate pe piața locală de capital. Având ca obiectiv construirea propriei curbe de dobânzi, în 2014 Banca a emis obligațiuni pe 5 ani (în 2013, maturitatea inițială a emisiunii a fost de 3 ani) în sumă de 500 milioane RON, cu o rată a cuponului de 5,35%. La fel ca și în cazul emisiunii anterioare din 2013, registrul a fost închis anticipat în aceeași zi cu momentul deschiderii, atunci când suma maximă propusă a fost atinsă. BERD și CFI au fost principalii investitori străini, cu o subscriere cumulată de aproximativ 40% din emisiune.

Continuând colaborarea bună cu Banca Europeană de Investiții (BEI) și Fondul European de Investiții (FEI), în 2014 Raiffeisen Bank a început alocarea sumelor aferente celor două acorduri încheiate în anul 2013. Facilitatea BEI reprezintă ultima tranșă în sumă de 25 milioane EUR a Împrumutului Global, totalizând 55 milioane EUR, sumă destinată finanțării IMM-urilor, companiilor medii și proiectelor autorităților locale din România. Facilitatea FEI este un instrument financiar de finanțare cu element de garantare atașat (risk-sharing) care permite Băncii să acorde credite IMM-urilor din România în sumă de 40 milioane EUR, în condiții atractive din punct de vedere al dobânzii și cerințelor de garantare.

Dedicată menținerii unei poziții sănătoase a capitalizării necesare susținerii planurilor de creștere ale Băncii, în 2014 Raiffeisen Bank a semnat contractul pentru un nou împrumut subordonat în valoare de 20 milioane EUR, care a crescut indicatorul de solvabilitate al Băncii.

### ***Servicii de investment banking***

În mai 2014, Raiffeisen Bank a finalizat integrarea societății Raiffeisen Capital & Investment, bancă de investiții cu activitate în piața de capital locală și cea de fuziuni și achiziții, prin crearea Direcției Investment Banking în cadrul structurii organizatorice a Băncii. Raiffeisen Bank a devenit participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și la sistemul de compensare-decontare și de registru al Depozitarului Central. De asemenea, în iunie 2014, în noua Direcție de Investment Banking a Raiffeisen Bank a fost integrată și Raiffeisen Investment, entitate care, de asemenea, oferă consultanță în fuziuni și achiziții pe piața locală.

Anul 2014 a fost unul aglomerat în ceea ce privește ofertele în general și ofertele primare în special, Raiffeisen Bank ocupând poziția întâi din punctul de vedere al tranzacțiilor executate. În iunie 2014, Raiffeisen Bank a coordonat oferta publică inițială a Electrica S.A., iar Banca a fost liderul Sindicatului de intermediere, Joint Global Coordinator și Joint Bookrunner, având cel mai important rol în cadrul Sindicatului. Tranzacția, în valoare de 444 milioane EUR, a reprezentat cel mai mare IPO de pe piața de capital românească, având cea mai complexă structură până în prezent și înregistrând un număr record de subscrieri (peste 15.000). A reprezentat, de asemenea, și primul IPO din România realizat printr-o majorare de capital ce a avut o componentă de certificate globale de depozit (GDR). În urma ofertei, Electrica S.A. a devenit a doua companie românească de stat listată la Bursa de Valori din Londra.

În iulie 2014, Raiffeisen Bank a executat plasamentul accelerat al Transelectrica S.A. Banca a fost Joint Global Coordinator și Joint Bookrunner, iar tranzacția a fost structurată ca un plasament privat prin care Fondul Proprietatea a vândut întreaga sa participație de 13,5% în Transelectrica S.A. Tranzacția în valoare de 48 milioane EUR a reprezentat primul plasament privat de pe piața de capital locală ce s-a închis în aceeași zi.

În mai 2014, Raiffeisen Bank a fost aranjor unic al emisiunii de obligațiuni corporative în valoare de 500 milioane RON lansată de Bancă. Totodată, în cursul anului 2014, Raiffeisen Bank a executat al treilea program de răscumpărare lansat de Fondul Proprietatea. Aproximativ 253 milioane de acțiuni au fost cumpărate prin tranzacții zilnice pe piața Bursei de Valori București, iar valoarea totală a programului a fost de 46 milioane EUR.

Fondul Proprietatea a continuat programele de răscumpărare de acțiuni, iar în septembrie 2014 a mandatat din nou Raiffeisen Bank să intermedieze al patrulea program de răscumpărare. În ultimul trimestru din 2014, Banca a cumpărat 155 milioane acțiuni în piața regulată și, pentru a accelera execuția programului, Raiffeisen Bank a fost selectată să intermedieze oferta publică de cumpărare a 750 milioane de acțiuni în valoare de 187 milioane EUR. Acționarii fondului au arătat un interes semnificativ față de aceasta, oferta publică fiind subscrisă de 13,48 ori.

Pe segmentul fuziuni și achiziții, Raiffeisen Bank a încheiat cu succes următoarele mandate în 2014: vânzarea participațiilor în Congaz ale OMV Petrom și E.ON Rhurgas International către GDF Suez și vânzarea participației de control de 65% în Star Storage, una din companiile românești de IT importante.

În ceea ce privește activitatea de vânzare și tranzacționare, Raiffeisen Bank s-a clasat pe locul întâi în rândul brokerilor de pe piața de capital, cu tranzacții în valoare de 6.390 milioane RON (1,4 miliarde EUR) în titluri de capital, având o cotă de piață de aproape un sfert din totalul tranzacțiilor realizate pe piețele administrate de Bursa de Valori București.

Cu privire la piața instrumentelor cu venit fix, Raiffeisen Bank a ocupat locul întâi și a înregistrat o valoare a tranzacțiilor de 270 milioane EUR, reprezentând 64% cotă de piață. În 2014, cota de piață totală pentru toate instrumentele tranzacționate a fost de 26,8%, cu un volum total de tranzacționare de 1.708 milioane EUR.

### ***Servicii de administrare a investițiilor***

Raiffeisen Asset Management (RAM), societatea de administrare a investițiilor în grup, a continuat și în anul 2014 să atragă sume semnificative de la clienți prin intermediul fondurilor de investiții administrate, menținându-se în topul celor mai mari administratori de fonduri, cu o cotă de peste 20% și peste 1 miliard EUR active (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Creșterea activelor a fost susținută de fondurile cu plasamente în instrumente cu venit fix, respectiv Raiffeisen Euro Plus (cu un plus de 270 milioane RON), Raiffeisen Ron Plus (cu un plus de 210 milioane RON), Raiffeisen Ron Flexi (cu un plus de 180 milioane RON) și Raiffeisen Dolar Plus (cu un plus de aproximativ 40 milioane RON).

S-a remarcat, de asemenea, un interes crescut din partea investitorilor pentru fondurile care plasează o parte din active în acțiuni, fondurile deschise de investiții cu capital protejat Raiffeisen Confort și Raiffeisen Confort Euro, singurele de acest gen din România. Acestea sunt preferate de cea mai mare parte a investitorilor, atât datorită potențialului de a obține randamente mai ridicate, dar și datorită protecției pe care o oferă.

Rezultatele deosebite obținute în distribuția de fonduri de investiții sunt încă o confirmare a faptului că forța de vânzări a reușit rapid să se adapteze noului context de piață, în care nevoia clientului este cea mai importantă. Pornind de la așteptările clienților și de la profilul lor de risc, consilierii de clientelă ai Raiffeisen Bank au oferit o gamă largă de produse, fondurile de investiții reprezentând o atracție

specială atât pentru persoanele fizice cu intenții de economisire-investire, cât și pentru întreprinderile mici și mijlocii dornice să-și maximizeze randamentul lichidităților. Oferta variată de fonduri a permis satisfacerea opțiunilor de plasament ale clienților nu doar în lei, dar și în euro sau dolari.

Diferențierea în rândul competitorilor s-a datorat, pe de-o parte, modului adecvat în care au fost transmise către clienți avantajele fondurilor de investiții și, pe de altă parte, implicării active a RAM în consilierea acestora pentru optimizarea și administrarea cât mai facilă a impozitului pe câștig.

Raiffeisen Asset Management este preocupată permanent de inovare în domeniul ei de expertiză și de a aduce noutăți pe piața locală, iar până acum a reușit să fie:

- prima societate din România care a direcționat o parte din plasamentele de acțiuni către piețele externe, prin intermediul fondurilor deschise de investiții Raiffeisen Prosper și Raiffeisen Benefit;
- prima și singura societate de administrare a investițiilor care a lansat un fond deschis de investiții cu capital protejat, Raiffeisen Confort și Raiffeisen Confort Euro;
- prima și singura societate de administrare a investițiilor care administrează un fond de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare;
- prima societate de administrare a investițiilor care administrează un fond deschis de investiții cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă denominat în EUR, Raiffeisen Euro Plus;
- prima societate de administrare a investițiilor care administrează un fond de investiții cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă denominat în USD, Raiffeisen Dolar Plus.

## Participații

Grupul Raiffeisen este prezent în România prin intermediul subsidiarelor sale, pe diferite segmente ale pieței financiare: sectorul bancar, de administrare a fondurilor de investiții, leasing, precum și pe segmentul economisirii și al creditării în sistem colectiv pentru domeniul locativ.

**Raiffeisen Asset Management (RAM)** 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. Activele bilanțiere ale societății s-au ridicat la 16 milioane EUR. La sfârșitul anului 2014, Raiffeisen Asset Management era al doilea jucător pe piața de administrare a investițiilor, cu o cotă de piață de peste 20% și active în administrare de peste 1,2 miliarde EUR. Mizând pe potențialul impresionant al acestei piețe, în perspectiva convergenței la nivelul înregistrat de toate țările dezvoltate, RAM a dezvoltat în timp o gamă largă de produse, fiind la sfârșitul anului 2014 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.

**Raiffeisen Leasing** reprezintă Grupul Raiffeisen pe piața de leasing din România. Capitalul social în valoare de 14.935.400 RON este deținut în proporție de 50% de Raiffeisen Bank S.A. La 31 decembrie 2014, Raiffeisen Leasing deținea active totale în valoare de aproximativ 176 milioane EUR și număra aproximativ 3.100 clienți activi.

**Raiffeisen Banca pentru Locuințe (RBL)**, prima bancă de economisire și creditare în domeniul locativ din România, la finalul anului 2014 era deținută de Raiffeisen Bank S.A., Raiffeisen Bausparkasse GmbH - Austria și Bausparkasse Schwaebisch Hall AG - Germania în cote aproximativ egale de 33,3%.

Produsul de economisire-creditare combină o etapă de economisire cu una de creditare și, pe lângă prima oferită de statul român, de 25% din sumele economisite anual (în limită a 250 EUR/an), RBL oferă dobânzi fixe, avantajoase atât pentru etapa de economisire, cât și pentru cea de creditare. Sistemul de economisire-creditare pentru domeniul locativ are un puternic rol social, încurajând economisirea pe termen lung și contribuind la îmbunătățirea situației locative din România. La sfârșitul anului 2014, Raiffeisen Banca pentru Locuințe deținea un capital social în valoare de 131 milioane RON și gestiona active în valoare de 527,4 milioane RON.

La sfârșitul anului 2014, Raiffeisen Bank deținea o participație de 100% din capitalul social al societății Raiffeisen Services S.R.L., 33,33% din capitalul social al societății Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A., precum și acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factors Group SCRL, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Casa de Compensare București S.A., Visa Inc., Societatea de Transfer de Fonduri și Decontări-TransFond S.A.



# Situații Financiare Consolidate și Separate

# Valoarea



# Situatii Financiare Consolidate și Separate

## Cuprins

<i>Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate</i>	<b>48</b>
<i>Raportul auditorului independent</i>	<b>49</b>
<i>Situația consolidată și separată a rezultatului global</i>	<b>51</b>
<i>Situația consolidată și separată a poziției financiare</i>	<b>52</b>
<i>Situația consolidată și separată a modificărilor capitalurilor proprii</i>	<b>53</b>
<i>Situația consolidată și separată a fluxurilor de trezorerie</i>	<b>54</b>
<i>Analiza numerarului și a echivalentelor în numerar</i>	<b>55</b>
<i>Note la situațiile financiare consolidate și separate</i>	<b>56 - 139</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 consolidate și separate la data de 31 decembrie 2014 și confirm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate și separate la data de 31 decembrie 2014 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr.27/2010, cu modificările și completările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- b) situațiile financiare consolidate și separate întocmite la data de 31 decembrie 2014 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.27/2010, cu modificările și completările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.



Steven van Groningen  
Președinte & CEO





Ernst & Young Assurance Services SRL  
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21  
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1  
011171 București, România

Tel: +40 (0)21 402 4000  
Fax: +40 (0)21 310 7219  
office@ro.ey.com  
www.ey.ro

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Către acționarii Raiffeisen Bank SA

### Raport asupra situațiilor financiare

- Am auditat situațiile financiare anexate ale Raiffeisen Bank SA și ale subsidiarelor sale ("Grupul") care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. De asemenea, am auditat situația individuală a poziției financiare a Raiffeisen Bank SA ("Banca"), situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată. Situațiile financiare menționate se referă la:

▶ Activ net consolidat/Total capitaluri consolidate:	3,330,385 mii lei
▶ Rezultatul net consolidat al exercițiului financiar:	512,493 mii lei, profit
▶ Activ net individual/Total capitaluri individuale:	3,266,866 mii lei
▶ Rezultatul net individual al exercițiului financiar:	501,368 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- Conducerea Băncii răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare care au fost prezentate împreună pentru a raporta asupra situației poziției financiare, situației rezultatului global, situației modificărilor capitalului propriu și situației fluxurilor de trezorerie atât pentru Grup cât și pentru Bancă, în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, cu modificările și completările ulterioare, care cere ca aceste Situații Financiare Consolidate și Separate/individuale să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

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





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

### Opinia – Grupul

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă și justă asupra poziției financiare consolidate a Grupului la 31 decembrie 2014, și a rezultatului global consolidat și a situației consolidate a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 cu modificările și completările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană.

### Opinia – Banca

7. În opinia noastră, situațiile financiare individuale oferă o imagine fidelă și justă asupra poziției financiare individuale a Băncii la 31 decembrie 2014, și a rezultatului global individual și a situației individuale a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 cu modificările și completările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană.

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

În concordanță cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, articolul 40, punctul e), noi am citit raportul consolidat al administratorilor atașat situațiilor financiare consolidate. Raportul consolidat al administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate. În raportul consolidat al administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate alăturate.

#### Raport asupra conformității raportului individual al administratorilor cu situațiile financiare individuale

În concordanță cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, articolul 16, punctul 1e), noi am citit raportul individual al administratorilor atașat situațiilor financiare individuale. Raportul individual al administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. În raportul individual al administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale alăturate.

În numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România

Cu nr. 77/15 august 2001

Gelu Gherghescu



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România  
Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

București, România  
3 aprilie 2015

# Situația consolidată și separată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Conversie informativă\*

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		2014	2013 Retratat*	2014	2013
Venituri din dobânzi		1.367.632	1.568.833	1.367.057	1.566.784
Cheltuieli cu dobânzile		-322.554	-465.711	-323.018	-465.455
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>7</b>	<b>1.045.078</b>	<b>1.103.122</b>	<b>1.044.039</b>	<b>1.101.329</b>
Venituri din speze și comisioane		824.422	739.978	790.267	712.588
Cheltuieli cu speze și comisioane		-144.399	-118.294	-144.315	-118.187
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>8</b>	<b>680.023</b>	<b>621.684</b>	<b>645.952</b>	<b>594.401</b>
Venituri nete din tranzacționare	9	280.745	255.490	277.909	241.059
Venituri nete din alte instrumente financiare desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	21	33.772	66.761	34.034	66.294
Alte venituri operaționale	10	28.210	20.968	45.449	18.118
<b>Venituri operaționale</b>		<b>2.067.828</b>	<b>2.068.025</b>	<b>2.047.383</b>	<b>2.021.201</b>
Cheltuieli operaționale	11	-666.400	-693.984	-661.748	-685.242
Cheltuieli salariale	12	-481.226	-514.906	-475.901	-500.350
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	-313.986	-358.987	-313.986	-358.987
Câștiguri din participații în entități asociate și asocieri în participație	22	4.898	5.000	0	0
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>611.114</b>	<b>505.148</b>	<b>595.748</b>	<b>476.622</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	-98.621	-22.044	-94.380	-18.217
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>		<b>512.493</b>	<b>483.104</b>	<b>501.368</b>	<b>458.405</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare</b>					
Alte elemente ale rezultatului global ce urmează a fi reclasificate în contul de profit și pierdere în perioadele următoare					
Modificarea rezervei de valoare justă (pentru activele financiare disponibile pentru vânzare)	34	440	7	323	1.670
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>		<b>512.933</b>	<b>483.111</b>	<b>501.691</b>	<b>460.075</b>

\* O parte din sumele prezentate nu corespund cu situațiile financiare aferente anului 2013 și reflectă ajustări. Pentru detalii, vezi nota 3 a) ii).

Situația consolidată și separată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate și separate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 56 - 139.

Situațiile financiare consolidate și separate au fost aprobate de Directorat în data de 23 martie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Bogdan Popa  
Vicepreședinte și CFO

# Situația consolidată și separată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Conversie informativă\*

Mii RON	Note	31 Decembrie 2014	Grup 31 Decembrie 2013 Retratat*	1 Ianuarie 2013 Retratat*	Bancă 31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2014
<b>Active</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	16	7.853.134	6.261.711	4.330.258	7.853.128	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	83.636	159.440	501.670	83.636	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	3.417	5.906	12.746	3.414	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	19	904.144	761.394	769.939	904.128	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	20	16.110.075	15.397.172	14.795.357	16.110.075	15.397.172
Titluri de valoare	21	3.219.254	3.339.895	2.655.548	3.199.110	3.324.595
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	22	112.103	114.685	92.241	76.761	77.097
Imobilizări corporale	23	227.347	234.097	222.290	227.170	233.842
Imobilizări necorporale	24	81.218	85.443	83.463	81.153	85.357
Creanțe privind impozitul amânat	25	27.843	28.851	1.329	27.547	27.925
Alte active	26	166.602	148.824	170.592	168.463	140.306
<b>Total active</b>		<b>28.788.773</b>	<b>26.537.418</b>	<b>23.635.433</b>	<b>28.734.585</b>	<b>26.474.724</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	54.055	60.697	78.266	54.314	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	7.047	7.922	11.336	7.046	7.922
Depozite de la bănci	27	533.021	495.136	167.822	533.022	495.136
Depozite de la clienți	28	21.067.858	19.607.244	16.889.251	21.073.872	19.610.725
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	1.476.873	1.705.387	2.796.220	1.476.873	1.705.387
Datorie privind impozitul pe profit curent		31.586	26.881	16.372	30.454	25.881
Obligațiuni emise	29	740.287	226.847	0	746.890	229.700
Datorii subordonate	32	923.655	829.095	221.674	923.655	829.095
Provizioane	30	60.509	45.057	44.844	60.509	45.057
Datorii privind impozitul amânat	25	0	0	33.806	0	0
Alte datorii	31	563.497	460.605	514.172	561.084	455.235
<b>Total datorii</b>		<b>25.458.388</b>	<b>23.464.871</b>	<b>20.773.763</b>	<b>25.467.719</b>	<b>23.464.908</b>
<b>Capitaluri proprii</b>						
Capital social	33	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Acțiuni de trezorerie	33	0	-8.234	0	0	-8.235
Rezultat reportat		1.934.870	1.715.493	1.520.928	1.871.930	1.653.545
Alte rezerve	34	195.515	165.288	140.742	194.936	164.506
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>3.330.385</b>	<b>3.072.547</b>	<b>2.861.670</b>	<b>3.266.866</b>	<b>3.009.816</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>28.788.773</b>	<b>26.537.418</b>	<b>23.635.433</b>	<b>28.734.585</b>	<b>26.474.724</b>

\* O parte din sumele prezentate nu corespund cu situațiile financiare aferente anului 2013 și reflectă ajustări. Pentru detalii, vezi nota 3 a)ii).

Situația consolidată și separată a poziției financiare trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate și separate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 56 - 139.

Situațiile financiare consolidate și separate au fost aprobate de Directorat în data de 23 martie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Bogdan Popa  
Vicepreședinte și CFO

## Situația consolidată și separată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Mii RON	Capital Social	Acțiuni de trezorerie	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Grup</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2013*</b>	<b>1.200.000</b>	<b>0</b>	<b>140.742</b>	<b>1.520.928</b>	<b>2.861.670</b>
Profitul net al exercițiului financiar	0	0	0	483.104	483.104
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	0	0	7	0	7
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>483.104</b>	<b>483.111</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	0	0	24.539	-24.539	0
Distribuirea de dividende	0	0	0	-264.000	-264.000
Achiziționare de acțiuni de trezorerie	0	-8.234	0	0	-8.234
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>1.200.000</b>	<b>-8.234</b>	<b>165.288</b>	<b>1.715.493</b>	<b>3.072.547</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>1.200.000</b>	<b>-8.234</b>	<b>165.288</b>	<b>1.715.493</b>	<b>3.072.547</b>
Profitul net al exercițiului financiar	0	0	0	512.493	512.493
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	0	0	440	0	440
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>440</b>	<b>512.493</b>	<b>512.933</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	0	0	29.787	-29.787	0
Distribuirea de dividende	0	0	0	-263.329	-263.329
Achiziționare de acțiuni de trezorerie	0	-6.074	0	0	-6.074
Vânzare de acțiuni de trezorerie	0	14.308	0	0	14.308
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>1.200.000</b>	<b>0</b>	<b>195.515</b>	<b>1.934.870</b>	<b>3.330.385</b>

Mii RON	Capital Social	Acțiuni de trezorerie	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Bancă</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2013</b>	<b>1.200.000</b>	<b>0</b>	<b>139.005</b>	<b>1.482.971</b>	<b>2.821.976</b>
Profitul net al exercițiului financiar	0	0	0	458.405	458.405
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	0	0	1.670	0	1.670
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.670</b>	<b>458.405</b>	<b>460.075</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	0	0	23.831	-23.831	0
Distribuirea de dividende	0	0	0	-264.000	-264.000
Achiziționare de acțiuni de trezorerie	0	-8.235	0	0	-8.235
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>1.200.000</b>	<b>-8.235</b>	<b>164.506</b>	<b>1.653.545</b>	<b>3.009.816</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>1.200.000</b>	<b>-8.235</b>	<b>164.506</b>	<b>1.653.545</b>	<b>3.009.816</b>
Profitul net al exercițiului financiar	0	0	0	501.368	501.368
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	0	0	323	0	323
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>501.368</b>	<b>501.691</b>
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	0	0	29.787	-29.787	0
Creșteri/Descreșteri din combinări de întreprinderi	0	0	320	10.133	10.453
Distribuirea de dividende	0	0	0	-263.329	-263.329
Achiziționare de acțiuni de trezorerie	0	-6.074	0	0	-6.074
Vânzare de acțiuni de trezorerie	0	14.309	0	0	14.309
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>1.200.000</b>	<b>0</b>	<b>194.936</b>	<b>1.871.930</b>	<b>3.266.866</b>

\* O parte din sumele prezentate nu corespund cu situațiile financiare aferente anului 2013 și reflectă ajustări. Pentru detalii, vezi nota 3 a)ii)

Situația consolidată și separată a modificărilor capitalurilor proprii trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate și separate prezentate în paginile 56 - 139 care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate și separate.



## Situația consolidată și separată a fluxurilor de trezorerie

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		2014	2013 Retratat*	2014	2013
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>					
Profitul exercițiului financiar		512.493	483.104	501.368	458.405
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>					
Cheltuială cu amortizarea	11	74.441	85.026	74.319	84.767
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare (venitul aferent recuperărilor nu este inclus)	13	368.203	398.494	368.203	398.494
Partea Grupului din câștigul entităților afiliate și asocierilor în participație	22	-4.898	-5.000	0	0
Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale		6.603	2.126	6.610	2.387
Pierdere din vânzarea imobilizărilor necorporale		52	-4	59	0
Cheltuieli nete din provizioane	10,11	18.340	6.821	18.340	6.335
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	98.621	22.044	94.380	18.217
Ajustări din reevaluarea la valoare justă		2.054	3.433	1.939	3.426
Venituri nete din dobânzi	7	-1.045.078	-1.103.122	-1.044.039	-1.101.329
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		2.663	2.800	2.663	2.799
<b>Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare</b>		<b>33.494</b>	<b>-104.278</b>	<b>23.842</b>	<b>-126.499</b>
<b>Variația activelor din exploatare:</b>					
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare deținute pentru tranzacționare și a derivatelor deținute pentru managementul riscului		76.578	99.637	76.572	99.644
Creșterea creditelor și avansurilor acordate băncilor		62.579	-86.811	62.591	-86.807
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		-1.102.542	-551.298	-1.102.543	-551.194
(Creșterea) /descreșterea investițiilor în titluri de valoare		-230.605	-1.073.085	-225.761	-1.066.522
(Creșterea) /descreșterea altor active		-21.099	21.240	-38.396	25.359
Cumpărare de portofoliu de credite		0	-368.684	0	-368.684
Încasări în numerar din vânzarea portofoliului de credite		54.950	17.951	54.950	17.951
<b>Variația datoriilor din exploatare:</b>					
Creșterea / (descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		-6.642	-17.569	-6.456	-17.496
Creșterea / (descreșterea) depozitelor de la bănci		36.855	326.690	36.856	326.690
Creșterea/ (descreșterea) depozitelor de la clienți		1.478.349	2.120.727	1.480.882	2.017.040
Creșterea / (descreșterea) altor datorii		100.003	-60.172	102.961	32.630
Impozitul pe profit plătit		-92.907	-72.863	-89.429	-69.989
Dobândă plătită		-322.243	-491.875	-322.251	-474.280
Dobândă încasată		1.326.768	1.460.940	1.325.888	1.440.464
Dividende încasate		722	531	18.080	2.304
Cumpărare portofoliu de depozite		0	610.621	0	610.621
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		<b>1.394.260</b>	<b>1.831.702</b>	<b>1.397.786</b>	<b>1.811.232</b>
<b>Activități de investiții</b>					
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		2.599	1.766	2.613	1.443
Achiziții de imobilizări corporale	23	-45.509	-72.187	-45.505	-72.079
Achiziții de imobilizări necorporale	24	-24.612	-30.523	-24.607	-30.478
Achiziția investițiilor în entități asociate și asocierilor în participație	22	-30.416	-27.078	-30	0
Încasări din vânzarea investițiilor în entități asociate și asocierilor în participație	22	37.896	9.634	366	0
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activitate de investiții</b>		<b>-60.042</b>	<b>-118.388</b>	<b>-67.163</b>	<b>-101.114</b>

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		2014	2013 Retratat*	2014	2013
<b>Activități de finanțare</b>					
Acțiuni de trezorerie	33	8.234	-8.233	8.234	-8.235
Numerar din împrumuturi de la alte bănci		173.971	474.254	173.971	474.254
Rambursări de împrumuturi de la alte bănci		-402.485	-1.565.086	-402.485	-1.565.086
Încasări din obligațiuni emise		496.400	222.200	500.000	225.000
Numerar/(rambursări) datorii subordonate		89.642	601.963	89.642	601.963
Plăți în numerar reprezentând dividende		-263.329	-264.000	-263.329	-264.000
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		<b>102.433</b>	<b>-538.902</b>	<b>106.033</b>	<b>-536.104</b>
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		1.436.651	1.174.412	1.436.656	1.174.014
<b>Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie</b>		<b>7.296.215</b>	<b>6.121.803</b>	<b>7.296.204</b>	<b>6.122.190</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie</b>		<b>8.732.866</b>	<b>7.296.215</b>	<b>8.732.860</b>	<b>7.296.204</b>

## Analiza numerarului și echivalentelor de numerar

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		2014	2013 Retratat*	2014	2013
<b>Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:</b>					
Numerar în casierie	16	1.385.888	999.148	1.385.882	999.137
Disponibilități la Banca Centrală	16	6.467.246	5.262.563	6.467.246	5.262.563
		<b>7.853.134</b>	<b>6.261.711</b>	<b>7.853.128</b>	<b>6.261.700</b>
Active financiare deținute pentru tranzacționare					
- maturitate mai mică de 3 luni		823	49	823	49
Credite și avansuri acordate băncilor -					
maturitate mai mică de 3 luni		878.909	673.581	878.909	673.581
Titluri de valoare - maturitate mai mică de 3 luni		0	360.874	0	360.874
<b>Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie</b>		<b>8.732.866</b>	<b>7.296.215</b>	<b>8.732.860</b>	<b>7.296.204</b>

\* O parte din sumele prezentate nu corespund cu situațiile financiare aferente anului 2013 și reflectă ajustări. Pentru detalii, vezi nota 3 a)ii).

Situația consolidată și separată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate și separate prezentate în paginile 56 - 139, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate și separate.

# Note la situațiile financiare consolidate și separate

## 1. Entitatea raportoare

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

Banca este autorizată de Banca Națională a României să desfășoare activități bancare. Sediul social se află în Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca, nr. 246 C, sector 1, București, România.

Situațiile financiare consolidate și separate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 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, servicii de gestiune a activelor financiare, servicii de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București, cât și prin intermediul rețelei sale de 527 agenții (2013: 528 agenții).

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

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- Karl Sevelda - Președinte
- Martin Grüll – Vicepreședinte
- Klemens Josef Breuer - Membru
- Răzvan Munteanu – Membru
- Anca Ileana Ioan- Membru Independent
- Peter Lennkh– Membru\*
- Johann Strobl – Membru\*

\* În proces de aprobare de către Banca Națională a României la 31 decembrie 2014

Componența Directoratului este următoarea:

- Steven van Groningen – Președinte
- Cristian Sporiș - Vicepreședinte, coordonator Divizia Corporații
- James D. Stewart, Jr. – Vicepreședinte, coordonator Divizia Trezorerie și Piețe de Capital
- Carl Rossey – Vicepreședinte, coordonator Divizia Operațiuni și IT
- Vladimir Kalinov – Vicepreședinte, coordonator Divizia Retail
- Mircea Busuioceanu –Vicepreședinte, coordonator Divizia Risc
- Bogdan Popa – Vicepreședinte, coordonator Divizia Control Financiar și Contabilitate

## 2. Bazele întocmirii

### a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate și separate au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, cu modificările și completările ulterioare, care impune ca aceste Situații Financiare Consolidate și Separate și separate să fie întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (denumite în continuare „IFRS”). Evidențele contabile ale Băncii sunt menținute în RON, în conformitate cu legislația contabilă din România, precum și cu reglementările bancare în vigoare emise de către Banca Națională a României.

Începând cu anul 2012, Banca Națională a României a emis reglementări prin care IFRS devin bază a contabilității pentru instituțiile de credit. Astfel, evidențele contabile ale Băncii și ale Raiffeisen Banca pentru Locuințe sunt armonizate, în toate aspectele semnificative, cu aceste standarde.

Subsidiarele, entitățile asociate și asocierile în participație non-bancare își întocmesc situațiile financiare în conformitate cu legislația contabilă din România, precum și cu reglementările bancare în vigoare emise de către Banca Națională a României („conturi statutare”), cu excepția ICS Raiffeisen Leasing S.R.L., care își întocmește situațiile financiare în conformitate cu legislația contabilă a Republicii 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.

### b) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate și separate 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 deținute pentru tranzacționare și cele deținute 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”). Situațiile financiare consolidate și separate sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a Băncii, rotunjită la o mie de unități.

### d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

Pregătirea situațiilor financiare consolidate și separate în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune din partea conducerii utilizarea unor judecăți, estimări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile aferente se bazează pe experiență și pe numeroși factori considerați rezonabili în condițiile date, rezultatele acestora formând baza emiterii de judecăți de valoare 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 ipotezele utilizate 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 și separate, precum și estimările ce implică un grad semnificativ de incertitudine sunt prezentate în Nota 5.



### 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 și separate.

#### 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 pot fi exercitate și în prezent. Situațiile financiare ale subsidiarelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Banca deține :

- 100% (2013: 100%) din capitalul social al Raiffeisen Services S.R.L, o companie care furnizează servicii financiare, cu excepția celor referitoare la serviciile prestate pe piețele de capital;
- 99,99% (2013: 99,99%) din capitalul social al societății Raiffeisen Asset Management S.A., o companie de administrare a activelor financiare, care are ca obiectiv administrarea fondurilor de investiții.

Banca a deținut, până la 30 aprilie 2014, 100% din Raiffeisen Capital & Investment S.A., o companie de brokeraj care furnizează servicii de brokeraj bursier clienților interni și externi. La data de 1 mai 2014, Banca a fuzionat cu această subsidiară.

Grupul a consolidat situațiile financiare ale subsidiarelor sale, în conformitate cu IFRS 10 „Situații Financiare Consolidate și Separate”.

Banca a clasificat participațiile în subsidiare ca active financiare disponibile pentru vânzare și le-a evaluat la cost de achiziție la data bilanțului, deoarece reprezintă instrumente de capitaluri proprii pentru care nu există o piață activă pentru un instrument identic și valoarea justă a acestora nu poate fi determinată în mod credibil. Orice evaluare la valoarea justă necesită judecăți semnificative din partea managementului ca urmare a dificultăților în obținerea de informații ce ar putea fi utilizate în evaluare.

##### (ii) Asocieri în participație

Grupul deține asocieri în participație în cadrul următoarelor entități:

- 50% (2013: 50%) participație în Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 50% (2013: 50%) participație în ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova, companie deținută 100% de Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 33,32 % (2013: 33,32%) în capitalul societății Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A., bancă destinată exclusiv activității de economisire-creditare.

Grupul a consolidat situațiile financiare ale asocierilor sale în participație în conformitate cu IFRS 11 „Asocieri în participație”, utilizând metoda punerii în echivalență. Situația comparativă a perioadei curente aferentă situațiilor financiare consolidate a fost retrată pentru a reflecta schimbările în metoda de consolidare conform IFRS 11 „Asocieri în participație”.

Banca a clasificat aceste investiții ca fiind active financiare disponibile pentru vânzare și le-a evaluat la cost de achiziție la data bilanțului, mai puțin provizionul pentru depreciere, acolo unde este cazul (vezi politica contabilă 3 j).

##### (iii) Entități asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și un control asupra politicilor financiare și operaționale. În cazul în care Grupul administrează active investite în unități de fond și are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fără însă a deține controlul, fondul îndeplinește condițiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociată. Influența semnificativă este dată de administrarea fondurilor de către Grup și de participarea acestuia în procesul de luare a deciziilor.

Situajile financiare consolidate și separate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate și asocierilor în participație, determinată pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează (vezi Nota 22).

În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile entităților asociate depășește valoarea contabilă a investiției, valoarea contabilă este redusă la zero, iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute, cu excepția situației în care Grupul are obligații legale sau constructive sau a făcut plăți în numele entității asociate. După aplicarea metodei punerii în echivalență, inclusiv după recunoașterea pierderilor entităților asociate, investitorul aplică dispozițiile IAS 39 pentru a determina dacă este necesară recunoașterea vreunei pierderi suplimentare din depreciere cu privire la investiția netă a investitorului în entitatea asociată.

Banca deține o participație de 33,33% (2013: 33,33%) în Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN SA. Grupul a inclus de asemenea, cota-parte a câștigurilor sau pierderilor din aceste entități asociate și asocieri în participație, în conformitate cu IFRS 11 "Asocieri în participație". Grupul deține participații în procent de 0% (2013: 37%) în Raiffeisen Benefit Fond de Investiții, Raiffeisen RON Plus 1,09% (2013: 1,34%), Raiffeisen EURO Plus 0,42% (2013: 0,49%), fonduri de investiții administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.

Banca a clasificat aceste investiții ca fiind active financiare disponibile pentru vânzare și le-a evaluat la cost de achiziție la data bilanțului, mai puțin provizionul pentru depreciere, acolo unde este cazul (vezi politica contabilă 3 j).

#### (iv) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului (cu excepția câștigurilor sau pierderilor din diferențe de curs aferente acestor tranzacții), au fost eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau asocieri în participație sunt eliminate în limita cotei de participare a Grupului. 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) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt convertite în RON, la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data raportării sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferență dintre costul amortizat, exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile efectuate în această perioadă, și costul amortizat în moneda străină, convertit în moneda funcțională, la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denominate în moneda străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la 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 de natura elementelor de capital clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare și care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	% Creștere/ Descreștere)
Euro (EUR)	1:RON 4,4821	1:RON 4,4847	-0,06%
Dolar American (USD)	1:RON 3,6868	1:RON 3,2551	13,26%

### (ii) Entități care operează în străinătate

Entitatea care operează în străinătate este definită ca o subsidiară, o asocierie în participație sau o sucursală a unei entități raportoare, ale cărei activități se desfășoară într-o altă țară sau monedă decât cea a entității raportoare. Activele și datoriile entităților din străinătate, incluzând fondul comercial și ajustările la valoarea justă care decurg din achiziție sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data raportării. Veniturile și cheltuielile operațiunilor din străinătate sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data tranzacțiilor.

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

### c) Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda ratei dobânzii 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, dar nu ține cont de pierderile viitoare. Metoda de calcul a dobânzii efective include toate spezele și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale, costurile de tranzacționare și alte prime și disconturi care fac parte integrală a ratei dobânzii efective. Metoda ratei dobânzii efective reprezintă o metodă de calcul a costului amortizat al împrumuturilor acordate clienților prin care comisioanele de origine și de administrare primite de la părțile contractante, precum și costurile aferente creditului trebuie să fie incluse în rata dobânzii efective, amortizate și recunoscute ca venit din dobânzi pe durata creditului. Veniturile și cheltuielile cu dobânzile prezentate în situația consolidată a rezultatului global includ:

- dobânzi la creditele și avansurile acordate clienților determinate prin metoda ratei dobânzii efective;
- venituri/cheltuieli din speze și comisioane de origine și de administrare ale activelor și datoriiilor financiare;
- dobânzi la activele și datoriiile financiare la cost amortizat, determinate prin metoda ratei dobânzii efective;
- dobânzi la instrumente financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare, determinate prin metoda ratei dobânzii efective;
- dobânzi la titlurile de valoare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

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

Comisioanele de origine și administrare a creditelor care pot fi identificate separat sunt amortizate împreună cu costurile direct atribuibile și sunt recunoscute ca o ajustare la rata dobânzii efective a creditului.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi provenind din activele și datoriiile deținute pentru tranzacționare sunt prezentate împreună cu schimbările de valoare justă a activelor și datoriiilor deținute pentru tranzacționare în rezultatul net din tranzacționare.

### d) Speze și comisioane

Veniturile din speze și comisioane provin din serviciile financiare furnizate de Grup și includ comisioane din angajamente, 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.

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 situația consolidată și separată a rezultatului global 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 din tranzacții care sunt recunoscute pe măsură ce serviciul a fost primit.

Alte venituri din speze și comisioane aferente produselor de economisire-creditare, care nu sunt incluse în calculul ratei efective a dobânzii instrumentelor financiare, sunt recunoscute atunci când serviciile asociate sunt prestate.

### e) Venit net din tranzacționare

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

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

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

**g) Dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în situația consolidată și separată a rezultatului global 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 dividende sunt reflectate ca o componentă a altor venituri operaționale, în funcție de clasificarea instrumentului.

Impozitul pe dividende se înregistrează odată cu plata dividendelor și este scadent în luna imediat următoare. Dividendele sunt tratate de către Grup ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

**h) Plăți de leasing**

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în situația consolidată și separată a rezultatului global pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a 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.

**i) 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 sau în alte elemente ale rezultatului global. 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 bilanțului 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 întreprinderi 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. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

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.

**j) 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 recumpăra într-un termen apropiat sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea entității. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, încadrate ca fiind deținute pentru tranzacționare.

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere includ instrumente financiare derivate, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni, titluri de stat cu discount sau cu cupon emise de Guvernul României, 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 emise cu discount sau 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, obligațiuni, certificate de trezorerie cu discount sau cu cupon emise de Guvernul României și instituții de credit.

#### **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, avansurile către bănci și clienți și alte active.

#### *(ii) Recunoaștere*

Grupul recunoaște inițial creditele și avansurile, depozitele, obligațiunile emise și datoriile subordonate la data la care sunt originare. Toate celelalte active și pasive financiare (inclusiv cele recunoscute 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 și separată 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 și separată 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.

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 anumite tranzacții, 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).

*(iv) Compensări*

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația consolidată și separată a poziției financiare doar atunci când Grupul are un drept legal de compensare și dacă intenționează decontarea lor pe o bază netă sau dacă 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 datoria financiară reprezintă valoarea la care activul sau datoria 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 prețul care ar fi primit pentru vânzarea unui activ sau de plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării pe o piață principală sau, în absența ei, pe piața cea mai avantajoasă pentru care Grupul are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neperformanță.

Toate estimările și judecățile semnificative folosite în determinarea valorii de piață sunt descrise în nota 5. Participațiile nelistate pentru care nu se poate face o estimare fiabilă a valorii de piață 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 diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda ratei efective a dobânzii aferente activului financiar la momentul inițial (adică, rata efectivă a dobânzii calculată la momentul intrării creditului în categoria depreciat). 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 efectivă a dobânzii, formată din factorul variabil al dobânzii la valoarea curentă și marja contractuală de la momentul intrării creditului în categoria depreciat. Valoarea contabilă a activului poate fi diminuată prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaște în situația consolidată și separată a rezultatului global.

Dacă într-o perioadă următoare, pierderea din depreciere se diminuează și diminuarea este datorată unui eveniment care are loc după recunoașterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin

utilizarea unui cont de provizion. Reducerea de depreciere se recunoaște în situația consolidată și separată a rezultatului global.

#### **Credite și avansuri acordate clienților**

Grupul 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) devine probabil că debitorul va intra în faliment sau în altă formă de reorganizare financiară;
- e) dispariția unei piețe active pentru activul financiar respectiv din cauza dificultăților financiare;
- 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.

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 viitoare de numerar pentru grupuri de active de acest tip, indicând capacitatea debitorului de a plăti toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali ai activelor evaluate.

În evaluarea deprecierei colective, Grupul utilizează modelarea statistică a trendurilor istorice privind probabilitatea de depreciere, perioada de recuperare și pierderea înregistrată, ajustate pe baza judecății managementului cu privire la posibilitatea ca, în condițiile economice și de creditare actuale, pierderile reale să fie mai mari sau mai mici decât cele estimate pe baza modelării statistice. Ratele de depreciere și pierdere precum și timpul estimat de recuperare sunt comparate periodic cu rezultatele înregistrate pentru a se asigura că nivelul acestora este corespunzător.

#### **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 alte elemente ale rezultatului global și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global va fi reluată din conturile de alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut. Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de alte elemente ale rezultatului global 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.

În cazul în care, în perioada următoare, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept 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.

De asemenea, Grupul înregistrează cheltuieli cu deprecierea activelor disponibile pentru vânzare de natura acțiunilor, dacă se constată o depreciere semnificativă sau prelungită a valorii lor juste, sub costul de achiziție. Este necesară aplicarea raționamentului profesional pentru a determina ce este „semnificativ” și „prelungit”, iar când aplică acest raționament, Grupul evaluează, printre alți factori, durata și măsura în care valoarea justă a investiției este mai mică decât costul acesteia.

Oricare creșteri ulterioare de valoare justă a instrumentelor de capital 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 contabilă care ar putea apărea;
- activele și datoriile financiare sunt gestionate, evaluate și raportate în baza valorii juste; sau
- activul/ datoria includea un contract hibrid care a modificat semnificativ fluxul de trezorerie, care ar fi fost altfel prevăzut conform contractului.

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.

#### **k) Numerar și disponibilități la Banca Centrală**

Numerarul și disponibilitățile la Banca Centrală includ numerarul efectiv, conturi curente și alte plasamente la Banca Națională a României.

La întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente și alte plasamente la Banca Națională a României, numerar din conturile nostro și alte plasamente la alte bănci și titluri de valoare emise de Guvernul României care au o maturitate apropiată, de exemplu 3 luni sau mai puțin de la data achiziției.

#### **l) 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 răscumpăra 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 (dacă activul financiar nu a fost clasificat ca și activ financiar deținut pentru tranzacționare la recunoașterea inițială), 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.

#### **m) 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 niciunui 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.

#### **n) Credite și avansuri**

Creditele 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 ratei dobânzii efective, cu excepția cazului în care Grupul alege să contabilizeze creditele și avansurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### **o) 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 Finanțelor Publice, obligațiuni municipale și acțiuni cotate.

Titlurile de valoare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în acțiuni necotate, obligațiuni și certificate de trezorerie.

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 abilitatea 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.

**p) Imobilizări corporale****Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii. 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.

**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 perioada mai mică între durata leasingului și durata de viață. Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Duratele de viață estimate aferente perioadelor curente și comparative sunt următoarele:

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

Metodele de depreciere, duratele de viață și valorile reziduale sunt reevaluate la data fiecărei raportări și ajustate corespunzător.

**q) Imobilizări necorporale****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 măsură 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 între 1 și 8 ani. Metodele de depreciere, duratele de viață și valorile reziduale sunt reevaluate la data fiecărei raportări și ajustate corespunzător.

**r) Leasing**

Grupul ca Locatar: Contractele de leasing ale Grupului în care toate riscurile și beneficiile semnificative aferente proprietății sunt transferate locatarului sunt clasificate drept leasing financiar. Ulterior recunoașterii inițiale, activul este evaluat la o valoare egală cu minimul dintre valoarea justă și valoarea prezentă a plăților de leasing viitoare. După recunoașterea inițială, activul este contabilizat în conformitate cu politicile contabile aplicabile acelui activ. Celelalte contracte de leasing în care Grupul este implicat sunt clasificate ca leasing operațional și nu sunt recunoscute ca active în situația consolidată a poziției financiare.

Grupul ca Locator: Contractele de leasing încheiate de către Grup, în care toate riscurile și beneficiile semnificative aferente proprietății sunt transferate locatarului sunt clasificate drept leasing financiar. Aceste contracte sunt clasificate ca fiind leasing financiar, iar creanța aferentă contractelor de leasing se măsoară în situația consolidată a poziției financiare ca fiind valoarea prezentă a încasărilor ce derivă din contractul de leasing.

**s) 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, Grupul va estima 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.

Pierderile din depreciere recunoscute în cazul unităților generatoare de numerar sunt utilizate prima dată pentru a diminua valoarea fondului comercial asociată unității generatoare de numerar și, ulterior, pentru a reduce valoarea contabilă a altor active ale unității generatoare de numerar pe baza de pro-rata.

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 acelui 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.

**t) 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, 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 dobânzii efective.

**u) Beneficiile angajaților****Beneficii pe termen scurt**

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială 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 de plată a contribuțiilor care decurg din planurile de pensii determinate sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global 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.

Conform contractului colectiv de muncă, Grupul plătește contribuții pentru angajați la Pilonul 3 de pensii.

#### **Planuri de beneficii determinate**

Grupul nu este angajat în nici un plan de beneficii determinate și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în niciun 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, altele decât planurile de pensii, 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.

În cazul pensionării, Grupul oferă respectivilor angajați un număr de salarii compensatorii în funcție de vechimea în muncă. Obligația Grupului în ceea ce privește acest jubileu este stipulată în prevederile Contractului Colectiv și individual de muncă și este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în situația consolidată a rezultatului global pe principiul contabilității de angajamente. Modificarea ratei de actualizare și a altor ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durata medie de muncă rămasă a angajaților care participă la acest plan.

#### **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.

#### **v) 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.

#### **w) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare atunci când pentru Grup se naște o obligație legală sau constructivă 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.

## x) Standarde, interpretări și amendamente la Standardele Internaționale de Raportare Financiară

### **Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Grup începând cu data de 1 ianuarie 2014:

- *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit):* Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 - Asocieri în participație și IFRS 12 - Prezentarea informațiilor existente în alte entități, IAS 28 - Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 - Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Situațiile financiare consolidate și separate au fost retratate pentru a reflecta modificarea în Standardul Internațional de Contabilitate.
- *IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat)* - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare: Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarea clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.
- *IFRS 10 Situații Financiare Consolidate și Separate, IAS 27 Situații financiare individuale:* IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta abordează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 vor cere conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie, așadar, consolidate de către o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.
- *IFRS 11 Asocieri în participație:* IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Situațiile financiare consolidate și separate au fost retratate pentru a reflecta modificarea în Standardul Internațional de Contabilitate.
- *IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități:* IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Noile informații de furnizat sunt prezentate de Grup în nota 35 ii).
- *IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor:* Conform modificării, nu ar fi necesar să înceteze aplicarea principiilor contabilității de acoperire împotriva riscurilor dacă s-a novat un instrument financiar derivat desemnat ca instrument de acoperire, cu condiția îndeplinirii anumitor criterii. IASB a efectuat o modificare, cu domeniu de aplicare redus, a IAS 39 pentru a permite continuarea aplicării contabilității de acoperire împotriva riscurilor în anumite împrejurări în care contrapartida la un instrument de acoperire se modifică pentru a obține compensarea centralizată a acelui instrument. Amendamentul nu are impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- *Interpretarea IFRIC 21*: Impozitare. Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat să analizeze modul în care o entitate ar trebui să contabilizeze datoriile astfel încât să plătească impozitele impuse de autorități, altele decât impozitul pe profit, în cadrul situațiilor sale financiare. Această interpretare reprezintă o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente. IAS 37 stabilește criteriile pentru recunoașterea unei datorii, unul dintre acestea impunând ca o entitate să aibă o obligație actuală rezultată dintr-un eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obligă). Interpretarea clarifică faptul că un eveniment care obligă și care dă naștere unei datorii privind plata unui impozit este acea activitate prevăzută în legislația relevantă care determină plata unui impozit. Efectul aplicării interpretării nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.

**Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu:**

- *IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit): contribuțiile angajaților*: Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare)*: Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare. Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale, conform cărora venitul reflectă un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul), mai degrabă decât al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosită numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IFRS 9 Instrumente financiare*: Standardul se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Faza finală a IFRS 9 reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Grupul se află în proces de evaluare a impactului asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în exploatare în participație*: Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participație și exploatare în participație. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o exploatare în participație ce reprezintă o întreprindere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are impact asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții*: Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de execuție, modificări ale soldurilor contractuale ale conturilor de active și datorii între perioade și raționamente și estimări-cheie. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Grupul se află în proces de evaluare a impactului asupra situațiilor financiare consolidate și separate.

- *IAS 27 Situații financiare individuale (modificat):* Modificarea intră în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016. Această modificare va permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile în filiale, asocierile în participație și asociați în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS la nivelul situațiilor financiare individuale, reducând costurile de conformare fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *Modificare la IFRS 10 Situații Financiare Consolidate și Separate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație:* Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere deplină este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. Modificarea va intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012*, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Grupul se află în proces de evaluare a impactului asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IFRS 2 Plata pe bază de acțiuni:* Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de servicii” (care, anterior, erau incluse în definiția „condiției de intrare în drepturi”)
- *IFRS 3 Combinări de întreprinderi:* Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestație contingentă într-o achiziție de întreprinderi, care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intră sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- *IFRS 8 Segmente de activitate:* Această îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- *IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:* Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul actualizării nu este semnificativ.
- *IAS 16 Imobilizări corporale:* Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată, astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.
- *IAS 24 Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate:* Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
- *IAS 38 Imobilizări necorporale:* Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată, astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.
- *IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013*, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. Conducerea Grupului a estimat că nu există un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.

- *IFRS 3 Combinări de întreprinderi*: Această îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participație în cadrul situațiilor financiare ale asocierii în participație în sine.
- *IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă*: Această îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, așa cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- *IAS 40 Investiții imobiliare*: Această îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinări de întreprinderi conform definiției din *IFRS 3 Combinări de întreprinderi*, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.
- *IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014*, care reprezintă o culegere de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Grupul se află în proces de evaluare a impactului asupra situațiilor financiare consolidate și separate.
- *IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte*: Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
- *IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat*: Modificarea clarifică faptul că un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare nu sunt necesare în raportul financiar interimar condensat.
- *IAS 19 Beneficiile angajaților*: Modificarea clarifică faptul că adâncimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o adâncime a pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă, trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
- *IAS 34 Raportarea financiară interimară*: Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie să fie incluse prin referințe între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceeași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- *IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de consolidare (modificări)*: Modificările se referă la trei aspecte apărute în practică în legătură cu aplicarea excepției de consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de Situații Financiare Consolidate și Separate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să pastreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Grupul se află în proces de evaluare a impactului asupra situațiilor financiare consolidate și separate.

- *IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare):* Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea Grupului a estimat că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate și separate.

#### y) Raportarea pe segmente

Grupul prezintă informații la nivel de segmente pentru a da posibilitatea utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze natura și efectele financiare ale activităților în care se angajează, precum și mediile economice în care își desfășoară activitatea.

Un segment operațional este o componentă a Grupului:

- care se angajează în activități din care poate obține venituri și de pe urma cărora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu alte componente ale Grupului);
- ale cărei rezultate din activitate sunt examinate în mod periodic de către principalul factor decizional operațional al entității în vederea luării de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segment și a evaluării performanței acestuia; și
- pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Raportarea pe segmente se bazează pe următoarele linii de business ale Grupului: corporate, persoane fizice, întreprinderi mici și mijlocii (denumite în continuare IMM) și trezorerie, ultima incluzând și instituții financiare.

## 4. Politici de gestionare a riscului financiar

### a) Introducere și prezentare generală

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

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață
- 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, riscul de piață și riscul operațional. 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 a riscurilor. Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit, Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative și Comitetul de Credite Problematică 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. Acest proces de gestionare a riscurilor este esențial pentru profitabilitatea continuă a Grupului și fiecare angajat din cadrul Grupului este responsabil pentru expunerile la risc legate de activitatea sa sau de responsabilitățile sale.



Comitetul de Audit al Grupului raportează Consiliului de Supraveghere și are responsabilitatea de a monitoriza respectarea procedurilor de gestiune a 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.

Exercițiile de testare a stresului sunt o practică comună în Grup. Testele de stres de efectuat sunt fie dezvoltate local, fie sunt dezvoltate și efectuate la nivelul Grupului Raiffeisen Bank International. Grupul a pus în aplicare un Manual de stress testing care stabilește pașii, conceptele, metodologiile și termenele în procesul de stress testing. Toate testele de stres sunt analizate și raportate la managementul local.

## b) Riscul de Credit

### (i) Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte pierderea generată de neîndeplinirea obligațiilor contractuale ale clienților săi sau ale contrapartidelor. Grupul gestionează și controlează riscul de credit prin stabilirea de limite privind dimensiunea riscului acceptat, atât pentru contrapartidele individuale, cât și pentru concentrațiile geografice sau industriale, precum și prin monitorizarea acestor limite. Grupul este expus la riscul de credit atât prin activitățile sale de creditare, de tranzacționare 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 principală a Grupului la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților și din desfășurarea activităților de acordare de finanțări prin 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 și a finanțării operațiunilor de leasing, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente pe perioada derulării împrumuturilor și a contractelor de leasing 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 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 a 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 țara (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 neplată.

- 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.

Grupul a implementat un sistem de avertizare timpurie (Early Warning Signs) care este folosit pentru screeningul lunar al portofoliului de credite și vizează identificarea expunerilor problematice viitoare cât mai curând posibil. Sistemul se bazează pe evenimente declanșatoare detectate automat pentru fiecare client cu frecvență lunară, dar se bazează și pe introduceri manuale ad-hoc dacă este cunoscut un eveniment advers.

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 are un proces 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 și ale proceselor de creditare ale Grupului.

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 pe segmente de clienți care prezintă caracteristici economice similare și a căror capacitate de rambursare este similar afectată de schimbările din 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.

(ii) *Expunerea la riscul de credit*

În tabelul de mai jos sunt prezentate concentrările de risc pe produs (clienți retail) și pe sectoare economice (clienți corporativi):

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>Clienți retail, din care:</i>				
Flexi	3.305.854	3.003.214	3.305.854	3.003.214
Credit pentru investiții imobiliare	3.151.987	2.803.135	3.151.987	2.803.135
Credit de consum garantat cu ipotecă imobiliară	1.660.793	1.788.090	1.660.793	1.788.090
Card de Credit	1.841.540	1.869.413	1.841.540	1.869.413
Descoperit de cont	1.357.978	1.401.010	1.357.978	1.401.010
Finanțarea investițiilor	439.553	422.216	439.553	422.216
Consum	139.475	130.038	139.475	130.038
Altele	134.378	47.715	134.378	47.715
<i>Clienți corporativi, din care:</i>				
Agricultură	690.259	768.711	690.259	768.711
Electricitate, petrol și gaze naturale	1.591.986	1.465.983	1.591.986	1.465.983
Producție	2.376.441	2.440.352	2.376.441	2.440.352
Construcții	1.853.922	2.146.251	1.853.922	2.146.251
Comerț cu amănuntul și en-gros	2.820.117	2.987.742	2.820.117	2.987.742
Servicii	2.243.533	1.997.377	2.243.533	1.997.377
Sectorul public	692.172	707.765	692.172	707.765
<b>Total *</b>	<b>24.299.988</b>	<b>23.979.012</b>	<b>24.299.988</b>	<b>23.979.012</b>

\* Din totalul expunerii la riscul de credit, atât la nivel de grup, cât și la nivel de bancă, suma de 7.223.090 mii RON reprezintă expunere extrabilanțieră (2013: 7.530.123 mii RON).

În tabelul de mai jos este prezentată împărțirea creditelor și avansurilor acordate clienților în funcție de calitatea creditelor:

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Credite depreciate</b>					
Clienți retail, din care:					
Clasa 1 (creanță cu risc minim)		607	101	607	101
Clasa 2 (creanță excelentă)		14.950	11.480	14.950	11.480
Clasa 3 (creanță foarte bună)		71.155	51.801	71.155	51.801
Clasa 4 (creanță bună)		110.499	82.355	110.499	82.355
Clasa 5 (creanță cu risc mediu)		16.878	23.674	16.878	23.674
Clasa 6 (creanță cu risc mediocru)		15.870	18.157	15.870	18.157
Clasa 7 (creanță slabă)		25.728	34.740	25.728	34.740
Clasa 8 (creanță foarte slabă)		27.870	38.547	27.870	38.547
Clasa 9 (creanță îndoielnică)		72.394	85.009	72.394	85.009
Clasa 10 (creanță în stare de nerambursare)		592.643	672.740	592.643	672.740
Fără rating*		16.476	67.493	16.476	67.493
<b>Valoare brută</b>		<b>965.070</b>	<b>1.086.097</b>	<b>965.070</b>	<b>1.086.097</b>
Ajustări individuale	20	-500.561	-558.985	-500.561	-558.985
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>464.509</b>	<b>527.112</b>	<b>464.509</b>	<b>527.112</b>
Clienți corporativi, din care:					
Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)		12.925	0	12.925	0
Clasa 10 (credit default)		544.706	578.045	544.706	578.045
Finanțarea Proiectelor**		38.376	38.399	38.376	38.399
<b>Valoare brută</b>		<b>596.007</b>	<b>616.444</b>	<b>596.007</b>	<b>616.444</b>
Ajustări individuale	20	-341.040	-346.836	-341.040	-346.836
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>254.967</b>	<b>269.608</b>	<b>254.967</b>	<b>269.608</b>
Restanțe, dar nedepreciate					
Clienți retail, din care:					
Clasa 1 (creanță cu risc minim)		745	213	745	213
Clasa 2 (creanță excelentă)		5.399	1.636	5.399	1.636
Clasa 3 (creanță foarte bună)		18.945	7.238	18.945	7.238
Clasa 4 (creanță bună)		62.829	39.865	62.829	39.865
Clasa 5 (creanță cu risc mediu)		207.147	195.063	207.147	195.063
Clasa 6 (creanță cu risc mediocru)		226.316	222.048	226.316	222.048
Clasa 7 (creanță slabă)		210.935	229.103	210.935	229.103
Clasa 8 (creanță foarte slabă)		110.856	129.259	110.856	129.259
Clasa 9 (creanță îndoielnică)		234.622	259.398	234.622	259.398
Clasa 10 (creanță în stare de nerambursare)		69.567	79.057	69.567	79.057
Fără rating*		14.708	61.624	14.708	61.624
<b>Valoare brută</b>		<b>1.162.069</b>	<b>1.224.504</b>	<b>1.162.069</b>	<b>1.224.504</b>
Ajustări colective	20	-55.675	-68.826	-55.675	-68.826
<b>Valoare contabilă</b>		<b>1.106.394</b>	<b>1.155.678</b>	<b>1.106.394</b>	<b>1.155.678</b>
Clienți corporativi, din care:					
Clasa 2 (credit excelent)		0	834	0	834
Clasa 3 (credit foarte bun)		0	40.012	0	40.012
Clasa 4 (credit bun)		0	28.066	0	28.066
Clasa 5 (credit stabil)		12.151	31.002	12.151	31.002
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		52.338	60.676	52.338	60.676
Clasa 7 (credit marginal)		110.735	139.507	110.735	139.507
Clasa 8 (credit slab - sub-standard)		5.981	14.308	5.981	14.308
Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)		39.456	12.509	39.456	12.509
Clasa 10 (credit default)		20.673	27.450	20.673	27.450
Finanțarea Proiectelor**		147.798	179.505	147.798	179.505
<b>Valoare brută</b>		<b>389.132</b>	<b>533.869</b>	<b>389.132</b>	<b>533.869</b>
Ajustări colective	20	-4.955	-3.981	-4.955	-3.981
<b>Valoare contabilă</b>		<b>384.177</b>	<b>529.888</b>	<b>384.177</b>	<b>529.888</b>

Mii RON	Nota	Grup		Bancă	
		31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Nici restante, nici depreciate					
Clienți retail, din care:					
Clasa 1 (creanță cu risc minim)		470.114	160.251	470.114	160.251
Clasa 2 (creanță excelentă)		1.735.404	1.210.434	1.735.404	1.210.434
Clasa 3 (creanță foarte bună)		2.638.327	2.462.041	2.638.327	2.462.041
Clasa 4 (creanță bună)		1.628.242	1.591.255	1.628.242	1.591.255
Clasa 5 (creanță cu risc mediu)		734.436	802.247	734.436	802.247
Clasa 6 (creanță cu risc mediocru)		373.169	471.373	373.169	471.373
Clasa 7 (creanță slabă)		182.878	249.893	182.878	249.893
Clasa 8 (creanță foarte slabă)		71.296	93.327	71.296	93.327
Clasa 9 (creanță îndoielnică)		53.033	77.805	53.033	77.805
Clasa 10 (creanță în stare de nerambursare)		2.585	2.232	2.585	2.232
Fără rating*		114.893	314.944	114.893	314.944
<b>Valoare brută</b>		<b>8.004.377</b>	<b>7.435.802</b>	<b>8.004.377</b>	<b>7.435.802</b>
Ajustări colective	20	-15.972	-20.394	-15.972	-20.394
<b>Valoare contabilă</b>		<b>7.988.405</b>	<b>7.415.408</b>	<b>7.988.405</b>	<b>7.415.408</b>
Clienți corporativi, din care:					
Clasa 1 (risc scăzut)		28.399	10	28.399	10
Clasa 2 (credit excelent)		32.415	20.129	32.415	20.129
Clasa 3 (credit foarte bun)		210.209	33.990	210.209	33.990
Clasa 4 (credit bun)		195.891	146.770	195.891	146.770
Clasa 5 (credit stabil)		679.798	804.031	679.798	804.031
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		2.315.842	1.931.936	2.315.842	1.931.936
Clasa 7 (credit marginal)		1.553.398	1.738.459	1.553.398	1.738.459
Clasa 8 (credit slab - substandard)		237.317	353.479	237.317	353.479
Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)		54.188	96.894	54.188	96.894
Clasa 10 (credit default)		12.566	15.554	12.566	15.554
Finanțarea Proiectelor**		639.997	335.393	639.997	335.393
Fără rating*		223	75.528	223	75.528
<b>Valoare brută</b>		<b>5.960.243</b>	<b>5.552.173</b>	<b>5.960.243</b>	<b>5.552.173</b>
Ajustări colective	20	-48.620	-52.695	-48.620	-52.695
<b>Valoare contabilă</b>		<b>5.911.623</b>	<b>5.499.478</b>	<b>5.911.623</b>	<b>5.499.478</b>
<b>Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților</b>		<b>16.110.075</b>	<b>15.397.172</b>	<b>16.110.075</b>	<b>15.397.172</b>

\* Categoria „fără rating” cuprinde persoane fizice și întreprinderi mici pentru care Grupul nu are modelele interne de rating dezvoltate datorită numărului mic de clienți. Pentru întreg portofoliul Retail provizioanele sunt calculate pe baza modelului ratelor de pierdere și ratelor de recuperare, conform reglementărilor IFRS.

\*\* Modelul de rating dedicat finanțărilor de proiecte este un instrument de rating utilizat la nivel de grup pentru clienții non-retail.

La nivel de grup, creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 904.144 mii RON (31 decembrie 2013: 761.394 mii RON), active financiare deținute pentru tranzacționare în valoare de 83.636 RON (31 decembrie 2013: 159.440 RON), derivate deținute pentru managementul riscului în valoare de 3.417 mii RON (31 decembrie 2013: 5.906 mii RON), precum și titlurile de valoare în sumă de 3.212.651 mii RON (31 decembrie 2013: 3.335.714 mii RON) sunt încadrate toate în categoria curente.

La nivel de bancă, creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 904.128 mii RON (31 decembrie 2013: 761.390 mii RON), active financiare deținute pentru tranzacționare în valoare de 83.636 RON (31 decembrie 2013: 159.434 RON), derivate deținute pentru managementul riscului în valoare de 3.414 mii RON (31 decembrie 2013: 5.906 mii RON), precum și titlurile de valoare în sumă de 3.192.512 mii RON (31 decembrie 2013: 3.320.419 mii RON) sunt încadrate toate în categoria curente.

La 31 decembrie 2014, creditele și avansurile către bănci sunt reprezentate în mare parte de plasamente pe piața monetară și soldurile din conturile corespondente. Cele mai importante contrapartide din punct de vedere al expunerii sunt din Austria (51%), urmate de contrapartide din România (18%) și Belgia (10%). Din punct de vedere al ratingului, majoritatea expunerii este față de contrapartide cu rating bun, cu probabilitate de nerambursare de 0,214% sau mai mică.

Pentru corporații, întreprinderi mici și mijlocii, instituții financiare, autorități locale și centrale, Grupul folosește sisteme de rating asociate performanței financiare atât pentru creditele provizionate 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 default (Clasa 10). În cazul persoanelor fizice și al întreprinderilor foarte mici (micro), riscul de credit asociat este cuantificat pe baza modelelor interne de rating și este consistent cu cerințele reglementate de Basel. Banca asociază clienților un rating la nivel de facilitare pentru persoanele fizice și un rating la nivel de client pentru clienții Micro. În urma procesului de calibrare, se asignează o probabilitate de nerambursare pentru clasele de rating asociate.

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

Mii RON	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>Valoarea garanțiilor aferente creditelor depreciate</i>				
Proprietăți	512.106	552.367	512.106	552.367
Alte garanții	11.587	627	11.587	627
Echipamente și mijloace de transport	4.913	7.774	4.913	7.774
Depozite colaterale	2.212	426	2.212	426
Materiale de construcții și alte bunuri similare	1.646	2.181	1.646	2.181
Cesiune de creanțe	1.264	17.928	1.264	17.928
Garanții de stat	159	154	159	154
<b>Total</b>	<b>533.887</b>	<b>581.457</b>	<b>533.887</b>	<b>581.457</b>
<i>Valoarea garanțiilor aferente creditelor nedepreciate</i>				
Proprietăți	4.544.183	4.635.185	4.544.183	4.635.185
Garanții de stat	945.311	799.730	945.311	799.730
Echipamente și mijloace de transport	309.483	361.673	309.483	361.673
Cesiune de creanțe	248.706	266.092	248.706	266.092
Alte garanții	241.614	219.228	241.614	219.228
Depozite colaterale	95.097	94.890	95.097	94.890
Scrisori de garanție	88.174	138.623	88.174	138.623
Materiale de construcții și alte bunuri similare	63.977	94.657	63.977	94.657
Ațiuni	40.692	44.600	40.692	44.600
Garanții corporatiste	2.803	8.818	2.803	8.818
<b>Total</b>	<b>6.580.040</b>	<b>6.663.496</b>	<b>6.580.040</b>	<b>6.663.496</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 de tip ipotecar executate de Grup sunt în sumă de 77.928 mii RON (2013: 50.315 mii RON).

Atât Grupul, cât și Banca deține colaterale și alte garanții suplimentare pentru unele dintre expunerile sale de credit.



Următorul tabel prezintă sumele aferente expunerilor supracolateralizate și valoarea garanțiilor aferente la nivel de Grup:

In RON thousand	Grup					
	31 decembrie 2014			31 decembrie 2013		
	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență
Clienți retail, din care:	1.262.040	2.225.997	963.957	1.390.367	2.283.042	892.675
Flexi	5.981	9.616	3.635	10.031	15.136	5.105
Credit pentru investiții imobiliare	566.187	755.684	189.497	512.543	679.188	166.645
Credit de consum garantat cu ipotecă imobiliară	447.667	929.928	482.261	551.050	929.617	378.567
Descoperit de cont	88.170	190.617	102.447	129.581	268.731	139.150
Finanțarea investițiilor	153.122	339.089	185.967	185.985	388.484	202.499
Altele	913	1.063	150	1.177	1.886	709
Clienți corporativi, din care:	1.511.418	2.273.814	762.396	1.687.135	2.670.855	983.720
Agricultură	118.573	202.942	84.369	122.643	200.895	78.252
Electricitate, petrol și gaze naturale	19.564	36.184	16.620	21.944	55.089	33.145
Producție	295.941	479.556	183.615	441.947	684.101	242.154
Construcții	326.257	444.016	117.759	186.378	349.949	163.571
Comerț cu amănuntul și en-gros	360.535	562.157	201.622	413.633	672.936	259.303
Servicii	344.054	486.202	142.148	391.738	573.158	181.420
Sector public	46.494	62.757	16.263	108.852	134.727	25.875
<b>TOTAL</b>	<b>2.773.458</b>	<b>4.499.811</b>	<b>1.726.353</b>	<b>3.077.502</b>	<b>4.953.897</b>	<b>1.876.395</b>

Tabelul de mai jos prezintă sumele aferente expunerilor supracolateralizate și valoarea garanțiilor aferente la nivel de bancă:

In RON thousand	Bancă					
	31 decembrie 2014			31 decembrie 2013		
	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență
Clienți retail, din care:	1.262.040	2.225.997	963.957	1.390.367	2.283.042	892.675
Flexi	5.981	9.616	3.635	10.031	15.136	5.105
Credit pentru investiții imobiliare	566.187	755.684	189.497	512.543	679.188	166.645
Credit de consum garantat cu ipotecă imobiliară	447.667	929.928	482.261	551.050	929.617	378.567
Descoperit de cont	88.170	190.617	102.447	129.581	268.731	139.150
Finanțarea investițiilor	153.122	339.089	185.967	185.985	388.484	202.499
Altele	913	1.063	150	1.177	1.886	709
Clienți corporativi, din care:	1.511.418	2.273.814	762.396	1.687.135	2.670.855	983.720
Agricultură	118.573	202.942	84.369	122.643	200.895	78.252
Electricitate, petrol și gaze naturale	19.564	36.184	16.620	21.944	55.089	33.145
Producție	295.941	479.556	183.615	441.947	684.101	242.154
Construcții	326.257	444.016	117.759	186.378	349.949	163.571
Comerț cu amănuntul și en-gros	360.535	562.157	201.622	413.633	672.936	259.303
Servicii	344.054	486.202	142.148	391.738	573.158	181.420
Sector public	46.494	62.757	16.263	108.852	134.727	25.875
<b>TOTAL</b>	<b>2.773.458</b>	<b>4.499.811</b>	<b>1.726.353</b>	<b>3.077.502</b>	<b>4.953.897</b>	<b>1.876.395</b>

Expuneri de credit subcolateralizate la nivel de grup sunt prezentate în tabelul de mai jos.

In RON thousand	Grup					
	31 decembrie 2014			31 decembrie 2013		
	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență
Clienți retail, din care:	8.869.476	2.752.799	-6.116.677	8.356.036	2.548.928	-5.807.108
Flexi	3.299.873	85	-3.299.788	2.993.183	173	-2.993.010
Credit pentru investiții imobiliare	2.585.800	1.921.784	-664.016	2.290.592	1.713.905	-576.687
Credit de consum garantat cu ipotecă imobiliară	1.213.126	606.453	-606.673	1.229.696	637.659	-592.037
Credit Card	689.348	0	-689.348	740.415	0	-740.415
Descoperit de cont	789.247	87.686	-701.561	853.958	73.398	-780.560
Finanțarea investițiilor	286.431	135.673	-150.758	236.231	119.968	-116.263
Consum	879	0	-879	2.740	0	-2.740
Altele	4.772	1.118	-3.654	9.221	3.825	-5.396
Clienți corporativi, din care:	5.433.964	1.657.142	-3.776.822	5.015.351	1.669.557	-3.345.794
Agricultură	396.108	118.597	-277.511	405.736	123.837	-281.899
Electricitate, petrol și gaze naturale	466.789	24.117	-442.672	310.538	25.771	-284.767
Producție	1.123.182	474.876	-648.306	1.172.734	485.905	-686.829
Construcții	627.741	273.661	-354.080	653.667	277.657	-376.010
Comerț cu amănuntul și en-gros	1.206.616	483.836	-722.780	1.125.622	538.967	-586.655
Servicii	1.056.046	221.423	-834.623	837.173	165.563	-671.610
Sector public	557.482	60.632	-496.850	509.881	51.857	-458.024
<b>TOTAL</b>	<b>14.303.440</b>	<b>4.409.941</b>	<b>-9.893.499</b>	<b>13.371.387</b>	<b>4.218.485</b>	<b>-9.152.902</b>

Expuneri de credit subcolateralizate la nivel de bancă sunt prezentate în tabelul de mai jos:

In RON thousand	Bancă					
	31 decembrie 2014			31 decembrie 2013		
	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență	Expunere brută	Valoarea garanțiilor	Diferență
Clienți retail, din care:	8.869.476	2.752.799	-6.116.677	8.356.036	2.548.928	-5.807.108
Flexi	3.299.873	85	-3.299.788	2.993.183	173	-2.993.010
Credit pentru investiții imobiliare	2.585.800	1.921.784	-664.016	2.290.592	1.713.905	-576.687
Credit de consum garantat cu ipotecă imobiliară	1.213.126	606.453	-606.673	1.229.696	637.659	-592.037
Credit Card	689.348	0	-689.348	740.415	0	-740.415
Descoperit de cont	789.247	87.686	-701.561	853.958	73.398	-780.560
Finanțarea investițiilor	286.431	135.673	-150.758	236.231	119.968	-116.263
Consum	879	0	-879	2.740	0	-2.740
Altele	4.772	1.118	-3.654	9.221	3.825	-5.396
Clienți corporativi, din care:	5.433.964	1.657.142	-3.776.822	5.015.351	1.669.557	-3.345.794
Agricultură	396.108	118.597	-277.511	405.736	123.837	-281.899
Electricitate, petrol și gaze naturale	466.789	24.117	-442.672	310.538	25.771	-284.767
Producție	1.123.182	474.876	-648.306	1.172.734	485.905	-686.829
Construcții	627.741	273.661	-354.080	653.667	277.657	-376.010
Comerț cu amănuntul și en-gros	1.206.616	483.836	-722.780	1.125.622	538.967	-586.655
Servicii	1.056.046	221.423	-834.623	837.173	165.563	-671.610
Sector public	557.482	60.632	-496.850	509.881	51.857	-458.024
<b>TOTAL</b>	<b>14.303.440</b>	<b>4.409.941</b>	<b>-9.893.499</b>	<b>13.371.387</b>	<b>4.218.485</b>	<b>-9.152.902</b>

**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 nedepreciate**

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.

**Grup**

Situația creditelor restante dar nedepreciate la 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

Mii RON	Până la 90 zile	91-180 zile	180 zile - 1 an	Peste un an*	Total
Corporații, IMM	363.652	1.608	593	13.745	379.598
Sectorul public	10.896	2	1	8	10.907
Clienți Retail	1.092.534	67.444	718	0	1.160.696
<b>TOTAL</b>	<b>1.467.082</b>	<b>69.054</b>	<b>1.312</b>	<b>13.753</b>	<b>1.551.201</b>

Situația creditelor restante dar nedepreciate la 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

Mii RON	Până la 90 zile	91-180 zile	180 zile - 1 an	Peste un an	Total
Corporații, IMM	489.396	11.714	6.086	11.352	518.548
Sectorul public	15.045	1	4	2	15.052
Clienți Retail	1.150.922	73.315	536	0	1.224.773
<b>TOTAL</b>	<b>1.655.363</b>	<b>85.030</b>	<b>6.626</b>	<b>11.354</b>	<b>1.758.373</b>

**Bancă**

Situația creditelor restante dar nedepreciate la 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

Mii RON	Până la 90 zile	91-180 zile	180 zile - 1 an	Peste un an*	Total
Corporații, IMM	363.652	1.608	593	13.745	379.598
Sectorul public	10.896	2	1	8	10.907
Clienți Retail	1.092.534	67.444	718	0	1.160.696
<b>TOTAL</b>	<b>1.467.082</b>	<b>69.054</b>	<b>1.312</b>	<b>13.753</b>	<b>1.551.201</b>

Situația creditelor restante dar nedepreciate la 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

Mii RON	Până la 90 zile	91-180 zile	180 zile - 1 an	Peste un an	Total
Corporații, IMM	489.396	11.714	6.086	11.352	518.548
Sectorul public	15.045	1	4	2	15.052
Clienți Retail	1.150.922	73.315	536	0	1.224.773
<b>TOTAL</b>	<b>1.655.363</b>	<b>85.030</b>	<b>6.626</b>	<b>11.354</b>	<b>1.758.373</b>

\* Expuneri supracolateralizate care sunt analizate individual

**Ajustări pentru deprecierea creditelor**

Grupul stabilește o ajustare 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 deprecierii individuale.

**Politica de trecere pe pierdere**

Începând cu 30 iunie 2014, Banca a redus valoarea creanțelor neperformante acoperite integral cu ajustări pentru depreciere. Concomitent, aceste credite au fost înregistrate în afara bilanțului și se urmărește în continuare încasarea acestora. Pentru scoaterea din bilanț a unui credit, sunt anumite precondiții atunci când drepturile contractuale încă există dar, din considerente economice, probabilitatea de încasare este redusă. Pentru expunerile pe segmentele corporației și întreprinderii medii, cel puțin una dintre precondițiile următoare trebuie îndeplinite înainte de scoaterea din bilanț a unui activ financiar pentru care drepturile contractuale de recuperare a creanței pot fi exercitate:

- Procesul de recuperare prin valorificarea garanțiilor s-a încheiat sau nu mai face sens economic;
- Procedurile legale privind falimentul debitorului s-au încheiat, respectiv nu mai există probabilitatea încasărilor viitoare din partea debitorului.

Pentru expunerile retail (persoane fizice și micro), următoarele 3 condiții trebuie îndeplinite cumulativ pentru scoaterea din bilanț a unui activ financiar pentru care drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar nu sunt expirate:

- ultima plată/încasare este mai veche de 360 de zile (plățile sub 10 euro nu sunt luate în calcul);
- toate garanțiile reale au diminuat corespunzător creanța și nu mai există ipoteci imobiliare și/sau mobiliare (ex. mașini, echipamente) constituite în favoarea băncii care să poată fi executate în orice formă prevăzută de lege;
- procesul de recuperare prin valorificarea garanțiilor imobiliare este deja finalizat.

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

Mii RON	Grup		Bancă	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>Ajustări individuale</b>				
<i>Clienți retail, din care:</i>				
Clasa 1 (creanță cu risc minim)	607	535	607	535
Clasa 2 (creanță excelentă)	14.950	13.835	14.950	13.835
Clasa 3 (creanță foarte bună)	71.155	60.996	71.155	60.996
Clasa 4 (creanță bună)	110.499	93.043	110.499	93.043
Clasa 5 (creanță cu risc mediu)	16.878	13.570	16.878	13.570
Clasa 6 (creanță cu risc mediocru)	15.870	13.403	15.870	13.403
Clasa 7 (creanță slabă)	25.728	22.280	25.728	22.280
Clasa 8 (creanță foarte slabă)	27.870	23.193	27.870	23.193
Clasa 9 (creanță îndoielnică)	72.394	56.644	72.394	56.644
Clasa 10 (creanță în stare de nerambursare)	592.643	157.749	592.643	157.749
Fără rating*	16.476	9.261	16.476	9.261
<b>Total clienți retail</b>	<b>965.070</b>	<b>464.509</b>	<b>965.070</b>	<b>464.509</b>
<i>Clienți corporativi, din care:</i>				
Clasa 9 (credit foarte slab- îndoielnic)	12.925	11.139	12.925	11.139
Clasa 10 (credit default)	544.706	237.588	544.706	237.588
Finanțarea Proiectelor**	38.376	6.240	38.376	6.240
<b>Total clienți corporativi</b>	<b>596.007</b>	<b>254.967</b>	<b>596.007</b>	<b>254.967</b>
<b>Total decembrie 2014</b>	<b>1.561.077</b>	<b>719.476</b>	<b>1.561.077</b>	<b>719.476</b>

Mii RON	Grup		Bancă	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>Ajustări individuale credite și avansuri clienți</b>				
<i>Clienți retail, din care:</i>				
Clasa 1 (creanță cu risc minim)	101	96	101	96
Clasa 2 (creanță excelentă)	11.480	10.843	11.480	10.843
Clasa 3 (creanță foarte bună)	51.801	46.054	51.801	46.054
Clasa 4 (creanță bună)	82.355	71.285	82.355	71.285
Clasa 5 (creanță cu risc mediu)	23.674	19.546	23.674	19.546
Clasa 6 (creanță cu risc mediocru)	18.157	15.641	18.157	15.641
Clasa 7 (creanță slabă)	34.740	30.779	34.740	30.779
Clasa 8 (creanță foarte slabă)	38.547	32.580	38.547	32.580
Clasa 9 (creanță îndoielnică)	85.009	74.148	85.009	74.148
Clasa 10 (creanță în stare de nerambursare)	672.740	188.371	672.740	188.371
Fără rating*	67.493	37.769	67.493	37.769
<b>Total clienți retail</b>	<b>1.086.097</b>	<b>527.112</b>	<b>1.086.097</b>	<b>527.112</b>
<i>Clienți corporativi, din care:</i>				
Clasa 10 (credit default)	578.045	263.440	578.045	263.440
Finanțarea Proiectelor**	38.399	6.168	38.399	6.168
<b>Total clienți corporativi</b>	<b>616.444</b>	<b>269.608</b>	<b>616.444</b>	<b>269.608</b>
<b>Total decembrie 2013</b>	<b>1.702.541</b>	<b>796.720</b>	<b>1.702.541</b>	<b>796.720</b>

\*Categorია „fără rating” cuprinde persoane fizice și întreprinderi mici pentru care Grupul nu are modelele interne de rating dezvoltate datorită numărului mic de clienți. Pentru întreg portofoliul Retail provizioanele sunt calculate pe baza modelului ratelor de pierdere și ratelor de recuperare, conform reglementarilor IFRS.

\*\*Modelul de rating dedicat finanțării de proiecte este un instrument de rating utilizat la nivel de grup pentru clienții non-retail.

### **Credite neperformante, dar care nu sunt în stare de nerambursare**

La nivel de Grup, s-a implementat regulamentul aferent creditelor restructurate și neperformante conform EBA/ITS/2013/03/rev1 din 24 iulie 2014 (proiectul final ITS emis de EBA privind raportarea creditelor restructurate și neperformante conform regulamentului CRR 575/2013, articolului 99/4) a fost implementat.

### **Non-retail**

Pentru clienții non-retail, atunci când termenii și condițiile contractului de credit sunt modificate în favoarea clientului, Grupul face diferența între renegocierile uzuale și creditele restructurate conform definiției emise de EBA în documentul “Implementarea standardelor tehnice (ITS) privind supervizarea raportării expunerilor restructurate și neperformante”. Expunerile neperformante includ și expuneri care nu prezintă niciun motiv de stare de nerambursare conform articolului 178 din CRR, dar raportate ca neperformante conform definiției EBA.

Un credit este considerat restructurat dacă debitorul este în dificultate financiară și modificarea condițiilor/termenilor creditului reprezintă o concesie. Pentru clienții non-retail dificultatea financiară e evaluată prin intermediul Sistemului de Avertizare Timpurie care se bazează pe numeroși factori reprezentativi și acceptați în cadrul clasificării de risc a clientului (ex. serviciul datoriei, scăderea ratingului etc.).

Dacă unei expuneri restructurate performante după prima măsură de restructurare îi este acordată o a doua concesie în cadrul unei perioade de probă de 2 ani sau dacă înregistrează o sumă restantă mai veche de 30 de zile, expunerea este considerată ca fiind neperformantă indiferent dacă există vreun motiv pentru starea de nerambursare conform articolului 178 din CRR. Reclasificarea unei expuneri din categoria neperformantă în categoria performantă se poate face după o perioadă minimă de probă de un an și în baza îndeplinirii condițiilor EBA.

Conform IAS 39 ajustările pentru depreciere provin în urma apariției unui eveniment de pierdere; starea de nerambursare conform articolului 178 CRR reprezintă principalul indicator pentru ajustările pentru depreciere individuale și colective.



**Retail**

În scopul raportării clienților retail conform EBA ITS, expunerile neperformante sunt considerate cele care satisfac cel puțin una din următoarele condiții:

- (a) expunerea a fost clasificată ca fiind în stare de nerambursare potrivit definiției Raiffeisen Bank International AG a stării de nerambursare retail;
  - (b) expunerea a fost depreciată (conform IAS 39 și Manualului de contabilitate al grupului Raiffeisen Zentralbank Österreich AG);
  - (c) expunere restructurată performantă căreia în perioada de monitorizare i-au fost extinse măsurile de restructurare;
  - (d) expunere restructurată performantă care în perioada de monitorizare a atins mai mult de 30 de zile de întârziere.
1. Pentru clienții retail, creditele restructurate sunt monitorizate cel puțin trei luni, cu extinderea perioadei de monitorizare până la un an în cazul în care clientul nu trece de perioada de observație. Pe durata perioadei de monitorizare, clientul este raportat ca depreciat și considerat neperformant chiar dacă nu a atins starea de default.
  2. În cazul unei expuneri neperformante Micro IMM, starea de neperformant se aplică la nivelul debitorului.

În cazul unei expuneri neperformante PI, toate expunerile clientului vor fi contaminate de starea de neperformant la nivelul aceluiași produs.

Datorită efectului de contaminare la nivel client atunci când un client PI deține expuneri brute bilanțiere restante mai vechi de 90 zile și dacă valoarea contabilă brută restantă reprezintă 20% din total valoare contabilă brută bilanțieră, atunci toate expunerile bilanțiere și extrabilanțiere ale acestui debitor vor fi considerate neperformante și ca urmare facilitățile performante pot fi reclasificate ca neperformante datorită contaminării la nivel de produs și debitor.

**c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate apare în general în activitatea de finanțare a activității Grupului și în necorelarea naturală a pozițiilor de activ și pasiv din perspectiva maturității. Acesta include atât riscul de a nu putea finanța activele la maturități sau dobânzi adecvate, cât și de a fi în imposibilitatea de a lichida un activ la un preț sau într-un interval de timp rezonabil.

Grupul are acces la diverse surse de finanțare. Fondurile necesare sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzând depozite de la clienți, depozite interbancare și credite de la alte instituții financiare. Aceasta diversificare îmbunătățește flexibilitatea Grupului în materie de finanțare și în general diminuează costul lichidității. Din perspectiva administrării riscului de lichiditate, Grupul are ca obiectiv asigurarea unui echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitatea dată de utilizarea împrumuturilor cu diferite maturități și a unui raport adecvat între creditele acordate și depozitele atrase de la clientelă. De asemenea, un alt obiectiv principal este menținerea unei rezerve de lichiditate care să-i permită Grupului ca în situații neprevăzute de criză să își desfășoare activitatea, pentru o perioadă de timp acceptabilă, fără să-și modifice strategia sau modelul de afaceri. Pentru îndeplinirea acestor obiective, la nivelul Grupului este definită *Strategia în domeniul riscului de lichiditate*. Principalele instrumente utilizate pentru monitorizarea riscului de lichiditate sunt: ecartul de lichiditate (pentru identificarea necorelărilor dintre maturitățile activelor și pasivelor), precum și un model intern de alertă timpurie care are la bază indicatori ce reflectă structura bilanțieră (echilibrul dintre credite și depozite, concentrarea finanțărilor, raportul dintre activele lichide și total obligații, etc).

De asemenea, la nivelul Grupului se efectuează periodic analize de tip stress-test pentru a determina rezerva de lichiditate necesară.

**Grup**

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2014, distribuită pe benzi de scadență în funcție de perioada rămasă până la maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

Mii RON	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	7.853.134	0	0	0	0	7.853.134
Active financiare deținute pentru tranzacționare	42.245	14.735	23.117	3.539	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.015	1.402	0	0	0	3.417
Credite și avansuri acordate băncilor	904.144	0	0	0	0	904.144
Credite și avansuri acordate clienților	3.260.721	3.031.742	5.341.210	4.476.402	0	16.110.075
Titluri de valoare	162.665	1.666.728	1.162.162	221.096	6.603	3.219.254
<b>Total active financiare</b>	<b>12.224.924</b>	<b>4.714.607</b>	<b>6.526.489</b>	<b>4.701.037</b>	<b>6.603</b>	<b>28.173.660</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	31.228	9.966	12.074	787	0	54.055
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.523	1.144	4.380	0	0	7.047
Depozite de la bănci	490.708	934	41.379	0	0	533.021
Depozite de la clienți	17.647.282	3.093.652	315.612	11.312	0	21.067.858
Credite de la bănci și alte instituții financiare	135.126	466.324	857.620	17.803	0	1.476.873
Obligațiuni emise	0	21.966	718.321	0	0	740.287
Datorii subordonate	5.185	0	224.073	694.397	0	923.655
<b>Total datorii financiare</b>	<b>18.311.052</b>	<b>3.593.986</b>	<b>2.173.459</b>	<b>724.299</b>	<b>0</b>	<b>24.802.796</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>-6.086.128</b>	<b>1.120.621</b>	<b>4.353.030</b>	<b>3.976.738</b>	<b>6.603</b>	<b>3.370.864</b>

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2013, distribuită pe benzi de scadență în funcție de perioada rămasă până la maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

Mii RON	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	6.261.711	0	0	0	0	6.261.711
Active financiare deținute pentru tranzacționare	25.774	22.852	63.707	47.107	0	159.440
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.906	0	0	0	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	760.893	501	0	0	0	761.394
Credite și avansuri acordate clienților	3.401.934	2.720.781	4.891.703	4.382.754	0	15.397.172
Titluri de valoare	568.092	1.278.508	1.226.847	259.639	6.809	3.339.895
<b>Total active financiare</b>	<b>11.024.310</b>	<b>4.022.642</b>	<b>6.182.257</b>	<b>4.689.500</b>	<b>6.809</b>	<b>25.925.518</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	60.697	0	0	0	0	60.697
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.922	0	0	0	0	7.922
Depozite de la bănci	482.996	2.643	9.497	0	0	495.136
Depozite de la clienți	16.549.502	2.802.443	233.019	22.280	0	19.607.244
Credite de la bănci	105.500	603.508	967.436	28.943	0	1.705.387
Obligațiuni emise	0	5.295	221.552	0	0	226.847
Datorii subordonate	2.941	0	224.191	601.963	0	829.095
<b>Total datorii financiare</b>	<b>17.209.558</b>	<b>3.413.889</b>	<b>1.655.695</b>	<b>653.186</b>	<b>0</b>	<b>22.932.328</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>-6.185.248</b>	<b>608.753</b>	<b>4.526.562</b>	<b>4.036.314</b>	<b>6.809</b>	<b>2.993.190</b>

**Banca**

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2014, distribuită pe benzi de scadență în funcție de perioada rămasă până la maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

Mii RON	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	7.853.128	0	0	0	0	7.853.128
Active financiare deținute pentru tranzacționare	42.245	14.735	23.117	3.539	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.817	1.550	47	0	0	3.414
Credite și avansuri acordate băncilor	904.128	0	0	0	0	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	3.260.721	3.031.742	5.341.210	4.476.402	0	16.110.075
Titluri de valoare	161.066	1.666.728	1.143.623	221.096	6.597	3.199.110
<b>Total active financiare</b>	<b>12.223.105</b>	<b>4.714.755</b>	<b>6.507.997</b>	<b>4.701.037</b>	<b>6.597</b>	<b>28.153.491</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	31.487	9.966	12.074	787	0	54.314
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.523	1.143	4.380	0	0	7.046
Depozite de la bănci	490.709	934	41.379	0	0	533.022
Depozite de la clienți	17.653.296	3.093.652	315.612	11.312	0	21.073.872
Credite de la bănci și alte instituții financiare	135.126	466.324	857.620	17.803	0	1.476.873
Obligațiuni emise	0	21.966	724.924	0	0	746.890
Datorii subordonate	5.185	0	224.073	694.397	0	923.655
<b>Total datorii financiare</b>	<b>18.317.326</b>	<b>3.593.985</b>	<b>2.180.062</b>	<b>724.299</b>	<b>0</b>	<b>24.815.672</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>-6.094.221</b>	<b>1.120.770</b>	<b>4.327.935</b>	<b>3.976.738</b>	<b>6.597</b>	<b>3.337.819</b>

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2013, distribuită pe benzi de scadență în funcție de perioada rămasă până la maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

Mii RON	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	6.261.700	0	0	0	0	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	25.768	22.852	63.707	47.107	0	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.906	0	0	0	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	760.889	501	0	0	0	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	3.401.934	2.720.781	4.891.703	4.382.754	0	15.397.172
Titluri de valoare	560.303	1.278.508	1.217.119	259.639	9.026	3.324.595
<b>Total active financiare</b>	<b>11.016.500</b>	<b>4.022.642</b>	<b>6.172.529</b>	<b>4.689.500</b>	<b>9.026</b>	<b>25.910.197</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	60.770	0	0	0	0	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.922	0	0	0	0	7.922
Depozite de la bănci	482.996	2.643	9.497	0	0	495.136
Depozite de la clienți	16.552.983	2.802.443	233.019	22.280	0	19.610.725
Credite de la bănci	105.500	603.508	967.436	28.943	0	1.705.387
Obligațiuni emise	0	5.295	224.405	0	0	229.700
Datorii subordonate	2.941	0	224.191	601.963	0	829.095
<b>Total datorii financiare</b>	<b>17.213.112</b>	<b>3.413.889</b>	<b>1.658.548</b>	<b>653.186</b>	<b>0</b>	<b>22.938.735</b>
<b>Surplus/(deficit) de lichiditate</b>	<b>-6.196.612</b>	<b>608.753</b>	<b>4.513.981</b>	<b>4.036.314</b>	<b>9.026</b>	<b>2.971.462</b>

În mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este înregistrat pe prima bandă de scadență (până la 3 luni), în principal datorită depozitelor de la clientela nebancaară, care au tendința de a fi concentrate pe benzi de scadență scurte și creditele acordate clienților nebancaare, care sunt concentrate pe benzi de scadență mai lungi. Acest comportament al populației și al agenților comerciali determină ecartul negativ pe prima bandă de scadență și un ecart pozitiv pe celelalte benzi de scadență (peste 3 luni). În practică, ecartul negativ de pe prima bandă nu reprezintă ieșiri efective de fonduri întrucât depozitele care ajung la scadență sunt reînnoite într-o proporție foarte mare sau sunt înlocuite de depozite noi. În același timp, portofoliul de titluri al băncii poate fi transformat în numerar într-un termen scurt (prin repo sau vânzare) și constituie astfel o rezervă care diminuează riscul de lichiditate pe prima bandă de scadență. Ecartul negativ înregistrat în prima bandă de scadență a rămas la un nivel similar cu cel de anul anterior, fiind generat de creșterea depozitelor de la clienți. În ceea ce privește ecartul pe celelalte benzi de scadență se observă o creștere a acestuia pe banda 3 luni – 12 luni, în principal datorită creșterii creditelor și avansurilor acordate clienților, creșterii titlurilor de valoare. Pe banda peste 5 ani surplusul de lichiditate în 2014 a scăzut comparativ cu 2013, în principal datorită creșterii împrumuturilor subordonate cu 94.560 mii RON.

Sumele prezentate în tabelul de mai jos reprezintă o analiză a maturităților contractuale aferente datoriilor financiare prezentate în conformitate cu IFRS 7 în timp ce fluxurile de numerar neactualizate la valoarea prezentă sunt distribuite pe benzi de maturitate predefinite și diferă de sumele incluse în bilanț datorită faptului că sumele din bilanț sunt prezentate la valoare actualizată.

### Grup

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2014 sunt după cum urmează:

Mii RON	Până la 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate net	2.284	3.994	8.419	0	14.697
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate brut	2.259.714	1.258.197	42.161	0	3.560.072
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate brut	74.002	155.903	48.129	0	278.034
Depozite de la bănci	490.786	1.583	2.212	38.567	533.148
Depozite de la clienți	17.657.181	3.122.526	326.630	11.817	21.118.154
Credite de la bănci	138.871	481.379	867.867	17.814	1.505.931
Obligațiuni emise	0	39.708	839.538	0	879.246
Datorii subordonate	11.599	35.569	398.257	733.002	1.178.427
Angajamente de credit irevocabile	472.377	710.762	1.128.268	146.794	2.458.201
Datorii contingente	35.779	34.551	34.503	991	105.824
<b>Total datorii financiare</b>	<b>21.142.593</b>	<b>5.844.172</b>	<b>3.695.984</b>	<b>948.985</b>	<b>31.631.734</b>

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2013 sunt după cum urmează:

Mii RON	Până la 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate net	1.130	2.226	2.668	0	6.024
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate brut	1.528.673	1.395.561	84.493	0	3.008.727
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate net	277	763	515	0	1.555
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate brut	1.155	83.876	159.032	0	244.063
Depozite de la bănci	483.301	2.685	10.060	0	496.046
Depozite de la clienți	16.565.295	2.835.749	243.744	24.463	19.669.251
Credite de la bănci	112.192	637.117	1.003.617	29.094	1.782.020
Obligațiuni emise	0	12.151	247.294	0	259.445
Datorii subordonate	11.948	32.744	392.466	665.415	1.102.573
Angajamente de credit irevocabile	549.333	754.284	1.055.725	79.218	2.438.560
Datorii contingente	5.884	6	7.067	6.781	19.738
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.259.188</b>	<b>5.757.162</b>	<b>3.206.681</b>	<b>804.971</b>	<b>29.028.002</b>

**Banca**

Datoriile financiare ale Băncii analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2014 sunt după cum urmează:

Mii RON	Până la 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate net	2.284	3.994	8.419	0	14.697
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate brut	2.266.324	1.273.180	42.161	0	3.581.665
Derivative deținute pentru managementul riscului decontare brută	74.002	155.903	48.129	0	278.034
Depozite de la bănci	490.786	1.583	2.212	38.567	533.148
Depozite de la clienți	17.663.195	3.122.526	326.630	11.817	21.124.168
Credite de la bănci	138.871	481.379	867.867	17.814	1.505.931
Obligațiuni emise	0	39.708	846.142	0	885.850
Datorii subordonate	11.599	35.569	398.257	733.002	1.178.427
Angajamente de credit irevocabile	472.377	710.762	1.128.268	146.794	2.458.201
Datorii contingente	35.779	34.551	34.503	991	105.824
<b>Total datorii financiare</b>	<b>21.155.217</b>	<b>5.859.155</b>	<b>3.702.588</b>	<b>948.985</b>	<b>31.665.945</b>

Datoriile financiare ale Băncii analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2013 sunt după cum urmează:

Mii RON	Până la 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate net	1.130	2.226	2.668	0	6.024
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate brut	1.528.673	1.406.561	84.493	0	3.019.727
Derivative deținute pentru managementul riscului decontare netă	277	763	515	0	1.555
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate brut	1.155	83.876	159.032	0	244.063
Depozite de la bănci	483.301	2.685	10.060	0	496.046
Depozite de la clienți	16.568.777	2.835.749	243.744	24.463	19.672.733
Credite de la bănci	112.192	637.117	1.003.617	29.093	1.782.019
Obligațiuni emise	0	12.203	250.094	0	262.297
Datorii subordonate	11.948	32.744	392.466	665.415	1.102.573
Angajamente de credit irevocabile	549.333	754.284	1.055.725	79.218	2.438.560
Datorii contingente	5.884	6	7.067	6.781	19.738
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.262.670</b>	<b>5.768.214</b>	<b>3.209.481</b>	<b>804.970</b>	<b>29.045.335</b>

**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 afara portofoliului de tranzacționare.



Instrumentul principal folosit în măsurarea și controlul expunerii la riscul de piață aferent portofoliului de tranzacționare este valoarea la risc (VaR).

VaR a unui portofoliu deținut pentru tranzacționare este valoarea maximă a pierderii estimate care ar putea apărea într-o anumită perioadă de timp (perioada de deținere) ca urmare a mișcărilor nefavorabile din piață cu o probabilitate specifică (nivel de încredere). Pe parcursul anului 2014, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de o 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 o zi implică faptul ca este posibilă acoperirea sau închiderea poziției în acest interval. Aceasta ipoteză este una realistă în aproape toate cazurile, dar ea nu poate sa 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, exista o probabilitate de 1% ca pierderile sa 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. Structura generală a limitelor pentru VaR este revăzută și aprobată de către Comitetul pentru Active și Pasive. VaR este calculat zilnic. 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 al Grupului la 31 decembrie 2014, respectiv 2013 (portofoliul de tranzacționare cuprinde active și datorii deținute pentru tranzacționare cât și poziția valutară a Grupului):

Mii RON	La 31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
<b>2014</b>				
Risc valutar *	270	363	846	31
Risc de dobândă	333	554	1.071	237
<b>Total</b>	<b>603</b>	<b>917</b>	<b>1.917</b>	<b>268</b>
<b>2013</b>				
Risc valutar *	122	431	2.070	58
Risc de dobândă	475	738	1.457	384
<b>Total</b>	<b>597</b>	<b>1.169</b>	<b>3.527</b>	<b>442</b>

\*Riscul valutar este calculat în baza întregii poziții valutare a Grupului

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzacționare al Băncii la 31 decembrie 2014, respectiv 2013 (portofoliul de tranzacționare cuprinde active și datorii deținute pentru tranzacționare cât și poziția valutară a Băncii):

Mii RON	La 31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
<b>2014</b>				
Risc valutar *	197	361	846	31
Risc de dobândă	333	554	1.071	237
<b>Total</b>	<b>530</b>	<b>915</b>	<b>1.917</b>	<b>268</b>
<b>2013</b>				
Risc valutar *	96	431	2.070	58
Risc de dobândă	475	738	1.457	384
<b>Total</b>	<b>571</b>	<b>1.169</b>	<b>3.527</b>	<b>442</b>

\*Riscul valutar este calculat în baza întregii poziții valutare a Băncii

#### **Gestionarea riscului de rată a dobânzii – 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 dobânzii este gestionat în principal prin monitorizarea ecartului (gap-ului) privind rata dobânzii și printr-un sistem de limite pre-aprobate. Comitetul pentru Active și Pasive (ALCO) 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 dobânzii includ swap-uri a căror valoare se schimbă în funcție de modificările ratelor de dobândă.

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

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 2014:

Mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active</b>						
<i>Numerar și disponibilități la</i>						
Banca Centrală	6.467.252	0	0	0	1.385.882	7.853.134
Credite și avansuri acordate băncilor	904.144	0	0	0	0	904.144
Credite și avansuri acordate clienților	10.207.010	3.422.420	2.283.486	197.159	0	16.110.075
Titluri de valoare	303.064	1.700.177	1.125.490	90.523	0	3.219.254
	<b>17.881.470</b>	<b>5.122.597</b>	<b>3.408.976</b>	<b>287.682</b>	<b>1.385.882</b>	<b>28.086.607</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	491.748	902	40.371	0	0	533.021
Depozite de la clienți	14.024.196	4.280.032	2.758.714	4.916	0	21.067.858
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.431.118	23.344	22.411	0	0	1.476.873
Obligațiuni emise	21.687	0	718.600	0	0	740.287
Datorii subordonate	923.655	0	0	0	0	923.655
	<b>16.892.404</b>	<b>4.304.278</b>	<b>3.540.096</b>	<b>4.916</b>	<b>0</b>	<b>24.741.694</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	128.131	-20.690	-104.051	0	0	3.390
<b>Poziție netă</b>	<b>1.117.197</b>	<b>797.629</b>	<b>-235.171</b>	<b>282.766</b>	<b>1.385.882</b>	<b>3.348.303</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 2013:

Mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active</b>						
<i>Numerar și disponibilități la</i>						
Banca Centrală	5.262.574	0	0	0	999.137	6.261.711
Credite și avansuri acordate băncilor	761.394	0	0	0	0	761.394
Credite și avansuri acordate clienților	9.740.605	3.474.132	1.887.629	294.806	0	15.397.172
Titluri de valoare	702.656	1.324.217	1.196.483	116.539	0	3.339.895
	<b>16.467.229</b>	<b>4.798.349</b>	<b>3.084.112</b>	<b>411.345</b>	<b>999.137</b>	<b>25.760.172</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	483.324	2.510	9.302	0	0	495.136
Depozite de la clienți	13.790.116	3.812.803	1.993.942	10.383	0	19.607.244
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.644.034	38.930	22.423	0	0	1.705.387
Obligațiuni emise	5.294	0	221.553	0	0	226.847
Datorii subordonate	829.095	0	0	0	0	829.095
	<b>16.751.863</b>	<b>3.854.243</b>	<b>2.247.220</b>	<b>10.383</b>	<b>0</b>	<b>22.863.709</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	157.760	-43.844	-107.927	0	0	5.989
<b>Poziție netă</b>	<b>-126.874</b>	<b>900.262</b>	<b>728.965</b>	<b>400.962</b>	<b>999.137</b>	<b>2.902.452</b>

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Băncii privind rata dobânzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2014:

Mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active</b>						
Numerar și disponibilități la						
Banca Centrală	6.467.246	0	0	0	1.385.882	7.853.128
Credite și avansuri acordate băncilor	904.128	0	0	0	0	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	10.207.010	3.422.420	2.283.486	197.159	0	16.110.075
Titluri de valoare	301.295	1.699.783	1.107.509	90.523	0	3.199.110
	<b>17.879.679</b>	<b>5.122.203</b>	<b>3.390.995</b>	<b>287.682</b>	<b>1.385.882</b>	<b>28.066.441</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	491.749	902	40.371	0	0	533.022
Depozite de la clienți	14.030.210	4.280.032	2.758.714	4.916	0	21.073.872
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.431.118	23.344	22.411	0	0	1.476.873
Obligațiuni emise	21.890	0	725.000	0	0	746.890
Datorii subordonate	923.655	0	0	0	0	923.655
	<b>16.898.622</b>	<b>4.304.278</b>	<b>3.546.496</b>	<b>4.916</b>	<b>0</b>	<b>24.754.312</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	128.131	-20.690	-104.051	0	0	3.390
<b>Poziție netă</b>	<b>1.109.188</b>	<b>797.235</b>	<b>-259.552</b>	<b>282.766</b>	<b>1.385.882</b>	<b>3.315.519</b>

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Băncii privind rata dobânzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2013:

Mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active</b>						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	5.262.563	0	0	0	999.137	6.261.700
Credite și avansuri acordate băncilor	761.390	0	0	0	0	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	9.740.605	3.474.132	1.887.629	294.806	0	15.397.172
Titluri de valoare	695.074	1.316.920	1.187.036	116.539	0	3.315.569
	<b>16.459.632</b>	<b>4.791.052</b>	<b>3.074.665</b>	<b>411.345</b>	<b>999.137</b>	<b>25.735.831</b>
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	483.324	2.510	9.302	0	0	495.136
Depozite de la clienți	13.793.597	3.812.803	1.993.942	10.383	0	19.610.725
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.644.034	38.930	22.423	0	0	1.705.387
Obligațiuni emise	5.294	0	224.406	0	0	229.700
Datorii subordonate	829.095	0	0	0	0	829.095
	<b>16.755.344</b>	<b>3.854.243</b>	<b>2.250.073</b>	<b>10.383</b>	<b>0</b>	<b>22.870.043</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	157.760	-43.844	-107.927	0	0	5.989
<b>Poziție netă</b>	<b>-137.952</b>	<b>892.965</b>	<b>716.665</b>	<b>400.962</b>	<b>999.137</b>	<b>2.871.777</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 Grupului 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 acelorași curbe de randament cu 50 puncte de bază pentru maturitățile de peste 12 luni. Scenariile sensibilității reflectă modificările survenite în valoarea contabilă a activelor și pasivelor financiare deținute pentru managementul riscului ale Băncii pornind de la prezumția că ratele dobânzilor se schimbă în funcție de fiecare din scenariile menționate mai sus.

În ceea ce privește Grupul, mai jos este prezentat un rezumat al sensibilității activelor și pasivelor purtătoare de dobândă la creșterile sau descreșterile ratelor de piață ale dobânzii (presupunând că nu există mișcări asimetrice în curba dobânzii și o poziție bilanțieră constantă):

<b>Grup</b>	<b>100 bp</b>	<b>100 bp</b>	<b>50 bp</b>	<b>50 bp</b>
Mii RON	<b>Creșteri</b>	<b>Descreșteri</b>	<b>Peste 1 an Creșteri</b>	<b>Peste 1 an Descreșteri</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>-13.330</b>	<b>14.046</b>	<b>-2.900</b>	<b>3.054</b>
Media perioadei	-22.694	24.002	-10.476	10.801
Minimul perioadei	-13.330	14.046	-2.900	3.054
Maximul perioadei	-28.023	30.002	-16.904	17.430
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>-49.594</b>	<b>52.402</b>	<b>-22.045</b>	<b>22.724</b>
Media perioadei	-51.462	54.315	-26.171	26.889
Minimul perioadei	-39.148	41.822	-20.365	21.047
Maximul perioadei	-61.241	64.278	-34.700	35.493

În ceea ce privește Banca, mai jos este prezentat un rezumat al sensibilității activelor și pasivelor purtătoare de dobândă la creșterile sau descreșterile ratelor de piață ale dobânzii (presupunând că nu există mișcări asimetrice în curba dobânzii și o poziție bilanțieră constantă):

#### Banca

	<b>100 bp</b>	<b>100 bp</b>	<b>50 bp</b>	<b>50 bp</b>
Mii RON	<b>Creșteri</b>	<b>Descreșteri</b>	<b>Peste 1 an Creșteri</b>	<b>Peste 1 an Descreșteri</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>-12.406</b>	<b>13.072</b>	<b>-2.434</b>	<b>2.575</b>
Media perioadei	-21.908	23.173	-10.085	10.400
Minimul perioadei	-12.406	13.072	-2.434	2.575
Maximul perioadei	-27.671	29.631	-16.735	17.256
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>-49.242</b>	<b>52.031</b>	<b>-21.875</b>	<b>22.550</b>
Media perioadei	-51.267	54.112	-26.103	26.819
Minimul perioadei	-38.957	41.622	-20.288	20.967
Maximul perioadei	-61.130	64.164	-34.687	35.480

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 curbelor 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 pasivelor 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 rata 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 moneda locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2014 și 2013 au fost următoarele:

<b>Moneda</b>	<b>Rata dobânzii</b>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	1,70%	2,44%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	0,08%	0,29%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	0,17%	0,39%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	0,36%	0,35%

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2014:

	<b>RON Rate medii de dobândă</b>	<b>EUR Rate medii de dobândă</b>	<b>USD Rate medii de dobândă</b>
<b>Active</b>			
Cont curent la Banca Națională a României	0,45%	0,35%	0,15%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,72%	3,90%	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2,17%	0,15%	0,12%
Titluri de valoare	4,23%	3,66%	-
Credite și avansuri acordate clienților	8,91%	4,88%	4,45%
<b>Datorii</b>			
Depozite de la bănci	1,44%	1,34%	2,47%
Depozitele clienților	1,77%	0,85%	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	1,90%	-
Datorii subordonate	-	4,52%	-

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2013:

	<b>RON Rate medii de dobândă</b>	<b>EUR Rate medii de dobândă</b>	<b>USD Rate medii de dobândă</b>
<b>Active</b>			
Cont curent la Banca Națională a României	0,89%	0,22%	0,46%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,94%	4,07%	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2,12%	0,04%	0,15%
Titluri de valoare	5,31%	3,72%	-
Credite și avansuri acordate clienților	11,88%	5,37%	4,90%
<b>Datorii</b>			
Depozite de la bănci	2,71%	3,18%	0,08%
Depozitele clienților	2,34%	1,54%	1,06%
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	2,86%	-
Datorii subordonate	-	3,18%	-



Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Bancă pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2014:

	<b>RON</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>	<b>EUR</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>	<b>USD</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>
<b>Active</b>			
Cont curent la Banca Națională a României	0,45%	0,35%	0,15%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,72%	3,90%	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2,17%	0,15%	0,12%
Titluri de valoare	4,23%	3,66%	-
Credite și avansuri acordate clienților	8,91%	4,88%	4,45%
<b>Datorii</b>			
Depozite de la bănci	1,44%	1,34%	2,47%
Depozitele clienților	1,77%	0,85%	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	1,90%	-
Datorii subordonate	-	4,52%	-

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Bancă pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2013:

	<b>RON</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>	<b>EUR</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>	<b>USD</b> <b>Rate medii</b> <b>de dobânda</b>
<b>Active</b>			
Cont curent la Banca Națională a României	0,89%	0,22%	0,46%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,94%	4,07%	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2,12%	0,04%	0,15%
Titluri de valoare	5,31%	3,72%	-
Credite și avansuri acordate clienților	11,88%	5,37%	4,90%
<b>Datorii</b>			
Depozite de la bănci	2,71%	3,18%	0,08%
Depozitele clienților	2,34%	1,54%	1,06%
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	2,86%	-
Datorii subordonate	-	3,18%	-

### **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 denumite 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.

**Grup**

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2014 sunt prezentate mai jos:

Mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	5.463.221	29.868	2.322.197	37.848	7.853.134
Active financiare deținute pentru tranzacționare	80.915	309	2.412	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	133	0	3.284	0	3.417
Credite și avansuri acordate băncilor	174.062	315.389	341.734	72.959	904.144
Credite și avansuri acordate clienților*	9.138.265	442.103	5.167.978	1.361.729	16.110.075
Titluri de valoare	2.424.068	1.945	793.241	0	3.219.254
Investiții în asociați și asocieri în participații	112.103	0	0	0	112.103
Alte active	61.467	3.447	58.344	7.470	130.728
<b>Total active monetare</b>	<b>17.454.234</b>	<b>793.061</b>	<b>8.689.190</b>	<b>1.480.006</b>	<b>28.416.491</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	52.580	79	1.396	0	54.055
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.173	0	4.874	0	7.047
Depozite de la bănci	445.263	17.733	69.083	942	533.021
Depozite de la clienți	12.544.703	1.048.810	7.327.525	146.820	21.067.858
Credite de la bănci și alte instituții financiare	48.268	0	757.037	671.568	1.476.873
Obligațiuni emise	740.287	0	0	0	740.287
Datorii subordonate	0	0	767.062	156.593	923.655
Alte datorii	338.408	30.789	150.071	4.078	523.346
<b>Total datorii monetare</b>	<b>14.171.682</b>	<b>1.097.411</b>	<b>9.077.048</b>	<b>980.001</b>	<b>25.326.142</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>3.282.552</b>	<b>-304.350</b>	<b>-387.858</b>	<b>500.005</b>	<b>3.090.349</b>

**Grup**

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2013 sunt prezentate mai jos:

Mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	4.083.646	21.894	2.131.827	24.344	6.261.711
Active financiare deținute pentru tranzacționare	155.692	262	3.486	0	159.440
Derivative deținute pentru managementul riscului	536	0	5.370	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	198.958	301.313	255.442	5.681	761.394
Credite și avansuri acordate clienților*	8.036.603	315.622	5.526.067	1.518.880	15.397.172
Titluri de valoare	2.647.692	972	691.231	0	3.339.895
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	114.685	0	0	0	114.685
Alte active	78.858	1.351	21.559	12.405	114.173
<b>Total active monetare</b>	<b>15.316.670</b>	<b>641.414</b>	<b>8.634.982</b>	<b>1.561.310</b>	<b>26.154.376</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	57.146	208	3.343	0	60.697
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.235	0	6.687	0	7.922
Depozite de la bănci	426.189	5.515	63.007	425	495.136
Depozite de la clienți	11.297.417	1.079.618	7.093.217	136.992	19.607.244
Credite de la bănci și alte instituții financiare	0	0	1.046.168	659.219	1.705.387
Obligațiuni emise	226.847	0	0	0	226.847
Datorii subordonate	0	0	675.556	153.539	829.095
Alte datorii	256.765	33.078	143.850	3.000	436.693
<b>Total datorii monetare</b>	<b>12.265.599</b>	<b>1.118.419</b>	<b>9.031.828</b>	<b>953.175</b>	<b>23.369.021</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>3.051.071</b>	<b>-477.005</b>	<b>-396.846</b>	<b>608.135</b>	<b>2.785.355</b>

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

**Banca**

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2014 sunt prezentate mai jos:

Mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	5.463.215	29.868	2.322.197	37.848	7.853.128
Active financiare deținute pentru tranzacționare	80.915	309	2.412	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	130	0	3.284	0	3.414
Credite și avansuri acordate băncilor	174.029	315.389	341.751	72.959	904.128
Credite și avansuri acordate clienților *	9.138.265	442.103	5.167.978	1.361.729	16.110.075
Titluri de valoare	2.417.319	1.945	779.846	0	3.199.110
Investiții în asociați și asocieri în participație	76.761	0	0	0	76.761
Alte active	63.325	3.447	58.344	7.470	132.586
<b>Total active monetare</b>	<b>17.413.959</b>	<b>793.061</b>	<b>8.675.812</b>	<b>1.480.006</b>	<b>28.362.838</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	52.839	79	1.396	0	54.314
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.172	0	4.874	0	7.046
Depozite de la bănci	445.264	17.733	69.083	942	533.022
Depozite de la clienți	12.550.717	1.048.810	7.327.525	146.820	21.073.872
Credite de la bănci și alte instituții financiare	48.268	0	757.037	671.568	1.476.873
Obligațiuni emise	746.890	0	0	0	746.890
Datorii subordonate	0	0	767.062	156.593	923.655
Alte datorii	348.394	30.789	150.071	4.078	533.332
<b>Total datorii monetare</b>	<b>14.194.544</b>	<b>1.097.411</b>	<b>9.077.048</b>	<b>980.001</b>	<b>25.349.004</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>3.219.415</b>	<b>-304.350</b>	<b>-401.236</b>	<b>500.005</b>	<b>3.013.834</b>

**Banca**

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2013 sunt prezentate mai jos:

Mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	4.083.635	21.894	2.131.827	24.344	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	155.687	261	3.486	0	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	536	0	5.370	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	249.012	299.271	207.435	5.672	761.390
Credite și avansuri acordate clienților *	8.036.603	315.622	5.526.067	1.518.880	15.397.172
Titluri de valoare	2.643.374	972	680.249	0	3.324.595
Investiții în asociați și asocieri în participație	77.097	0	0	0	77.097
Alte active	70.360	1.351	21.541	12.405	105.657
<b>Total active monetare</b>	<b>15.316.304</b>	<b>639.371</b>	<b>8.575.975</b>	<b>1.561.301</b>	<b>26.092.951</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	57.219	208	3.343	0	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.235	0	6.687	0	7.922
Depozite de la bănci	426.189	5.515	63.007	425	495.136
Depozite de la clienți	11.300.899	1.079.618	7.093.217	136.991	19.610.725
Credite de la bănci și alte instituții financiare	0	0	1.046.168	659.219	1.705.387
Obligațiuni emise	229.700	0	0	0	229.700
Datorii subordonate	0	0	675.556	153.539	829.095
Alte datorii	300.996	31.047	96.287	2.991	431.321
<b>Total datorii monetare</b>	<b>12.316.238</b>	<b>1.116.388</b>	<b>8.984.265</b>	<b>953.165</b>	<b>23.370.056</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>3.000.066</b>	<b>-477.017</b>	<b>-408.290</b>	<b>608.136</b>	<b>2.722.895</b>

\* Poziția „Altele” include credite și avansuri acordate clienților în proporție de 99,99%

### e) 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 rezultat în urma gestionării inadecvate a proceselor interne oamenilor sistemelor sau evenimentelor externe. Această definiție include riscul juridic, dar exclude riscul strategic și reputațional.

Riscul juridic – este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale ca urmare a ignoranței, lipsei de diligență în aplicarea legii sau o întârziere în a reacționa la schimbările condițiilor privind cadrulul legal. 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 reputației Grupului, 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.

### f) Gestionarea capitalului

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

Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului impune menținerea indicatorului de adecvare a capitalului la riscuri la un nivel minim de 4,5 % pentru rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază, de 6% pentru rata fondurilor proprii de nivel 1 și de minim 8% pentru rata fondurilor proprii totale. Indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri se calculează ca raport între fondurile proprii ale Grupului și totalul activelor ponderate la risc (Nota 39).

#### **Alocarea necesarului de capital**

- a) Riscul de credit: Începând cu anul 1 iulie 2009 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. Începând cu 1 decembrie 2013, Grupul a primit aprobarea Băncii Naționale a României (BNR) pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit pentru portofoliul de retail conform abordării bazate pe modele interne avansate de rating (AIRB). Pentru portofoliile celorlalte subsidiare se utilizează metoda de calcul bazată pe abordarea standard.

- b) Riscul de piață: Grupul calculează cerința de capital pentru riscul valutar și pentru portofoliul de tranzacționare pe baza modelului standard.
- c) Risc operațional: Începând cu 2010 Grupul calculează cerințele de capital pentru riscul operațional utilizând abordarea standard.

Grupul respectă reglementările de mai sus privind cerințele de capital atât la 31 decembrie 2014 cât și la 31 decembrie 2013, indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri fiind peste procentele minime prevăzute de legislație.

## 5. Estimări contabile și judecați semnificative

Grupul face estimări și ipoteze care afectează valoarea activelor și datoriilor raportate. 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).

### **Riscul aferent impozitării**

România, ca membru al Uniunii Europene, a cuprins în legislația fiscală internă prevederile Directivelor Europene. Astfel, legislația românească a fost supusă la numeroase schimbări legislative la sfârșitul anului 2011, unele dintre acestea cu aplicabilitate imediată, dând naștere la diverse controverse și interpretări.

Chiar dacă legislația fiscală românească a suferit numeroase modificări într-o perioadă scurtă de timp, sunt câteva sectoare ale economiei ce nu au reglementări clare, determinând o creștere a riscului de interpretare greșită a legislației. Unul dintre sectoarele cu reglementare fiscală redusă este sectorul bancar. 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 auditate fiscal mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale în cazuri excepționale. Obligațiile fiscale ale Grupului privind impozitele și taxele pot fi supuse auditului fiscal pentru o perioadă de 5 ani după ce au fost înregistrate. În anumite situații autoritățile fiscale pot adopta o poziție diferită în interpretarea legislației și pot calcula anumite dobânzi și penalități fiscale. Chiar dacă un impozit nu este material în acest moment, datorită ratelor mari de dobândă, penalitățile pot fi materiale la data la care autoritățile fiscale le evaluează.

### **Mediul de afaceri**

Activitatea economică a rămas pe un trend ascendent în 2014 iar Produsul Intern Brut (PIB) real a crescut cu 2,9% comparativ cu anul 2013. O veste bună a fost furnizată de revigorarea consumului privat. După o performanță slabă în anii anteriori, creșterea cheltuielilor de consum ale populației s-a accelerat în 2014 iar acestea au avut cea mai importantă contribuție la creșterea PIB real. Încrederea consumatorilor privind perspectivele economiei s-a îmbunătățit ca urmare a creșterii venitului disponibil în termeni reali și a ocupării forței de muncă. Astfel, apetitul acestora pentru a face cheltuieli a crescut. Cheltuielile cu investițiile au scăzut din nou în 2014 în condițiile în care companiile au rămas foarte prudente iar autoritățile publice nu au cheltuit banii programați pentru investiții. Performanța exporturilor a fost afectată negativ de mediul economic extern fragil, însă dinamica acestora a rămas pozitivă. În 2014 creșterea economică a fost mai echilibrat distribuită la nivelul sectoarelor economice, serviciile și industria fiind sectoarele care au beneficiat cel mai mult de procesul de redresare economică.

Dezechilibrele macroeconomice au continuat să se reducă în 2014. Potrivit metodologiei de măsurare bazată pe fluxurile de numerar, deficitul bugetului public a scăzut la 1,9% din PIB de la 2,5% din PIB în 2013. O reducere a fost consemnată și în cazul deficitului de cont curent. Investitorii străini au evaluat favorabil nivelul redus al dezechilibrelor macroeconomice, menținând pe tot parcursul anului 2014 un sentiment pozitiv față de activele financiare în lei (titluri de stat denominate în lei și cursul de schimb al leului) și o cerere ridicată pentru emisiunile de Eurobonduri românești. Intrările de capitaluri străine sub formă de fluxuri de portofoliu și de transferuri în Fonduri Europene de la Uniunea Europeană au fost importante și au permis acoperirea ieșirilor de capitaluri străine angrenate de rambursarea



împrumutului de la FMI și reducerea liniilor externe de finanțare ale sistemului bancar. De asemenea, îmbunătățirea parametrilor macroeconomici a fost recompensată și de către agențiile internaționale de rating prin îmbunătățirea evaluărilor. Astfel, în luna mai 2014 agenția de rating Standard&Poor's a reintrodus România în categoria țărilor evaluate ca "investment grade".

Indicele Prețurilor de Consum (IPC) a crescut doar cu 0,8% în 2014 în condițiile unui nivel redus atât al presiunilor inflaționiste generate de cererea internă cât și al inflației importate. Creșterea prețurilor de consum s-a situat cu mult sub limita inferioară a intervalului de variație atașat țintei centrale de inflație a băncii centrale (2,5% cu un interval de variație de +/-1%).

Nivelul redus al ratei inflației și sentimentul pozitiv al investitorilor străini față de activele financiare în lei au permis băncii centrale să relaxeze politica monetară printr-un set larg de măsuri. În 2014, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară cu 125 puncte de bază, de la 4,0% la 2,75%. De asemenea, BNR a redus rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele instituțiilor de credit denumite atât în lei (de la 15% la 10%) cât și în valută (de la 20% la 14%). În plus, pe parcursul anului BNR nu a sterilizat excesul de lichiditate în lei existent la nivelul pieței interbancare. Prin urmare, nivelul ratelor dobânzii din piața interbancară (ROBOR) s-a situat sub nivelul ratei dobânzii de politică monetară în cea mai mare parte a anului 2014. Astfel, media anuală a ratei ROBOR la o lună s-a situat la 2,1% în timp ce media anuală a ratei dobânzii de politică monetară s-a situat la 3,3%. La sfârșitul anului 2014 ratele dobânzilor din piața interbancară erau tranzacționate la niveluri minime istorice. Scăderea ratelor dobânzii pe piața interbancară a fost încorporată treptat de către bănci în rate mai reduse ale dobânzii la depozitele și creditele acordate clienților. De asemenea, randamentele titlurilor de stat denumite în lei au scăzut substanțial în 2014 ca urmare a scăderii randamentelor pe piețele externe și a relaxării politicii monetare pe plan intern.

Activitatea de creditare a continuat să performeze slab în 2014 în condițiile în care apetitul pentru credite a rămas scăzut atât în cazul companiilor cât și al populației. Creditarea în monedă națională a performat mai bine decât creditarea în valută în special datorită: aplicării unor standarde prudențiale mai stricte în cazul creditelor în valută comparativ cu creditele în lei, reducerii diferențialului dintre rata dobânzii la creditele în lei și rata dobânzii la creditele în valută, creșterii preferinței unor bănci pentru creditarea în lei, funcționării programului guvernamental "Prima Casă" doar în cazul creditelor ipotecare denumite în lei. Valoarea brută a stocului creditelor denumite în lei a crescut cu 7,8% în 2014, dinamica pozitivă fiind susținută de segmentul creditelor ipotecare (+172,5%) și de cel al creditelor acordate companiilor (+2,4%). Pe de altă parte, valoarea brută a stocului creditelor denumite în valută a scăzut cu 10,1% în echivalent euro în 2014, dinamica fiind negativă pentru toate cele trei segmente (credite către companii, credite ipotecare și credite de consum). Pasivele externe ale sistemului bancar au continuat să scadă în 2014 (-14,3% în echivalent euro) deoarece băncile au avut oportunități foarte limitate în a fructifica în noi credite denumite în valută lichiditatea generată de rambursarea creditelor în valută existente în portofoliu și de reducerea ratei rezervelor minime obligatorii la pasivele denumite în valută.

Banca centrală a decis să accelereze procesul de curățire a bilanțurilor și a recomandat băncilor să majoreze provizioanele pentru creditele cu șanse mari de a deveni neperformante și să scoată în afara bilanțului creditele provizionate (în special pe acelea care erau complet provizionate). Pe de altă parte, unele bănci au fost foarte active în vânzarea de portofolii de credite neperformante. Toate aceste acțiuni s-au concretizat într-o pierdere agregată importantă la nivelul sistemului bancar, într-o reducere a ratei creditelor neperformante (de la un nivel maxim de aproximativ 20,4% înregistrat la sfârșitul primului trimestru până la 13,9% în decembrie) și într-o scădere a raportului dintre creditele brute și depozite. Rata de acoperire a capitalului la nivelul sistemului bancar s-a menținut la un nivel ridicat (17,3% la sfârșitul anului) chiar dacă pierderea contabilă agregată înregistrată a fost una importantă. Confruntate cu o activitate de creditare redusă și cu cerințe de creștere a eficienței activității, băncile au continuat să reducă numărul de unități și numărul de salariați în 2014.

#### **Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților**

Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active lunar. Pentru a determina dacă ar trebui înregistrată o pierdere din depreciere, Grupul emite judecați 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 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.

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

Ajustările pentru 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. Riscul de țară este o componentă în determinarea ajustărilor colective. În evaluarea colectivă a deprecierei creditelor conducerea ia în considerare ca factori determinanți calitatea creditului, mărimea portofoliului, concentrările și factorii economici. Pentru a determina necesarul de provizioane, se stabilesc modele de estimări cu privire la deprecierea inerentă 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 parametri utilizați în evaluarea colectivă a deprecierei.

#### **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.

#### **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 participării 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, preturile 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.

Tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorii juste a creditelor și depozitelor clienților care nu sunt măsurate la valoarea justă și prezentate în note iau în considerare date neobservabile și ipoteze cum ar fi riscul specific de credit și caracteristicile contractuale ale portofoliilor, dar și elemente observabile, ratele dobânzii de referință.

#### ***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 disponibilă pentru vânzare.

#### ***Grup***

Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost amortizat. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mare decât valoarea contabilă cu 14.949 mii RON (2013: 1.282 mii RON).

#### ***Banca***

Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost amortizat. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mare decât valoarea contabilă cu 13.502 mii RON (2013: 1.282 mii RON).

## 6. Active și datorii financiare

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare evaluate la valoarea justă folosind metodele de evaluare descrise în nota 5:

### Grup

Mii RON	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 decembrie 2014</b>					
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	904.144	904.144
Credite și avansuri acordate clienților		0	0	16.139.141	16.139.141
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	17.409	66.227	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	3.417	0	3.417
Titluri de valoare din care:		3.074.916	155.405	0	3.230.321
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare		68.246	16.013	0	84.259
Investiții la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		2.629.795	139.392	0	2.769.187
Titluri de valoare deținute până la maturitate		376.875	0	0	376.875
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	0	54.055	0	54.055
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	7.047	0	7.047
Depozite de la bănci	27	0	0	533.021	533.021
Depozite de la clienți		0	0	21.076.562	21.076.562
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.476.873	1.476.873
Obligațiuni emise		749.019	0	0	749.019
Datorii subordonate	32	0	0	923.655	923.655

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare evaluate la valoarea justă folosind metodele de evaluare descrise în nota 5:

### Grup

Mii RON	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 decembrie 2013</b>					
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	761.394	761.394
Credite și avansuri acordate clienților		0	0	15.655.408	15.655.408
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	133.798	25.642	0	159.440
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	5.906	0	5.906
Titluri de valoare din care:		3.197.797	139.199	0	3.336.996
Investiții la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		3.134.041	139.199	0	3.273.240
Titluri de valoare deținute până la maturitate		63.756	0	0	63.756
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	0	60.697	0	60.697
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	7.922	0	7.922
Depozite de la bănci	27	0	0	495.136	495.136
Depozite de la clienți		0	0	19.622.370	19.622.370
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.705.387	1.705.387
Obligațiuni emise		227.147	0	0	227.147
Datorii subordonate	32	0	0	829.095	829.095

În anul 2014 nu au avut loc transferuri între nivelurile de active și datorii.

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 6.879 mii RON (2013: RON 8.024 mii RON) sau diminuat cu 6.568 mii RON (2013: RON 7.662 mii RON).

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare evaluate la valoarea justă folosind metodele de evaluare descrise în nota 5:

**Banca**

Mii RON	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 decembrie 2014</b>					
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	904.128	904.128
Credite și avansuri acordate clienților		0	0	16.139.141	16.139.141
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	17.409	66.227	0	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	3.414	0	3.414
Titluri de valoare din care:		3.053.331	155.405	0	3.208.736
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare		68.246	16.013	0	84.259
Investiții la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		2.629.795	139.392	0	2.769.187
Titluri de valoare deținute până la maturitate		355.290	0	0	355.290
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	0	54.314	0	54.314
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	7.046	0	7.046
Depozite de la bănci	27	0	0	533.022	533.022
Depozite de la clienți		0	0	21.082.576	21.082.576
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.476.873	1.476.873
Obligațiuni emise		755.732	0	0	755.732
Datorii subordonate	32	0	0	923.655	923.655

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare evaluate la valoarea justă folosind metodele de evaluare descrise în nota 5:

**Banca**

Mii RON	Notă	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 decembrie 2013</b>					
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	761.390	761.390
Credite și avansuri acordate clienților		0	0	15.655.408	15.655.408
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	133.792	25.642	0	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	5.906	0	5.906
Titluri de valoare din care:	21	3.177.652	144.049	0	3.321.701
Investiții la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		3.131.413	139.199	0	3.270.612
Unități de fond		0	4.850	0	4.850
Titluri de valoare deținute până la maturitate		46.239	0	0	46.239
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	0	60.770	0	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	0	7.922	0	7.922
Depozite de la bănci	27	0	0	495.136	495.136
Depozite de la clienți		0	0	19.625.853	19.625.853
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.705.387	1.705.387
Obligațiuni emise		230.040	0	0	230.040
Datorii subordonate	32	0	0	829.095	829.095

În anul 2014 nu au avut loc transferuri între nivelurile de active și datorii.

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 6.879 mii RON (2013: RON 8.024 mii RON) sau diminuat cu 6.568 mii RON (2013: RON 7.662 mii RON).



Tabелul de mai jos prezintă instrumentele financiare evaluate la valoarea contabilă și valoarea justă:

**Grup**

Grup	Notă	Tranzacții contabile	La valoarea justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Valoare contabilă	Valoare justă totală
<b>31 decembrie 2014</b>								
<b>Active financiare</b>								
Mii RON	17	83.636	0	0	0	0	83.636	83.636
	18	3.417					3.417	3.417
	19	0	0	0	904.144	0	904.144	904.144
	20	0	0	0	16.110.075	0	16.110.075	16.139.141
	21	0	2.769.187	361.926	0	88.141	3.219.254	3.230.321
		<b>87.053</b>	<b>2.769.187</b>	<b>361.926</b>	<b>17.014.219</b>	<b>88.141</b>	<b>20.320.526</b>	<b>20.360.659</b>
<b>Datorii financiare</b>								
	17	54.055	0	0	0	0	54.055	54.055
	18	7.047	0	0	0	0	7.047	7.047
	27	0	0	0	533.021	0	533.021	533.021
	28	0	0	0	21.067.858	0	21.067.858	21.076.562
	29	0	0	0	1.476.873	0	1.476.873	1.476.873
	29	0	0	0	740.287	0	740.287	749.019
	32	0	0	0	923.655	0	923.655	923.655
		<b>61.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.741.694</b>	<b>0</b>	<b>24.802.796</b>	<b>24.820.232</b>
<b>31 decembrie 2013</b>								
<b>Active financiare</b>								
	17	159.440	0	0	0	0	159.440	159.440
	18	5.906	0	0	0	0	5.906	5.906
	19	0	0	0	761.394	0	761.394	761.394
	20	0	0	0	15.397.172	0	15.397.172	15.655.408
	21	0	3.273.240	62.474	0	4.181	3.339.895	3.336.996
		<b>165.346</b>	<b>3.273.240</b>	<b>62.474</b>	<b>16.158.566</b>	<b>4.181</b>	<b>19.663.807</b>	<b>19.919.144</b>
<b>Datorii financiare</b>								
	17	60.697	0	0	0	0	60.697	60.697
	18	7.922	0	0	0	0	7.922	7.922
	27	0	0	0	495.136	0	495.136	495.136
	28	0	0	0	19.607.244	0	19.607.244	19.622.370
	29	0	0	0	1.705.387	0	1.705.387	1.705.387
	29	0	0	0	226.847	0	226.847	227.147
	32	0	0	0	829.095	0	829.095	829.095
		<b>68.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.863.709</b>	<b>0</b>	<b>22.932.328</b>	<b>22.947.754</b>

Tabelul de mai jos prezintă instrumentele financiare evaluate la valoarea contabilă și valoarea justă:

### Banca

Notă	Tranzacții contabile	La valoare justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Valoare contabilă	Valoare justă totală
<b>Active financiare</b>							
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	83.636	0	0	0	83.636	83.636
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	3.414	0	0	0	3.414	3.414
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	904.128	0	904.128	904.128
Credite și avansuri acordate clienților	20	0	0	16.110.075	0	16.110.075	16.139.141
Titluri de valoare	21	0	341.788	0	88.136	3.199.110	3.208.736
<b>Total active financiare</b>	<b>87.050</b>	<b>2.769.186</b>	<b>341.788</b>	<b>17.014.203</b>	<b>88.136</b>	<b>20.300.363</b>	<b>20.339.055</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	54.314	0	0	0	54.314	54.314
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	7.047	0	0	0	7.047	7.047
Depozite atrase de la bănci	27	0	0	533.022	0	533.022	533.022
Depozite atrase de la clienți	28	0	0	21.073.872	0	21.073.872	21.082.576
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.476.873	0	1.476.873	1.476.873
Obligațiuni emise	29	0	0	746.890	0	746.890	755.732
<b>Datorii subordonate</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>923.655</b>	<b>0</b>	<b>923.655</b>	<b>923.655</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>61.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.754.312</b>	<b>0</b>	<b>24.815.672</b>	<b>24.833.218</b>
<b>31 decembrie 2013</b>							
<b>Active financiare</b>							
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	159.434	0	0	0	159.434	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	5.906	0	0	0	5.906	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	19	0	0	761.390	0	761.390	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	20	0	0	15.397.172	0	15.397.172	15.655.408
Titluri de valoare	21	0	44.957	0	4.176	3.324.595	3.321.701
<b>Total active financiare</b>	<b>165.340</b>	<b>3.275.462</b>	<b>44.957</b>	<b>16.158.562</b>	<b>4.176</b>	<b>19.648.497</b>	<b>19.903.839</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	60.770	0	0	0	60.770	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	7.922	0	0	0	7.922	7.922
Depozite atrase de la bănci	27	0	0	495.136	0	495.136	495.136
Depozite atrase de la clienți	28	0	0	19.610.725	0	19.610.725	19.625.853
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	0	0	1.705.387	0	1.705.387	1.705.387
Obligațiuni emise	29	0	0	229.700	0	229.700	230.040
Datorii subordonate	32	0	0	829.095	0	829.095	829.095
<b>Total datorii financiare</b>	<b>68.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.870.043</b>	<b>0</b>	<b>22.938.735</b>	<b>22.954.203</b>

## 7. Venituri nete din dobânzi

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
<b>Venituri din dobânzi</b>				
Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:				
Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor	25.058	39.010	24.995	38.344
Credite și avansuri acordate clienților (i)	1.254.341	1.365.680	1.254.694	1.365.677
Investiții deținute până la maturitate	6.238	436	6.238	436
Alte titluri de valoare	76.281	147.317	75.416	145.947
Altele	5.714	16.390	5.714	16.380
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b>1.367.632</b>	<b>1.568.833</b>	<b>1.367.057</b>	<b>1.566.784</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare</b>				
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare din:				
Depozite de la bănci	-2.469	-10.767	-2.619	-10.513
Depozite de la clienți	-207.167	-359.286	-207.177	-359.286
Obligațiuni emise	-29.959	-5.378	-30.264	-5.378
Credite de la bănci și datorii subordonate	-76.398	-81.570	-76.398	-81.571
Altele	-6.561	-8.710	-6.560	-8.707
<b>Total cheltuieli cu dobânzile</b>	<b>-322.554</b>	<b>-465.711</b>	<b>-323.018</b>	<b>-465.455</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>1.045.078</b>	<b>1.103.122</b>	<b>1.044.039</b>	<b>1.101.329</b>

(i) Veniturile din dobânzi din credite și avansuri acordate clienților pentru care Grupul a constituit ajustări de depreciere sunt în suma de 56.536 mii RON (31 decembrie 2013: 52.552 mii RON).

## 8. Venituri nete din speze și comisioane

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
<b>Venituri din speze și comisioane</b>				
Operațiuni de plăți	562.320	535.005	562.320	535.006
Administrare credite și emitere de garanții	46.973	47.554	46.973	47.554
Componenta variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF/ROOF (Nota 37.i)	56.689	37.507	56.689	37.507
Comisioane aferente administrare fonduri de investiții și fonduri de pensii	70.838	54.216	0	0
Comisioane din colectarea primelor de asigurări	33.650	33.656	33.650	33.656
Comisioane din cumpărarea/vânzarea de numerar	6.438	8.344	6.438	8.343
Altele	47.514	23.696	84.197	50.522
<b>Total venituri din speze și comisioane</b>	<b>824.422</b>	<b>739.978</b>	<b>790.267</b>	<b>712.588</b>
<b>Cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>				
Comisioane din transferuri	-128.516	-106.749	-128.496	-106.668
Credite și garanții primite de la bănci	-4.405	-3.818	-4.405	-3.818
Operațiuni cu valori mobiliare	-514	-532	-514	-532
Altele	-10.964	-7.195	-10.900	-7.169
<b>Total cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>	<b>-144.399</b>	<b>-118.294</b>	<b>-144.315</b>	<b>-118.187</b>
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>680.023</b>	<b>621.684</b>	<b>645.952</b>	<b>594.401</b>

## 9. Venituri nete din tranzacționare

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
<i>Veniturile nete din tranzacționare provin din:</i>				
<i>Tranzacții de schimb valutar (i) din care:</i>	257.836	214.150	257.355	213.978
• Câștig/Pierdere din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar	50.497	26.431	50.497	26.431
• Câștigul net din reevaluarea activelor monetare și a tranzacțiilor în valută	207.339	187.719	206.858	187.547
<i>Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii) din care:</i>	20.554	27.081	20.554	27.081
• Venituri din tranzacționarea titlurilor de stat și corporative	15.026	24.877	15.026	24.877
• Câștigul/Pierdere din tranzacții swap pe rata dobânzii/(Nota 35)	5.528	2.204	5.528	2.204
<i>Alte venituri din tranzacționare (activitatea de broker)</i>	2.355	14.259	0	0
<b>Venit net din tranzacționare</b>	<b>280.745</b>	<b>255.490</b>	<b>277.909</b>	<b>241.059</b>

- (i) 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.
- (ii) 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

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Reluarea provizioanelor pentru litigii	5.654	1.689	5.654	1.689
Câștiguri din servicii adiționale de leasing	536	535	536	535
Reluarea altor provizioane	8.673	8.211	8.673	6.210
Venit din dividende	732	533	18.080	2.304
Alte servicii informatice	754	2.839	754	2.839
Venituri din despăgubiri din asigurări	1.880	0	1.880	0
Alte venituri	9.981	7.161	9.872	4.541
<b>Total</b>	<b>28.210</b>	<b>20.968</b>	<b>45.449</b>	<b>18.118</b>

În "Alte venituri" este inclus câștigul din tranzacția aferentă achiziției portofoliului de clienți retail al Citibank Europe plc, Romanian Branch. Tranzacția s-a încheiat în data de 20 martie 2013 cu data efectivă 1 iulie 2013 și motivul principal al acesteia este dat de modelele de business similar utilizate de ambele bănci pe segmentul de retail și calitatea portofoliului de credite. Portofoliul retail achiziționat este format din mai mult de 84.000 de clienți, în timp ce valoarea transferată către Grup a fost de peste 80 milioane euro în active și peste 136 milioane euro în depozite.

## 11. Cheltuieli operaționale

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Cheltuieli cu spațiul de birouri	167.989	194.472	167.603	193.832
Depreciere și amortizare (Nota 23, Nota 24)	74.441	85.026	74.319	84.767
Reparații și mentenanță IT	66.704	69.430	66.193	68.844
Cheltuieli cu securitatea	63.740	56.394	63.740	56.394
Prime de asigurare a depozitelor	52.318	41.995	52.318	41.995
Publicitate	44.825	45.079	44.526	44.995
Cheltuieli cu servicii profesionale (consultanță, audit, asistență juridică)	39.194	31.949	39.025	30.821
Poștă și telecomunicații	37.289	41.793	37.235	41.611
Birotică	34.558	38.875	34.515	38.837
Constituirea altor provizioane	27.013	15.032	27.013	12.545
Alte cheltuieli administrative	14.922	23.688	12.981	22.834
Alte costuri operaționale	13.816	21.428	13.816	20.498
Cheltuieli cu instruirea angajaților	11.651	12.182	11.651	12.182
Alte taxe	7.248	4.480	6.122	2.926
Cheltuieli cu mijloacele de transport	5.824	6.834	5.823	6.834
Cheltuieli cu deplasarea	4.868	5.327	4.868	5.327
<b>Total</b>	<b>666.400</b>	<b>693.984</b>	<b>661.748</b>	<b>685.242</b>

## 12. Cheltuieli salariale

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Cheltuieli cu salariile (i)	369.561	393.896	365.398	381.689
Contribuții aferente salariilor	101.605	107.270	100.496	105.077
Alte cheltuieli de natură salarială	5.373	7.467	5.340	7.327
Beneficii pe termen lung acordate angajaților (ii)	4.687	6.273	4.667	6.257
<b>Total</b>	<b>481.226</b>	<b>514.906</b>	<b>475.901</b>	<b>500.350</b>

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2014 a fost de 5.185 (31 decembrie 2013: 5.227).

Numărul de angajați ai Băncii la 31 decembrie 2014 a fost de 5.158 (31 decembrie 2013: 5.173). Grupul are și leasing de personal, numărul de angajați în leasing era la 2014 251 (2013: 311). Banca are și leasing de personal, numărul de angajați în leasing era la 2014 251 (2013: 311).

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2014 suma de 4.133 mii RON reprezentând contribuții pentru angajați la Pilonul 3 de pensii (31 decembrie 2013: 3.891 mii RON).

(ii) Beneficiile pe termen lung acordate angajaților includ provizionul pentru beneficii post angajare și bonusul de performanță cu plata amânată. Din totalul beneficiilor pe termen lung acordate angajaților, Grupul a înregistrat în anul 2014 suma de 782 mii RON reprezentând cheltuiala aferentă programului de fidelizare prin acțiuni în Raiffeisen Bank International (2013: -91 mii RON).



**Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni**

Directoratul, cu avizul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank International, au aprobat înființarea unui program de stimulare a personalului prin plata pe bază de acțiuni (SIP), care permite alocarea de acțiuni angajaților eligibili din țară sau detașați în străinătate pentru o anumită perioadă. Angajații eligibili includ membrii Directoratului și personalul de execuție selectat al Raiffeisen Bank International, precum și personalul executiv al băncilor subsidiare și companiilor afiliate. Numărul acțiunilor ordinare ale Raiffeisen Bank International ce vor fi transferate în final depinde de îndeplinirea a doua criterii de performanță: atingerea rentabilității așteptate a capitalului (ROE) și randamentul acțiunilor Raiffeisen Bank International AG comparativ cu randamentul total al investiției în acțiunile companiilor incluse în indicele DJ EURO STOXX Banks după o perioadă de deținere de 3 ani. Participarea la programul de stimulare a personalului prin plata pe bază de acțiuni este voluntară.

Cheltuielile aferente programului de fidelizare prin acțiuni sunt recunoscute în cheltuielile cu salariile conform IFRS 2 pentru tranzacțiile de plată pe bază de acțiuni decontate în numerar și datoria aferentă înregistrată la valoarea justă. Programul de stimulare a personalului prin plata pe bază de acțiuni a fost în vigoare până la 31 decembrie 2013 și începând cu 2014 Grupul a anulat această formă de remunerare. Numărul de acțiuni contingente alocate este: SIP 2011: 9.581, SIP 2012: 12.143, SIP 2013: 18.075.

Numărul de acțiuni prezentat mai sus ia în considerare îndeplinirea în totalitate a obiectivelor de performanță. Valoarea finală a acțiunilor Raiffeisen Bank International plătită salariaților depinde de valoarea acțiunilor la data plății. Pentru fiecare SIP anual există o perioadă de intrare în drepturi de 5 ani.

**13. Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea valorii activelor financiare**

Mii RON	Grup	
	2014	2013
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	530.557	558.264
Venituri din ajustări pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	-282.676	-234.550
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea angajamentelor de credit	24.235	29.124
Venituri din ajustări pentru deprecierea angajamentelor de credit	-12.408	-28.808
Pierderi din creanțe neacoperite de provizion	108.495	74.464
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	-54.217	-39.507
<b>Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare</b>	<b>313.986</b>	<b>358.987</b>

Mii RON	Banca	
	2014	2013
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	530.557	558.264
Venituri din ajustări pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	-282.676	-234.550
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea angajamentelor de credit	24.235	29.124
Venituri din ajustări pentru deprecierea angajamentelor de credit	-12.408	-28.808
Pierderi din creanțe neacoperite de provizion	108.495	74.464
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	-54.217	-39.507
<b>Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare</b>	<b>313.986</b>	<b>358.987</b>

## 14. Impozitul pe profit

Mii RON	Grup	
	2014	2013
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2013: 16%) calculat în conformitate cu legislația românească	97.611	83.371
Cheltuiala/(venitul) cu impozitul pe profit amânat	1.010	-61.327
<b>Total</b>	<b>98.621</b>	<b>22.044</b>

Mii RON	Banca	
	2014	2013
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2013: 16%) calculat în conformitate cu legislația românească	93.138	79.948
Cheltuiala/(venitul) cu impozitul pe profit amânat	1.242	-61.731
<b>Total</b>	<b>94.380</b>	<b>18.217</b>

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

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Profit brut înainte de impozitare în conformitate cu Standardele Române de Contabilitate	608.090	503.524	595.746	476.622
<b>Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2013: 16%)</b>	<b>97.294</b>	<b>80.564</b>	<b>95.319</b>	<b>76.260</b>
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	52.502	40.400	52.136	40.026
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	-45.430	-26.847	-47.809	-26.414
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	-35	-960	0	0
<b>Impozitul pe profit înainte de credit fiscal</b>	<b>104.331</b>	<b>93.157</b>	<b>99.646</b>	<b>89.872</b>
Credit fiscal	-9.422	-7.664	-9.210	-7.802
Ajustări ale impozitului pe venit recunoscute în perioada curentă aferente perioadelor anterioare	2.702	-2.122	2.702	-2.122
<b>Impozit pe profit</b>	<b>97.611</b>	<b>83.371</b>	<b>93.138</b>	<b>79.948</b>
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	1.010	-61.327	1.242	-61.731
<b>Impozitul pe profit înregistrat în contul de profit și pierdere</b>	<b>98.621</b>	<b>22.044</b>	<b>94.380</b>	<b>18.217</b>

Principalele venituri neimpozabile provin din reversarea de provizioane nedeductibile și din dividendele primite, iar principalele cheltuieli nedeductibile din provizioane, cheltuieli aferente anilor anteriori, sponsorizări, facturi nesosite și alte cheltuieli nedeductibile conform Codului Fiscal.

Creditul fiscal reprezintă cheltuielile cu sponsorizarea din an conform reglementărilor fiscale aplicabile.

## 16. Numerar și disponibilități la Banca Centrală

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casierie	1.385.888	999.148	1.385.882	999.137
Rezerva minimă obligatorie (i)	6.467.246	5.262.563	6.467.246	5.262.563
<b>Total</b>	<b>7.853.134</b>	<b>6.261.711</b>	<b>7.853.128</b>	<b>6.261.700</b>

i) Banca menține în conturile curente ale Băncii Naționale 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 2014, rata rezervei minime obligatorie pentru fondurile atrase în RON a fost de 10% (31 decembrie 2013: 15%) și de 14% (31 decembrie 2013: 20%) 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 obligatorie a fost stabilită la 0% (31 decembrie 2013: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2014, dobânda platită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci a fost de 0,27% pe an și 0,31% 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.

## 17. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active financiare deținute pentru tranzacționare				
Obligațiuni (i)	17.409	133.798	17.409	133.792
Instrumente financiare derivate	66.227	25.642	66.227	25.642
<b>Total</b>	<b>83.636</b>	<b>159.440</b>	<b>83.636</b>	<b>159.434</b>
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare				
Instrumente financiare derivate, altele decât cele deținute pentru managementul riscului	54.055	60.697	54.314	60.770
<b>Total</b>	<b>54.055</b>	<b>60.697</b>	<b>54.314</b>	<b>60.770</b>

(i) Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 includ certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni în RON, USD și EUR.

## 18. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

### Grup

31 decembrie 2014

Mii RON	Noțional cumpărare	Noțional vânzare	Valoare justă	
			Active	Datorii
Produse OTC:				
Swap-uri pe curs de schimb	273.532	270.142	3.374	5.012
Swap-uri pe rata de dobândă	59.821	59.821	43	2.035
			<b>3.417</b>	<b>7.047</b>

31 decembrie 2013

Mii RON	Noțional cumpărare	Noțional vânzare	Valoare justă	
			Active	Datorii
Produse OTC:				
Swap-uri pe curs de schimb	378.688	372.699	5.839	6.379
Swap-uri pe rata de dobândă	110.418	110.418	67	1.543
			<b>5.906</b>	<b>7.922</b>

### Banca

31 decembrie 2014

Mii RON	Noțional cumpărare	Noțional vânzare	Valoare justă	
			Active	Datorii
Produse OTC:				
Swap-uri pe curs de schimb	273.532	270.142	3.371	5.011
Swap-uri pe rata de dobândă	59.821	59.821	43	2.035
			<b>3.414</b>	<b>7.046</b>

31 decembrie 2013

Mii RON	Noțional cumpărare	Noțional vânzare	Valoare justă	
			Active	Datorii
Produse OTC:				
Swap-uri pe curs de schimb	378.688	372.699	5.839	6.379
Swap-uri pe rata de dobândă	110.418	110.418	67	1.543
			<b>5.906</b>	<b>7.922</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.

Tranzacțiile 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

### Grup:

La 31 decembrie 2014, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 904.144 mii RON (2013: 761.394 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 19.057 mii RON (2013: 434.559 mii RON). Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 25.213 mii RON (2013: 56.087 mii RON). Restul sumei reprezintă conturi curente și depozite la vedere.

### Banca:

La 31 decembrie 2014, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 904.128 mii RON (2013: 761.390 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 19.057 mii RON (2013: 434.559 mii RON). Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 25.213 mii RON (2013: 56.087 mii RON). Restul sumei reprezintă conturi curente și depozite la vedere.

## 20. Credite și avansuri acordate clienților

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

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Clienți retail	10.131.516	9.746.403	10.131.516	9.746.403
Clienți corporativi, din care:				
Agricultură și industria alimentară	514.681	528.379	514.681	528.379
Electricitate, petrol și gaze naturale	486.353	332.482	486.353	332.482
Producție	1.419.123	1.614.681	1.419.123	1.614.681
Construcții	953.998	840.045	953.998	840.045
Comerț cu amănuntul și en-gross	1.567.151	1.539.255	1.567.151	1.539.255
Servicii	1.400.100	1.228.911	1.400.100	1.228.911
Sector public	603.976	618.733	603.976	618.733
<b>Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane</b>	<b>17.076.898</b>	<b>16.448.889</b>	<b>17.076.898</b>	<b>16.448.889</b>
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	-966.823	-1.051.717	-966.823	-1.051.717
<b>Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion</b>	<b>16.110.075</b>	<b>15.397.172</b>	<b>16.110.075</b>	<b>15.397.172</b>

La 31 decembrie 2014, 9% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2013: 9%) reprezintă expuneri față de societăți deținute de stat și entități publice.

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

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Ajustări pentru depreciere evaluate individual</b>				
Sold la începutul perioadei	905.821	699.229	905.821	699.229
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere				
Cheltuiala anului	429.997	426.647	429.997	426.647
Venituri din reluarea provizioanelor	-160.527	-102.517	-160.527	-102.517
Utilizări de ajustări pentru depreciere *	-339.766	-118.100	-339.766	-118.100
Efectul variației de curs de schimb	6.076	562	6.076	562
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>841.601</b>	<b>905.821</b>	<b>841.601</b>	<b>905.821</b>



Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Ajustări pentru depreciere evaluate colectiv</b>				
Sold la începutul anului	145.896	146.177	145.896	146.177
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere				
Cheltuiala anului	100.560	131.617	100.560	131.617
Venituri din reluarea provizioanelor	-122.149	-132.033	-122.149	-132.033
Efectul variației de curs de schimb	915	135	915	135
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>125.222</b>	<b>145.896</b>	<b>125.222</b>	<b>145.896</b>
<b>Total ajustări pentru depreciere</b>	<b>966.823</b>	<b>1.051.717</b>	<b>966.823</b>	<b>1.051.717</b>

\* Utilizările de ajustări pentru depreciere au fost influențate de reducerea directă a valorii expunerilor neperformante acoperite integral cu ajustări pentru depreciere concomitent cu înregistrarea acestora în afara bilanțului (vezi nota 4 b) ii). În anul 2014 Grupul a scos în afara bilanțului expuneri de credit în sumă de 185.625 mii RON (2013: 0 mii RON), valoare care reprezintă expunerea contractuală diminuată cu ajustările pentru dobânzi aferente creditelor depreciate, calculate ulterior momentului recunoașterii deprecierei. Valoarea contractuală a aceluiași expuneri scoase în afara bilanțului în 2014 este de 276.487 mii RON (2013: 0 mii RON).

## 21. Titluri de valoare

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:				
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	1.031.379	1.060.199	1.031.379	1.060.199
Obligațiuni emise de Guvernul României (ii)	1.598.416	2.071.214	1.598.415	2.071.214
Obligațiuni emise de sectorul public	129.384	139.199	129.384	139.199
Obligațiuni emise de instituții de credit	10.008	0	10.008	0
Unități de fond	0	0	0	4.850
Ațiuni listate	0	2.628	0	0
<b>Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>2.769.187</b>	<b>3.273.240</b>	<b>2.769.186</b>	<b>3.275.462</b>
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare				
Participații nelistate - la cost (iii)	3.882	4.181	3.877	4.176
Ațiuni listate	2.721	0	2.721	0
Obligațiuni emise de Guvernul României	45.754	0	45.754	0
Obligațiuni emise de instituții de credit	16.013	0	16.013	0
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	19.771	0	19.771	0
<b>Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare</b>	<b>88.141</b>	<b>4.181</b>	<b>88.136</b>	<b>4.176</b>
Titluri de valoare deținute până la maturitate(ii)				
Obligațiuni emise de sectorul privat	6.743	0	0	0
Obligațiuni emise de Guvernul României	226.445	62.474	213.050	44.957
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	128.738	0	128.738	0
<b>Total titluri de valoare deținute până la maturitate</b>	<b>361.926</b>	<b>62.474</b>	<b>341.788</b>	<b>44.957</b>
<b>Total titluri de valoare</b>	<b>3.219.254</b>	<b>3.339.895</b>	<b>3.199.110</b>	<b>3.324.595</b>

- (i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ titluri emise cu discount denumite în RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rată fixă de dobândă. Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.
- (ii) Obligatiunile emise de Guvernul României includ titluri de valori emise de Ministerul de Finanțe în RON, EUR și USD purtătoare de rate fixe de dobândă între 2,88% p.a și 6,75 % p.a. La 31 decembrie 2014, obligațiunile emise de Guvernul României în sumă de 53.061 mii RON (31 decembrie 2013: 51.170 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare.
- (iii) Titlurile de capital necotate la bursă reprezintă instrumente de capitaluri proprii pentru care nu există o piață activă pentru un instrument identic și a căror valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil. Orice evaluare la valoarea justă necesită judecăți semnificative din partea managementului ca urmare a dificultăților în obținerea de informații ce ar putea fi utilizate în evaluare. Prin urmare aceste titluri de capital sunt deținute la cost mai puțin eventuale depreciere. Grupul deține un număr nesemnificativ de astfel de instrumente, iar valoarea fiecărei astfel de investiții este imaterială. La 31 decembrie 2014 valoarea contabilă a instrumentelor de capitaluri proprii necotate la bursă este 3.882 mii RON (31 decembrie 2013: 4.181 mii RON). În ceea ce privește aceste instrumente nu au fost recunoscute pierderi din depreciere (31 decembrie 2013: zero mii RON).

Grup: Veniturile nete din alte instrumente financiare desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere la 2014 sunt în sumă de 33.772 mii RON (2013: 66.761 mii RON).

Banca: Veniturile nete din alte instrumente financiare desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere la 34.034 mii RON (2013: 66.294 mii RON).

## 22. Investiții în entități asociate și asocieri în participație

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>114.685</b>	<b>92.241</b>	<b>124.135</b>	<b>122.465</b>
Intrări	30.416	27.078	30	1.670
Ieșiri	-37.896	-9.634	0	0
Modificări în scop de consolidare	0	0	-366	0
Partea Grupului din câștigul/ (pierderea) entităților asociate	4.898	5.000	0	0
<b>Total</b>	<b>112.103</b>	<b>114.685</b>	<b>123.799</b>	<b>124.135</b>
Provizion pentru depreciere	0	0	-47.038	-47.038
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>112.103</b>	<b>114.685</b>	<b>76.761</b>	<b>77.097</b>

Interesul Grupului în entitățile asociate și asocieri în participație nelistate este următorul:

Mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere)/ Profit	% Participație deținută
<b>31 decembrie 2014</b>					
Raiffeisen RON Plus	2.741.060	390.362	723.341	116.227	1,09%
Raiffeisen EURO Plus	2.132.704	168.996	858.039	83.213	0,42%
Fondul de Garantare a Creditului Rural					
IFN SA	1.268.649	1.220.546	33.742	5.922	33,33%
Raiffeisen Leasing IFN S.A.	790.498	730.675	75,146	9,195	50,00%
ICS Raiffeisen Leasing S.R.L.	41.401	37.840	5.174	933	50,00%
Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.	527.362	457.715	33.150	1.750	33,32%

Mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere)/ Profit	% Participație deținută
<b>31 decembrie 2013</b>					
Raiffeisen Benefit Investment Fund	15.268	1.999	10.405	1.530	36,56%
Raiffeisen RON Plus	2.470.967	454.673	758.108	111.412	1,34%
Raiffeisen EURO Plus	1.880.888	273.921	1.047.082	49.251	0,49%
Fondul de Garantare a Creditului Rural					
IFN SA	1.788.965	1.746.790	40.407	9.873	33,33%
Raiffeisen Leasing IFN S.A.	802.592	751.964	65.201	8.267	50,00%
ICS Raiffeisen Leasing S.R.L.	40.066	37.234	4.903	880	50,00%
Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.	402.611	335.062	31.005	1.702	33,32%

### 23. Imobilizări corporale

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de terenuri și construcții, mobilier și calculatoare în cursul anului 2014 au însumat 45.509 mii RON (2013: 72.187 mii RON).

#### Grup

Mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
<b>Cost</b>					
Sold la 1 ianuarie 2013	<b>228.371</b>	<b>394.118</b>	<b>39.197</b>	<b>8.478</b>	<b>670.164</b>
Intrări	26.789	40.381	391	15.800	83.361
Ieșiri	-41.332	-23.049	-2.366	-11.174	-77.921
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>213.828</b>	<b>411.450</b>	<b>37.222</b>	<b>13.104</b>	<b>675.604</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	<b>213.828</b>	<b>411.450</b>	<b>37.222</b>	<b>13.104</b>	<b>675.604</b>
Intrări	9.094	26.096	13.649	7.476	56.315
Ieșiri	-16.909	-22.091	-9.925	-10.806	-59.731
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>206.013</b>	<b>415.455</b>	<b>40.946</b>	<b>9.774</b>	<b>672.188</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>					
Sold la 1 ianuarie 2013	<b>167.137</b>	<b>261.199</b>	<b>19.538</b>	<b>0</b>	<b>447.874</b>
Cheltuiala anului	19.083	33.264	4.132	0	56.479
Ieșiri	-40.777	-20.016	-2.053	0	-62.846
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>145.443</b>	<b>274.447</b>	<b>21.617</b>	<b>0</b>	<b>441.507</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	<b>145.443</b>	<b>274.447</b>	<b>21.617</b>	<b>0</b>	<b>441.507</b>
Cheltuiala anului	15.434	25.972	4.250	0	45.656
Ieșiri	-16.334	-16.168	-9.820	0	-42.322
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>144.543</b>	<b>284.251</b>	<b>16.047</b>	<b>0</b>	<b>444.841</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>					
La 1 ianuarie 2013	<b>61.234</b>	<b>132.919</b>	<b>19.659</b>	<b>8.478</b>	<b>222.290</b>
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>68.385</b>	<b>137.003</b>	<b>15.605</b>	<b>13.104</b>	<b>234.097</b>
La 1 ianuarie 2014	<b>68.385</b>	<b>137.003</b>	<b>15.605</b>	<b>13.104</b>	<b>234.097</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>61.470</b>	<b>131.204</b>	<b>24.899</b>	<b>9.774</b>	<b>227.347</b>

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de terenuri și construcții, mobilier și calculatoare în cursul anului 2014 au însumat 45.505 mii RON (2013: 72.079 mii RON).

**Banca**

Mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
<b>Cost</b>					
Sold la 1 ianuarie 2013	228.978	400.175	27.337	12.249	668.739
Intrări	26.789	40.273	391	15.800	83.253
leșiri	-41.332	-22.980	-2.366	-11.174	-77.852
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>214.435</b>	<b>417.468</b>	<b>25.362</b>	<b>16.875</b>	<b>674.140</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	214.435	417.468	25.362	16.875	674.140
Intrări	9.094	26.179	13.562	7.476	56.311
leșiri	-16.909	-22.091	-9.887	-10.806	-59.693
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>206.620</b>	<b>421.556</b>	<b>29.037</b>	<b>13.545</b>	<b>670.758</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>					
Sold la 1 ianuarie 2013	167.017	261.811	18.024	0	446.852
Cheltuiala anului	19.083	33.177	4.032	0	56.292
leșiri	-40.777	-20.016	-2.053	0	-62.846
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>145.323</b>	<b>274.972</b>	<b>20.003</b>	<b>0</b>	<b>440.298</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	145.323	274.972	20.003	0	440.298
Cheltuiala anului	15.434	25.965	4.168	0	45.567
leșiri	-16.334	-16.161	-9.782	0	-42.277
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>144.423</b>	<b>284.776</b>	<b>14.389</b>	<b>0</b>	<b>443.588</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>					
La 1 ianuarie 2013	61.961	138.364	9.313	12.249	221.887
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>69.112</b>	<b>142.496</b>	<b>5.359</b>	<b>16.875</b>	<b>233.842</b>
La 1 ianuarie 2014	69.112	142.496	5.359	16.875	233.842
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>62.197</b>	<b>136.780</b>	<b>14.648</b>	<b>13.545</b>	<b>227.170</b>

**24. Imobilizări necorporale****Grup**

Mii RON	Aplicații informatic achiziționate	Active în curs de construcție	Total
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2013	266.399	12.914	279.313
Intrări	8.585	21.942	30.527
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>274.984</b>	<b>34.856</b>	<b>309.840</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	274.984	34.856	309.840
Intrări	37.899	8.883	46.782
leșiri	-85	-22.170	-22.255
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>312.798</b>	<b>21.569</b>	<b>334.367</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>			
Sold la 1 ianuarie 2013	195.850	0	195.850
Cheltuiala anului	28.547	0	28.547
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>224.397</b>	<b>0</b>	<b>224.397</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	224.397	0	224.397
Cheltuiala anului	28.785	0	28.785
leșiri	-33	0	-33
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>253.149</b>	<b>0</b>	<b>253.149</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>			
La 1 ianuarie 2013	70.549	12.914	83.463
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>50.587</b>	<b>34.856</b>	<b>85.443</b>
La 1 ianuarie 2014	50.587	34.856	85.443
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>59.649</b>	<b>21.569</b>	<b>81.218</b>

**Banca**

Mii RON	Aplicații informatic achiziționate	Active în curs de construcție	Total
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2013	266.078	12.508	278.586
Intrări	8.571	21.907	30.478
Ieșiri	1	0	1
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>274.650</b>	<b>34.415</b>	<b>309.065</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	274.650	34.415	309.065
Intrări	37.859	8.875	46.734
Ieșiri	-85	-22.127	-22.212
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>312.424</b>	<b>21.163</b>	<b>333.587</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>			
Sold la 1 ianuarie 2013	195.234	0	195.234
Cheltuiala anului	28.475	0	28.475
Ieșiri	-1	0	-1
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>223.708</b>	<b>0</b>	<b>223.708</b>
Sold la 1 ianuarie 2014	223.708	0	223.708
Cheltuiala anului	28.752	0	28.752
Ieșiri	-26	0	-26
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>252.434</b>	<b>0</b>	<b>252.434</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>			
La 1 ianuarie 2013	70.844	12.508	83.352
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>50.942</b>	<b>34.415</b>	<b>85.357</b>
La 1 ianuarie 2014	50.942	34.415	85.357
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>59.990</b>	<b>21.163</b>	<b>81.153</b>

**Grup:** Incluse în intrări și ieșiri sunt transferurile între grupurile de active necorporale. Cumpărările de active necorporale în anul 2014 au fost în valoare de 24.612 mii RON (2013: 30.523 mii RON).

**Banca:** Incluse în intrări și ieșiri sunt transferurile între grupurile de active necorporale. Cumpărările de active necorporale în anul 2014 au fost în valoare de 24.607 mii RON (2013: 30.478 mii RON).

## 25. Creanțe, datorii, cheltuieli și venituri privind impozitul amânat

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2014 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

**Group**

Mii RON	Creanțe	Datorii	Net	Creanțe/Datorii privind impozitul amânat
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	46.993	0	46.993	7.519
Imobilizări corporale și necorporale	0	71.770	-71.770	-11.483
Alte active	20.231	0	20.231	3.237
Alte datorii	91.599	0	91.599	14.656
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	86.963	0	86.963	13.914
<b>Total</b>	<b>245.786</b>	<b>71.770</b>	<b>174.016</b>	<b>27.843</b>



**Banca**

Mii RON	Creanțe	Datorii	Net	Creanțe/Datorii privind impozitul amânat
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	46.993	0	46.993	7.519
Imobilizări corporale și necorporale	0	71.770	-71.770	-11.483
Alte active	20.231	0	20.231	3.237
Alte datorii	91.599	0	91.599	14.656
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	85.114	0	85.114	13.618
<b>Total</b>	<b>243.937</b>	<b>71.770</b>	<b>172.167</b>	<b>27.547</b>

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2013 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

**Group**

Mii RON	Creanțe	Datorii	Net	Creanțe/Datorii privind impozitul amânat
Pierdere fiscală	4.524	0	4.524	722
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	46.993	0	46.993	7.519
Imobilizări corporale și necorporale	0	66.846	-66.846	-10.695
Alte active	16.347	0	16.347	2.616
Alte datorii	88.513	0	88.513	14.162
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	90.791	0	90.791	14.527
<b>Total</b>	<b>247.168</b>	<b>66.846</b>	<b>180.322</b>	<b>28.851</b>

**Banca**

Mii RON	Creanțe	Datorii	Net	Creanțe/Datorii privind impozitul amânat
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	46.993	0	46.993	7.519
Imobilizări corporale și necorporale	0	66.846	-66.846	-10.695
Alte active	16.347	0	16.347	2.616
Alte datorii	88.513	0	88.513	14.162
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	89.523	0	89.523	14.323
<b>Total</b>	<b>241.376</b>	<b>66.846</b>	<b>174.530</b>	<b>27.925</b>

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Credite și avansuri acordate clienților	0	59.475	0	59.475
Imobilizări corporale și necorporale	-788	-3.082	-788	-3.082
Alte active	621	242	621	116
Alte datorii	493	5.012	493	5.014
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-612	411	-705	208
Pierdere fiscală	-724	-731	-863	0
<b>Total Venit/(Cheltuiala privind impozitul amânat)</b>	<b>-1.010</b>	<b>61.327</b>	<b>-1.242</b>	<b>61.731</b>

## 26. Alte active

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cheltuieli înregistrate în avans	29.918	34.939	29.860	34.828
Venituri amânate	1.880	3.868	1.880	3.868
Valori de recuperat (i)	83.715	44.995	83.715	44.995
Creanțe din vânzarea creditelor acordate clienților	5.583	6.385	5.583	6.385
Debitori diverși	28.812	41.378	38.801	41.345
Stocuri	8.624	8.379	8.624	8.379
Altele	8.070	8.880	0	506
<b>Total</b>	<b>166.602</b>	<b>148.824</b>	<b>168.463</b>	<b>140.306</b>

i) Valorile de recuperat includ tranzacțiile cu cardurile de credit în sumă de 30.382 mii RON (31 decembrie 2013: 28.400 mii RON), operațiunile de vânzare - cumpărare numerar în sumă de 7.447 mii RON (31 decembrie 2013: 12.662 mii RON), tranzacțiile de tipul Western Union ce urmează a fi decontate în sumă de 44.682 mii RON (31 decembrie 2013: 3.662 mii RON) și alte tranzacții în curs de clarificare.

## 27. Depozite atrase de la bănci

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Rambursabile la cerere	422.195	174.900	422.196	174.900
Depozite la vedere	38.300	223.847	38.300	223.847
Depozite la termen	72.526	96.389	72.526	96.389
<b>Total</b>	<b>533.021</b>	<b>495.136</b>	<b>533.022</b>	<b>495.136</b>

## 28. Depozite atrase de la clienți

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Rambursabile la cerere</b>				
Clienți retail	4.833.789	3.674.047	4.833.790	3.674.047
Clienți corporativi	1.957.004	1.648.413	1.957.004	1.648.413
Clienți din sectorul public	22.472	37.625	22.472	37.625
	<b>6.813.265</b>	<b>5.360.085</b>	<b>6.813.266</b>	<b>5.360.085</b>
<b>Depozite la termen</b>				
Clienți retail	9.398.593	8.610.333	9.398.593	8.610.333
Clienți corporativi	4.691.240	5.599.520	4.697.254	5.603.002
Clienți din sectorul public	163.402	35.800	163.402	35.800
	<b>14.253.235</b>	<b>14.245.653</b>	<b>14.259.249</b>	<b>14.249.135</b>
<b>Conturi de economii</b>				
Clienți retail	1.358	1.506	1.357	1.505
	<b>1.358</b>	<b>1.506</b>	<b>1.357</b>	<b>1.505</b>
<b>Total</b>	<b>21.067.858</b>	<b>19.607.244</b>	<b>21.073.872</b>	<b>19.610.725</b>

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

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Bănci comerciale	1.007.326	1.308.450	1.007.326	1.308.450
Bănci multilaterale de dezvoltare	421.278	396.937	421.278	396.937
Alte instituții financiare	48.269	0	48.269	0
<b>Total</b>	<b>1.476.873</b>	<b>1.705.387</b>	<b>1.476.873</b>	<b>1.705.387</b>

Creditele primite de la bănci și alte instituții financiare sunt denumite în EUR, CHF și RON având o maturitate finală ce variază între februarie 2015 și decembrie 2025.

În 2014 Grupul a lansat o emisiune de obligațiuni pe cinci ani în valoare de 500.000 mii RON. Grupul a lansat obligațiunile la Bursa de Valori București și tranzacționarea acestora a început pe 15 Mai 2014. În 2013 Grupul a lansat o emisiune de obligațiuni pe trei ani în valoare de 225.000 mii RON. Grupul a lansat obligațiunile la Bursa de Valori București și tranzacționarea acestora a început pe 1 August 2013.

**Grup:** Soldul obligațiunilor emise la 31 decembrie 2014, inclusiv datoriile atașate, este 740.287 de mii RON (31 decembrie 2013 era de 226.847 de mii RON).

**Banca:** Soldul obligațiunilor emise la 31 decembrie 2014, inclusiv datoriile atașate, este 746.890 de mii RON (31 decembrie 2013 era de 229.700 de mii RON).

Grupul se asigură că sunt luate toate măsurile necesare pentru a fi îndeplinite clauzele speciale atașate împrumuturilor de la bănci și alte instituții financiare. În perioada analizată nu au existat încălcări ale clauzelor speciale la împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare.

## 30. Provizioane

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Provizioane pentru litigii și alte riscuri potențiale	6.166	6.377	6.166	6.377
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	35.353	23.530	35.353	23.530
Provizioane pentru beneficiile angajaților	4.911	6.206	4.911	6.206
Provizioane pentru concedii neefectuate	8.112	5.679	8.112	5.679
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	2.044	1.255	2.044	1.255
Provizioane pentru beneficiile angajaților la terminarea contractului de muncă	780	1.222	780	1.222
Alte provizioane	3.143	788	3.143	788
<b>Total</b>	<b>60.509</b>	<b>45.057</b>	<b>60.509</b>	<b>45.057</b>

În 2014 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

### Grup

Mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Reclasificări	Sold final
Provizioane pentru litigii și alte riscuri potențiale	6.377	6.379	-5.654	0	0	-936	6.166
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	23.530	24.235	-12.408	0	-4	0	35.353
Provizioane pentru beneficiile angajaților	6.206	0	-1.295	0	0	0	4.911
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.679	2.433	0	0	0	0	8.112
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	1.255	1.811	-1.021	0	-1	0	2.044
Provizioane pentru beneficii ale angajaților la terminarea contractului de muncă	1.222	0	-61	-381	0	0	780
Alte provizioane	788	7.869	-120	-6.330	0	936	3.143
<b>TOTAL</b>	<b>45.057</b>	<b>42.727</b>	<b>-20.559</b>	<b>-6.711</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>60.509</b>

În 2013 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

Mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Sold final
Provizioane pentru litigii și alte riscuri potențiale	3.555	4.511	-1.689	0	0	6.377
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	23.110	29.124	-28.810	0	106	23.530
Provizioane pentru beneficiile angajaților	5.481	725	0	0	0	6.206
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.434	245	0	0	0	5.679
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	1.332	405	0	-495	13	1.255
Provizioane pentru beneficii ale angajaților la terminarea contractului de muncă	5.146	0	0	-3.924	0	1.222
Alte provizioane	786	5.402	-130	-5.270	0	788
<b>TOTAL</b>	<b>44.844</b>	<b>40.412</b>	<b>-30.629</b>	<b>-9.689</b>	<b>119</b>	<b>45.057</b>

În 2014 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

### Banca

Mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Reclasificări	Sold final
Provizioane pentru litigii și alte riscuri potențiale	6.377	6.379	-5.654	0	0	-936	6.166
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	23.530	24.235	-12.408	0	-4	0	35.353
Provizioane pentru beneficiile angajaților	6.206	0	-1.295	0	0	0	4.911
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.679	2.433	0	0	0	0	8.112
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	1.255	1.811	-1.021	0	-1	0	2.044
Provizioane pentru beneficii ale angajaților la terminarea contractului de muncă	1.222	0	-61	-381	0	0	780
Alte provizioane	788	7.869	-120	-6.330	0	936	3.143
<b>TOTAL</b>	<b>45.057</b>	<b>42.727</b>	<b>-20.559</b>	<b>-6.711</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>60.509</b>

În 2013 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

Mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Reclasificări	Sold final
Provizioane pentru litigii și alte riscuri potențiale	3.555	4.511	-1.689	0	0	0	6.377
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	23.110	29.124	-28.810	0	106	0	23.530
Provizioane pentru beneficiile angajaților	5.481	725	0	0	0	0	6.206
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.434	245	0	0	0	0	5.679
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	1.332	405	0	-495	13	0	1.255
Provizioane pentru beneficii ale angajaților la terminarea contractului de muncă	5.146	0	0	-3.924	0	0	1.222
Alte provizioane	786	5.402	-130	-5.270	0	0	788
<b>TOTAL</b>	<b>44.844</b>	<b>40.412</b>	<b>-30.629</b>	<b>-9.689</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>45.057</b>

Provizioanele pentru beneficiile angajaților reprezintă obligația grupului de a acorda la momentul pensionării un număr de salarii compensatorii în funcție de vechimea în muncă. Grupul a calculat la 31 decembrie 2014 provizioane pentru compensații acordate angajaților la pensionare folosind indicatori precum: numărul de ani rămași până la pensionare, probabilitatea că angajatul va rămâne în cadrul Grupului până la pensionare, indicele de viață la pensionare, salariul curent, numărul mediu de salarii de plătit ca și beneficiu post-angajare, vârsta, sexul, vârsta medie de pensionare conform legislației în vigoare. Ipotezele statistice utilizate în calculul provizioanelor aferente anului 2014 sunt similare cu cele utilizate în 2013, dar actualizate conform informațiilor disponibile aferente anului 2014.

Provizionul pentru litigii reprezintă suma estimată a unor pierderi probabile din dispute juridice. Timpul estimat pentru ieșirea fluxurilor de numerar nu poate fi determinat pentru fiecare caz în parte, aceasta depinzând de diverși factori. În baza analizelor departamentului juridic, Grupul a concluzionat că nu este necesară constituirea unui provizion de litigii suplimentar. Având în vedere complexitatea și inerența incertitudinilor legate de rezultatul scenariilor pentru provizioanele pentru litigii, estimările Grupului pot diferi de obligațiile reale rezultate din finalizarea disputelor legale din perioadele viitoare.

Provizioanele pentru angajamente extrabilanțiere sunt calculate multiplicând expunerea netă (expunere brută minus valoarea colateralului alocată) cu rata pierderilor istorice pentru fiecare categorie de risc și ajustată cu factorul standard de conversie în credit (așa cum este definit de Basel).

Prezumțiile statistice folosite pentru calculul provizioanelor în anul 2014 sunt consecvente cu cele utilizate pentru finalul anului 2013, revizuite conform informațiilor disponibile în anul curent.

### 31. Alte datorii

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Sume datorate bugetului de stat privind contribuțiile sociale	8.102	10.003	7.990	9.651
Beneficii ale angajaților pe termen scurt	59.052	84.644	57.203	79.356
Datorii către furnizori	103.766	100.283	103.314	100.825
Sume în tranzit (i)	313.193	180.212	313.193	180.212
Venit amânat	27.752	31.421	27.752	31.421
Alte datorii (ii)	51.632	54.042	51.632	53.770
<b>TOTAL</b>	<b>563.497</b>	<b>460.605</b>	<b>561.084</b>	<b>455.235</b>



- i) Sumele în tranzit includ în principal sume în curs de decontare ce provin din tranzacții cu instrumente de debit în sumă de 25.029 mii RON (2013: 33.050 mii RON), încasări în curs de decontare cu alte bănci în sumă de 103.442 mii RON (2013: 10.144 mii RON), ordine de plată în sumă de 78.611 mii RON (2013: 67.120 mii RON), plăți care ar trebui decontate cu alte bănci în sumă de 52.376 mii RON (2013: 12.963 mii RON), încasări în curs de decontare cu numerar în sumă de 41.111 mii RON (2013: 34.741 mii RON).
- ii) Alte datorii includ tranzacții cu carduri de credit în sumă de 11.534 mii RON (2013: 10.724 mii RON), depunerile de capital social de către clienții Grupului în cazul deschiderii de societăți în sumă de 11.524 mii RON (2013: 11.022 mii RON), încasări din garanții primite în sumă de 4.565 mii RON (2013: 3.309 mii RON), sumele pentru plata TVA-ului și alte contribuții către bugetul de stat în sumă de 1.487 mii RON (2013: 4.415 mii RON), sumele pentru comisionul de garantare în sumă de 739 mii RON (2013: 5.838 mii RON).

### 32. Datorii subordonate

Soldul creditelor subordonate la 31 decembrie 2014 este în valoare de 170.000 mii EUR și 42.000 mii CHF (31 decembrie 2013: 150.000 mii EUR și 42.000 mii CHF). Soldul datoriilor subordonate în echivalent RON la 31 decembrie 2014, incluzând datoria atașată este de 923.655 mii RON (31 decembrie 2013: 829.095 mii RON). În cursul anului 2014 Grupul a contractat credite subordonate noi în sumă de 20.000 mii EUR.

### 33. Capitalul social și acțiuni de trezorerie

#### Capital social

RON	Acțiuni emise	Acțiuni de trezorerie	Acțiuni în circulație
Sold la 1 ianuarie 2014	12.000.000.000	-30.502.026	11.969.497.974
Achiziții de acțiuni	0	-22.497.974	-22.497.974
Vânzare de acțiuni	0	53.000.000	53.000.000
<b>Sold la 31 decembrie 2014 (consolidat)*</b>	<b>12.000</b>	<b>0</b>	<b>12.000</b>

\* acțiunile consolidate reprezintă numărul de acțiuni după creșterea valorii nominale la 100.000 RON pe acțiune (1:100.000)

RON	Acțiuni emise	Acțiuni de trezorerie	Acțiuni în circulație
Sold la 1 ianuarie 2013	12.000.000.000	0	12.000.000.000
Achiziții de acțiuni	0	-30.502.026	-30.502.026
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>12.000.000.000</b>	<b>-30.502.026</b>	<b>11.969.497.974</b>

În data de 12.12.2013, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat majorarea valorii nominale a acțiunilor băncii de la valoarea nominală de 0,1 RON pentru fiecare acțiune (neconsolidată) la valoarea nominală de 100.000 RON pentru fiecare acțiune (consolidată), decizie implementată începând cu data de 31 martie 2014. În consecință, capitalul social al băncii în valoare de 12.000.000.000 RON este împărțit într-un număr de 12.000 acțiuni (consolidate) cu o valoare nominală de 100.000 RON/acțiune începând cu data de 31 martie 2014.

În cadrul procesului de majorare a valorii nominale a acțiunilor băncii de la valoarea nominală de 0,1 RON pentru fiecare acțiune (neconsolidată) la valoarea nominală de 100.000 RON pentru fiecare acțiune (consolidată), Banca a achiziționat un număr 22.497.974 acțiuni (neconsolidate), atât de la persoane fizice cât și de la persoane juridice.

În data de 24 noiembrie 2014, a fost înregistrată în registrul acționarilor băncii cesiunea celor 53 acțiuni (consolidate) - echivalentul a 53.000.000 acțiuni neconsolidate – deținute de bancă către Raiffeisen SEE Region Holding GmbH. Dividendele plătite de către Raiffeisen Bank S.A. în cursul anului 2014 au fost în sumă de 263.328.872 RON aferente profitului din anul 2013.

Raiffeisen Bank S.A. propune Adunării Generale distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2014 în sumă brută totală de 300.000.000 RON.

Ca urmare a Proiectului de Fuziune dintre Raiffeisen Bank S.A. și Raiffeisen Capital & Investment S.A., aprobat în iunie 2013, acționarii Raiffeisen Bank România care nu au fost în favoarea fuziunii și-au putut exercita dreptul de retragere din Raiffeisen Bank România, la un preț per acțiune de 0,27 RON. Astfel, în luna octombrie 2013 a avut loc răscumpărarea unui număr de 30.502.026 de acțiuni, atât de la persoane fizice cât și de la persoane juridice.

Acționarii Grupului sunt următorii:

Mii RON	31 December 2014 %	31 December 2013 %
Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	99,925	99,49
Alți acționari	0,075	0,26
Raiffeisen Bank SA	0	0,25
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Acțiuni de trezorerie

Mii RON	2014	2013
<b>1 ianuarie</b>	<b>-8.234</b>	<b>0</b>
Acțiuni de trezorerie răscumpărate	-2.250	-3.050
Diferența între valoarea nominală și valoarea de răscumpărare	-3.824	-5.185
Vânzare acțiuni	5.300	0
Diferența între valoarea nominală și valoarea de răscumpărare	9.008	0
<b>31 decembrie</b>	<b>0</b>	<b>-8.235</b>

### 34. Alte rezerve

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Rezerva legală (i)	195.074	165.287	192.943	162.836
Pierderi din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	441	1	1.993	1.670
<b>Total</b>	<b>195.515</b>	<b>165.288</b>	<b>194.936</b>	<b>164.506</b>

**Rezerve legale**

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
La 1 ianuarie	165.287	140.748	162.836	139.005
Modificare în structura de business	0	0	320	0
Repartizarea profitului	29.787	24.539	29.787	23.831
<b>La 31 decembrie</b>	<b>195.074</b>	<b>165.287</b>	<b>192.943</b>	<b>162.836</b>

(i) Rezervele legale reprezintă transferuri acumulate din rezultatul reportat în conformitate cu reglementările bancare locale care prevăd ca 5% din profitul brut 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 pentru activele financiare disponibile pentru vânzare**

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
La 1 ianuarie	1	-6	1.670	0
Modificarea rezervei de valoare justă (pentru activele financiare disponibile pentru vânzare)	440	7	323	1.670
<b>La 31 decembrie</b>	<b>441</b>	<b>1</b>	<b>1.993</b>	<b>1.670</b>

**35. Tranzacții cu părți aflate în relații speciale cu Grupul și interese în entități structurate**

i) Tranzacții cu părți aflate în relații speciale cu Grupul

Grupul a desfășurat o serie de tranzacții bancare cu Raiffeisen Bank International AG, partea care controlează în ultimă instanță Grupul și subsidiarele sale în cursul activității normale. Aceste tranzacții au avut loc în termeni comerciali și la prețuri de piață.

Tranzacțiile/soldurile cu părțile afiliate în relații speciale sunt prezentate în tabelele de mai jos:

Grup În mii RON	Total 2014	Societatea mamă	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Active financiare deținute pentru tranzacționare	50.059	49.505	547	0	7
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.414	3.414	0	0	0
Depozite la bănci	94.637	93.702	0	0	935
Credite și avansuri acordate clienților	275.304	0	88.900	7.547	178.857
Titluri de valoare	2.179	0	0	0	2.179
Alte active	4.688	122	1.698	46	2.822
<b>Creanțe în sold</b>	<b>430.281</b>	<b>146.743</b>	<b>91.145</b>	<b>7.593</b>	<b>184.800</b>
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.046	7.046	0	0	0
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	18.381	18.380	1	0	0
Depozite de la bănci	121.222	76.479	40	0	44.703
Depozite de la clienți	194.615	0	25.915	7.713	160.987
Credite de la bănci	1.007.327	828.437	0	0	178.890
Obligațiuni emise	10.461	0	0	0	10.461
Datorii subordonate	923.655	923.655	0	0	0
Alte datorii	8.020	3.643	0	0	4.377
<b>Datorii în sold</b>	<b>2.290.727</b>	<b>1.857.640</b>	<b>25.956</b>	<b>7.713</b>	<b>399.418</b>
Garanții date	400.014	154.361	36.061	833	208.759
Garanții primite	971.891	829.833	0	15.268	126.790

Mii RON	Total 2013	Societatea mamă participație	Entități asociate și asocieri în	Personal cheie	Alte părți afiliate
Active financiare deținute pentru tranzacționare	8.080	7.620	416	0	44
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.859	5.859	0	0	0
Depozite la bănci	40.520	40.052	0	0	468
Credite și avansuri acordate băncilor	501	0	501	0	0
Credite și avansuri acordate clienților	268.378	0	73.996	4.415	189.967
Titluri de valoare	1.521	0	0	0	1.521
Alte active	4.619	1.056	1.251	30	2.282
<b>Creanțe în sold</b>	<b>329.478</b>	<b>54.587</b>	<b>76.164</b>	<b>4.445</b>	<b>194.282</b>
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.922	7.922	0	0	0
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	48.469	48.467	2	0	0
Depozite de la bănci	16.615	86	23	0	16.506
Depozite de la clienți	245.807	0	127.085	4.171	114.551
Credite de la bănci	1.308.451	1.040.443	0	0	268.008
Datorii subordonate	829.095	829.095	0	0	0
Alte datorii	4.338	2.923	0	0	1.415
<b>Datorii în sold</b>	<b>2.460.697</b>	<b>1.928.936</b>	<b>127.110</b>	<b>4.171</b>	<b>400.480</b>
Garanții date	599.274	179.097	7.000	675	412.502
Garanții primite	1.027.637	849.077	0	6.386	172.174

**Banca**

Mii RON	Total 2014	Societatea mamă	Subsidiare	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Active financiare deținute pentru tranzacționare	50.059	49.505	5	542	0	7
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.414	3.414	0	0	0	0
Depozite la bănci	94.637	93.702	0	0	0	935
Credite și avansuri acordate clienților	275.304	0	0	88.900	7.547	178.857
Titluri de valoare	2.179	0	0	0	0	2.179
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	76.761	0	10.686	66.075	0	0
Alte active	14.677	122	9.990	1.697	46	2.822
<b>Creanțe în sold</b>	<b>517.031</b>	<b>146.743</b>	<b>20.681</b>	<b>157.214</b>	<b>7.593</b>	<b>184.800</b>
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.046	7.046	0	0	0	0
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	18.641	18.380	260	1	0	0
Depozite de la bănci	121.222	76.479	0	40	0	44.703
Depozite de la clienți	200.629	0	6.014	25.915	7.713	160.987
Credite de la bănci	1.007.327	828.437	0	0	0	178.890
Obligațiuni emise	17.064	0	6.603	0	0	10.461
Datorii subordonate	923.655	923.655	0	0	0	0
Alte datorii	8.020	3.643	0	0	0	4.377
<b>Datorii în sold</b>	<b>2.303.604</b>	<b>1.857.640</b>	<b>12.877</b>	<b>25.956</b>	<b>7.713</b>	<b>399.418</b>
Garanții date	400.015	154.361	0	36.061	833	208.760
Garanții primite	971.891	829.833	0	0	15.268	126.790

Mii RON	Total 2013	Societatea mamă	Subsidiare	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Active financiare deținute pentru tranzacționare	8.080	7.620	0	416	0	44
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.859	5.859	0	0	0	0
Depozite la bănci	40.520	40.052	0	0	0	468
Credite și avansuri acordate băncilor	501	0	0	501	0	0
Credite și avansuri acordate clienților	268.378	0	0	73.996	4.415	189.967
Titluri de valoare	1.521	0	0	0	0	1.521
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	77.097	0	11.022	66.075	0	0
Fonduri mutuale	4.850	0	4.850	0	0	0
Alte active	12.118	1.056	7.546	1.204	30	2.282
<b>Creanțe în sold</b>	<b>418.924</b>	<b>54.587</b>	<b>23.418</b>	<b>142.192</b>	<b>4.445</b>	<b>194.282</b>
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.922	7.922	0	0	0	0
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	48.542	48.467	73	2	0	0
Depozite de la bănci	16.615	86	0	23	0	16.506
Depozite de la clienți	336.222	0	90.415	127.085	4.171	114.551
Credite de la bănci	1.308.451	1.040.443	0	0	0	268.008
Obligațiuni emise	2.853	0	2.853	0	0	0
Datorii subordonate	829.095	829.095	0	0	0	0
Alte datorii	4.338	2.923	0	0	0	1.415
<b>Datorii în sold</b>	<b>2.554.038</b>	<b>1.928.936</b>	<b>93.341</b>	<b>127.110</b>	<b>4.171</b>	<b>400.480</b>
Garanții date	602.725	179.097	3.451	7.000	675	412.502
Garanții primite	1.027.637	849.077	0	0	6.386	172.174

**Grup**

Mii RON	Total 2014	Societatea mamă	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	17.584	5.522	3.521	279	8.262
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-74.987	-69.427	-269	-75	-5.216
Venituri din speze și comisioane	52.284	491	4.191	3	47.599
Cheltuieli cu speze și comisioane	-12.942	-6	0	0	-12.936
Venituri nete din tranzacționare	55.200	54.836	368	0	-4
Cheltuieli de exploatare	-59.177	-32.911	0	0	-26.266
Cheltuieli salariale	-20.777	0	0	-20.777	0
Alte venituri din exploatare	6.449	0	4.220	0	2.229

Mii RON	Total 2013	Societatea mamă	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	27.733	13.415	2.433	127	11.758
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-83.842	-70.969	-3.015	-78	-9.780
Venituri din speze și comisioane	48.858	84	4.272	1	44.501
Cheltuieli cu speze și comisioane	-9.704	-1	0	0	-9.703
Venituri nete din tranzacționare	3.154	3.372	130	0	-348
Cheltuieli de exploatare	-49.250	-25.833	-33	0	-23.384
Cheltuieli salariale	-23.160	0	0	-23.160	0
Alte venituri din exploatare	5.210	592	2.784	0	1.834

În cheltuieli de exploatare sunt incluse în principal cheltuieli IT, cheltuieli judiciare și de consultanță, precum și cheltuieli cu spațiile cum ar fi chirie, întreținere și altele.



**Banca**

Mii RON	Total 2014	Societatea mamă	Subsidiare	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	17.584	5.522	0	3.521	279	8.262
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-75.345	-69.427	-315	-312	-75	-5.216
Venituri din speze și comisioane	88.672	491	36.338	4.241	3	47.599
Cheltuieli cu speze și comisioane	-12.942	-6	0	0	0	-12.936
Venituri nete din tranzacționare	55.200	54.836	0	368	0	-4
Cheltuieli de exploatare	-59.808	-32.911	-313	-318	0	-26.266
Cheltuieli salariale	-20.777	0	0	0	-20.777	0
Alte venituri din exploatare	24.213	0	17.674	4.310	0	2.229

Mii RON	Total 2013	Societatea mamă	Subsidiare	Entități asociate și asocieri în participație	Personal cheie	Alte părți afiliate
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	27.733	13.415	115	2.318	127	11.758
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-84.226	-70.969	-1.258	-2.141	-78	-9.780
Venituri din speze și comisioane	75.684	84	26.711	4.387	1	44.501
Cheltuieli cu speze și comisioane	-9.704	-1	0	0	0	-9.703
Venituri nete din tranzacționare	3.154	3.372	-73	203	0	-348
Cheltuieli de exploatare	-51.165	-25.833	-1.948	0	0	-23.384
Cheltuieli salariale	-23.160	0	0	0	-23.160	0
Alte venituri din exploatare	6.242	592	1.065	2.751	0	1.834

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 contractele 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 2014 este de 3.083 mii RON (2013: 5.670 mii RON). În cursul anului 2014 Grupul a răscumpărat credite de la RIEEF. Prețul creditelor răscumpărate de la RIEEF în cursul anului 2014 este de 27.763 mii RON.

**Tranzacții cu persoane cu funcție cheie**

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 principiu, credite, depozite, tranzacții de schimb valutar și garanții.

Volumul tranzacțiilor cu angajații cheie este prezentat în tabelele de mai jos:

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Credite	7.547	4.415	7.547	4.415
Venituri din dobânzi și comisioane	283	128	283	128
Depozite	7.713	4.171	7.713	4.171
Cheltuieli cu dobânzile	75	78	75	78

Creditele acordate Managementului Grupului nu au necesitat înregistrarea unei ajustări pentru depreciere (31 decembrie 2013: 0 RON).

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Compensații acordate Managementului Grupului				
Salarii și alte beneficii	20.777	23.160	20.777	23.160

Managementul Grupului cuprinde membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și alte persoane cu funcții cheie așa cum sunt acestea definite de Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 5/20.12.2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit modificat prin Regulamentul nr. 5/17.12.2014. Compensațiile acordate cuprind salarii, beneficii și bonusul de performanță.

ii) Interese în entități structurate

Mii RON	2014	2013
Credite și avansuri acordate clienților	36.206	39.408
<b>Creanțe în sold</b>	<b>36.206</b>	<b>39.408</b>
Depozite de la clienți	20.379	15.718
<b>Datorii în sold</b>	<b>20.379</b>	<b>15.718</b>
Garanții date	42.519	213.924
Garanții primite	16.269	16.070

Mii RON	2014	2013
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	1.450	3.237
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-	6
Venituri din speze și comisioane	31	25
Cheltuieli cu speze și comisioane	-	-
Cheltuieli de exploatare	24.476	9.362

### 36. Transferuri de active financiare

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 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, valoarea lor pentru anul 2014 fiind de 5.386 mii RON (2013: 6.569 mii RON).

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

#### (i) Active contingente

În cursul anului 2014, Grupul a vândut credite acordate persoanelor juridice către RIEEF în sumă de 3.083 mii RON (echivalent 694 mii EUR). În 2013 vânzarea de credite acordate persoanelor juridice către RIEEF a fost în sumă de 5.670 mii RON (echivalent 1.289 mii EUR).

Prețul primit de Grup a avut următoarele două componente:

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

Pentru clienții non-retail prețul include doar componenta fixă, iar pentru clienții retail prețul include componenta fixă sau componenta variabilă.

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, rata 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 2014 este în sumă de 56.689 mii RON (2013: 37.507 mii RON) și a fost înregistrată ca venituri 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 credite, carduri de credit și facilități de descoperire de cont. Angajamentele de credit în sold sunt facute 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 relații 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 extrabilanțiere 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.

Mii RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Angajamente de credit	6.401.128	6.564.405	6.401.128	6.564.405
Garanții emise	1.776.918	1.818.523	1.776.918	1.818.523
Acreditive	399.721	471.059	399.721	471.059
<b>Total</b>	<b>8.577.767</b>	<b>8.853.987</b>	<b>8.577.767</b>	<b>8.853.987</b>

(iii) *Litigii*

La 31 decembrie 2014 Grupul era implicat într-o serie de litigii. Pentru acele litigii în valoare individuală mai mare de 100 mii RON, valoarea totală a pretențiilor împotriva Grupului se ridicau la suma de 162.135 mii RON (31 decembrie 2013: 129.021 mii RON). Pe baza consultanței juridice și a estimărilor făcute de management, Grupul a estimat o pierdere în sumă de 6.166 mii RON la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2013: 5.441 mii RON), și a înregistrat un provizion pentru această sumă.

În octombrie 2013 a intrat în vigoare legea 76/2012 aferentă Codului de Procedură Civilă (ce are ca scop transpunerea în legislația națională a anumitor cerințe aferente Directivei EU 93/2013) care modifică Legea 193/2000 referitoare la clauzele abuzive din contractele cu clienții. Ca efect al acestei schimbări, o dată ce un tribunal național a fost informat, fie de către Agenția Națională pentru Protecția Consumatorului (ANPC) sau de anumite asociații de consumatori, asupra existenței unei clauze abuzive dintr-un contract încheiat între un consumator și bancă, acesta poate decide să elimine respectivele clauze din toate contractele indiferent de data când aceste contracte au fost încheiate.

La 31 decembrie 2014, pe baza analizei făcută de Grup și având în vedere stabilirea preconizată de către Ministerul de Justiție a unei curți specializate pe protecția consumatorului, Grupul a analizat și concluzionat că nu sunt necesare provizioane suplimentare pentru litigii.

Oricum, date fiind complexitatea și incertitudinile inerente legate de rezultatele diferitelor scenarii privind implimentarea noii legislații, estimarea Grupului în ceea ce privește provizioanele necesare poate diferi față de efectele rezultate în urma încheierii unor astfel de litigii în perioadele următoare.

(iv) *Leasing operațional*

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

Mii RON	2014	2013
Sub 1 an	114.537	108.754
1 - 5 ani	320.711	304.260
Peste 5 ani	245.626	211.477
<b>Total</b>	<b>680.874</b>	<b>624.491</b>

### 38. Analiza pe scadențe a activelor și pasivelor

Tabelul de mai jos prezintă o analiză a activelor și pasivelor în funcție de momentul în care se așteaptă să fie recuperate sau decontate.

#### Grup

Mii RON	Până în 12 luni 2014	Peste 12 luni 2014	Total 2014	Până în 12 luni 2013	Peste 12 luni 2013	Total 2013
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	7.853.134	0	7.853.134	6.261.711	0	6.261.711
Active financiare deținute pentru tranzacționare	83.636	0	83.636	159.440	0	159.440
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.417	0	3.417	5.906	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	904.144	0	904.144	761.394	0	761.394
Credite și avansuri acordate clienților	6.292.463	9.817.612	16.110.075	6.122.715	9.274.457	15.397.172
Titluri de valoare	1.829.393	1.389.861	3.219.254	1.846.600	1.493.295	3.339.895
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	0	112.103	112.103	0	114.685	114.685
Imobilizări corporale	0	227.347	227.347	0	234.097	234.097
Imobilizări necorporale	0	81.218	81.218	0	85.443	85.443
Datorii privind impozitul amânat	0	27.843	27.843	0	28.851	28.851
Alte active	157.434	9.168	166.602	136.920	11.904	148.824
<b>Total</b>	<b>17.123.621</b>	<b>11.665.152</b>	<b>28.788.773</b>	<b>15.294.686</b>	<b>11.242.732</b>	<b>26.537.418</b>

Mii RON	Până în 12 luni 2014	Peste 12 luni 2014	Total 2014	Până în 12 luni 2013	Peste 12 luni 2013	Total 2013
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	54.055	0	54.055	60.697	0	60.697
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.047	0	7.047	7.922	0	7.922
Depozite de la bănci	491.642	41.379	533.021	485.639	9.497	495.136
Depozite de la clienți	20.740.935	326.923	21.067.858	19.351.945	255.299	19.607.244
Datorie privind impozitul pe profit curent	31.586	0	31.586	26.881	0	26.881
Credite de la bănci și alte instituții financiare	601.449	875.424	1.476.873	709.008	996.379	1.705.387
Obligațiuni emise	21.966	718.321	740.287	5.295	221.552	226.847
Datorii subordonate	5.185	918.470	923.655	2.941	826.154	829.095
Provizioane	52.840	7.669	60.509	43.802	1.255	45.057
Alte datorii	546.401	17.096	563.497	457.279	3.326	460.605
<b>Total</b>	<b>22.553.106</b>	<b>2.905.282</b>	<b>25.458.388</b>	<b>21.151.409</b>	<b>2.313.462</b>	<b>23.464.871</b>

**Banca**

Mii RON	Până în 12 luni 2014	Peste 12 luni 2014	Total 2014	Până în 12 luni 2013	Peste 12 luni 2013	Total 2013
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	7.853.128	0	7.853.128	6.261.700	0	6.261.700
Active financiare deținute pentru tranzacționare	83.636	0	83.636	159.434	0	159.434
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.367	47	3.414	5.906	0	5.906
Credite și avansuri acordate băncilor	904.128	0	904.128	761.390	0	761.390
Credite și avansuri acordate clienților	6.292.463	9.817.612	16.110.075	6.122.715	9.274.457	15.397.172
Titluri de valoare	1.827.794	1.371.316	3.199.110	1.843.662	1.480.933	3.324.595
Investiții în entități asociate și asocieri în participație	0	76.761	76.761	0	77.097	77.097
Imobilizări corporale	0	227.170	227.170	0	233.842	233.842
Imobilizări necorporale	0	81.153	81.153	0	85.357	85.357
Datorie privind impozitul amânat	0	27.547	27.547	0	27.925	27.925
Alte active	159.295	9.168	168.463	128.403	11.903	140.306
<b>Total</b>	<b>17.123.811</b>	<b>11.610.774</b>	<b>28.734.585</b>	<b>15.283.210</b>	<b>11.191.514</b>	<b>26.474.724</b>



Mii RON	Până în 12 luni 2014	Peste 12 luni 2014	Total 2014	Până în 12 luni 2013	Peste 12 luni 2013	Total 2013
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	54.314	0	54.314	60.770	0	60.770
Derivative deținute pentru managementul riscului	7.046	0	7.046	7.922	0	7.922
Depozite de la bănci	491.643	41.379	533.022	485.639	9.497	495.136
Depozite de la clienți	20.746.949	326.923	21.073.872	19.355.426	255.299	19.610.725
Datorie privind impozitul pe profit curent	30.454	0	30.454	25.881	0	25.881
Credite de la bănci și alte instituții financiare	601.449	875.424	1.476.873	709.008	996.379	1.705.387
Obligațiuni emise	21.966	724.924	746.890	5.295	224.405	229.700
Datorii subordonate	5.185	918.470	923.655	2.941	826.154	829.095
Provizioane	52.840	7.669	60.509	43.802	1.255	45.057
Alte datorii	543.988	17.096	561.084	451.909	3.326	455.235
<b>Total</b>	<b>22.555.834</b>	<b>2.911.885</b>	<b>25.467.719</b>	<b>21.148.593</b>	<b>2.316.315</b>	<b>23.464.908</b>

### 39. Capital

Managementul capitalului Grupului este definit prin strategia de menținere a nivelurilor de capital care este aprobată și revizuită cel puțin anual de către directoratul băncii.

Obiectivul principal definit prin managementul capitalului este asigurarea unui nivel al fondurilor proprii care să fie adecvat nu numai în conformitate cu cerințele de capital reglementate, cât și cu limitele stabilite intern prin strategia de menținere a nivelurilor de capital.

Directoratul administrează în mod activ structura capitalului și urmărește menținerea unui nivel mai ridicat al capitalului decât cel reglementat, care să asigure o poziție confortabilă pentru implementarea strategiei de afaceri.

Față de anul anterior, nu s-au înregistrat modificări majore cu privire la obiectivele și politicile referitoare la managementul nivelului de capital.

Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 impune menținerea indicatorului de adecvare a capitalului la riscuri la un nivel minim de 4,5 % pentru rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază, de 6% pentru rata fondurilor proprii de nivel 1 și de minim 8% pentru rata fondurilor proprii totale iar Grupul îndeplinește aceste cerințe.

Mii RON	Grup		Bancă	
	2014	2013	2014	2013
Fonduri proprii de nivel 1	2.639.844	2.400.584	2.588.458	2.334.489
Fonduri proprii de nivel 2	889.557	773.952	882.879	731.210
<b>Total fonduri proprii</b>	<b>3.529.401</b>	<b>3.174.536</b>	<b>3.471.337</b>	<b>3.065.699</b>
Active ponderate la risc	<b>17.518.204</b>	<b>18.351.907</b>	<b>17.004.645</b>	<b>17.799.138</b>
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	15,07%	n/a	15,22%	n/a
Rata fondurilor proprii de nivel 1	15,07%	13,08%	15,22%	13,12%
Indicator de solvabilitate	20,15%	17,30%	20,41%	17,22%

Fondurile proprii sunt formate din fondurile proprii de nivel 1 și fondurile proprii de nivel 2. Fondurile proprii de nivel 1 cuprind capitalul social, primele de emisiune, rezultatul reportat (excluzând profitul anului curent) mai puțin deducerile conform legislației în vigoare. Cealaltă componentă a capitalului de reglementare este fondurile proprii de nivel 2, care include datorii subordonate pe termen lung mai puțin deducerile conform legislației în vigoare.

## 40. Consolidare pe segmente

Principalele decizii sunt luate de Directorii Operaționali prin alocarea resurselor către fiecare segment pe baza puterii financiare și a profitabilității.

Grupul își urmărește performanțele financiare și administrează activitatea pe dimensiunile de segmente și produse. Clientela este împărțită în acest sens între clienți corporativi, retail, instituții financiare și angajații proprii. Segmentul corporativ cuprinde persoanele juridice cu cifră de afaceri ce depășește 5 milioane EUR, segmentul retail cuprinde persoanele fizice și persoanele juridice cu o cifră de afaceri sub 5 milioane EUR (IMM), în timp ce segmentul instituțiilor financiare (parte a Diviziei Trezorerie) cuprinde brokeri, bănci, companii de asigurare, companii de leasing, fonduri de pensii și investiții, precum și companii de administrare a activelor.

Grupul oferă o gamă largă de servicii, adaptate nevoilor în continuă schimbare ale clienților, dar în același timp acordând o atenție sporită activităților bancare de bază.

Segmentele de clienți aduc mai mult de 85% din veniturile operaționale ale Grupului, cu următoarele specificații demne de menționat: segmentul de clienți corporativi aduce în principal venituri din activitatea de creditare, urmată de comisioane din plăți, servicii de administrare a conturilor și tranzacții de schimb valutar și activități specifice băncilor de investiții. Aceleași surse de venit pot fi menționate și în ceea ce privește clienții IMM, în timp ce particularitățile afacerilor lor sunt evidențiate printr-o activitate tranzacțională mai intensă, fapt ce determină ca o proporție mai mare din venituri să provină din speze și comisioane.

Clienții persoane fizice oferă surse foarte diversificate de venit pentru Grup, generate în principal din produsele de credite de consum, carduri de credit, facilități de descoperit de cont, dar și din credite ipotecare, produse de economisire, plăți, schimburi valutare și servicii de administrare a activelor, precum și activități de brokeraj bursier; Grupul continuă să promoveze utilizarea canalelor alternative în rândul clientelei și prin aceasta să furnizeze servicii de mai bună calitate cu avantaje reciproce. O altă sursă de venituri o reprezintă creditele și depozitele acordate propriilor angajați.

În afară de segmentele de clienți, performanța Grupului este influențată de rezultatele Diviziei Trezorerie (fără partea de instituții financiare) și a segmentului "Altele" (fără componenta aferentă angajaților proprii). Divizia Trezorerie asigură venituri din activități de tranzacționare interbancară, venituri nete din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și de asemenea din dobânzi. Segmentul "Altele" înregistrează în principal venituri din transferuri între segmente (inclusiv aferent capitalului), venituri generate din participații.

## Grup

Mii RON	Clienți corporate 2014	Persoane fizice 2014	IMM 2014	Trezorerie 2014	Alfii 2014	Total 2014
Total active înainte de ajustările pentru deprecierea creditelor	5.977.879	9.061.132	1.541.545	10.673.642	2.501.398	29.755.596
Ajustări pentru deprecierea creditelor	-343.978	-509.440	-107.807	0	-5.598	-966.823
<b>Total activ</b>	<b>5.633.901</b>	<b>8.551.692</b>	<b>1.433.738</b>	<b>10.673.642</b>	<b>2.495.800</b>	<b>28.788.773</b>
<b>Total datorii</b>	<b>5.329.435</b>	<b>11.212.417</b>	<b>3.802.211</b>	<b>3.263.059</b>	<b>1.851.266</b>	<b>25.458.388</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.330.385</b>	<b>3.330.385</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>214.581</b>	<b>568.917</b>	<b>173.158</b>	<b>-26.199</b>	<b>114.621</b>	<b>1.045.078</b>
Venituri nete din speze și comisioane	120.648	367.939	169.792	21.644	0	680.023
Venituri nete din tranzacționare	49.715	83.087	46.305	100.824	814	280.745
Venituri nete din alte instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	551	1.293	162	31.706	60	33.772
Alte venituri operaționale	0	0	0	0	28.210	28.210
<b>Venituri operaționale</b>	<b>385.495</b>	<b>1.021.236</b>	<b>389.417</b>	<b>127.975</b>	<b>143.705</b>	<b>2.067.828</b>
Cheltuieli operaționale	-129.922	-251.032	-178.452	-38.077	-68.917	-666.400
Cheltuieli salariale	-14.311	-423.049	-33.689	-5.648	-4.529	-481.226
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-119.712	-156.358	-36.761	0	-1.155	-313.986
Căștiguri din investiții în entități asociate și asocieri în participație	439	2.223	398	-153	1.991	4.898
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>121.989</b>	<b>193.020</b>	<b>140.913</b>	<b>84.097</b>	<b>71.095</b>	<b>611.114</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0	0	-98.621	-98.621
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>121.989</b>	<b>193.020</b>	<b>140.913</b>	<b>84.097</b>	<b>-27.526</b>	<b>512.493</b>

Mii RON	Clienți corporate 2013	Persoane fizice 2013	IMM 2013	Trezorerie 2013	Alfii 2013	Total 2013
Total active înainte de ajustările pentru deprecierea creditelor	5.807.727	8.672.763	1.524.666	9.582.672	2.001.307	27.589.135
Ajustări pentru deprecierea creditelor	-346.308	-584.655	-116.860	0	-3.894	-1.051.717
<b>Total active</b>	<b>5.461.419</b>	<b>8.088.108</b>	<b>1.407.806</b>	<b>9.582.672</b>	<b>1.997.413</b>	<b>26.537.418</b>
<b>Total datorii</b>	<b>5.666.845</b>	<b>9.778.836</b>	<b>3.144.501</b>	<b>3.124.945</b>	<b>1.749.744</b>	<b>23.464.871</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.072.547</b>	<b>3.072.547</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>203.596</b>	<b>575.223</b>	<b>180.141</b>	<b>45.779</b>	<b>98.383</b>	<b>1.103.122</b>
Venituri nete din speze și comisioane	100.502	327.331	173.100	20.751	0	621.684
Venituri nete din tranzacționare	50.762	67.425	45.161	92.063	79	255.490
Venituri nete din alte instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	384	2.166	82	66.395	-2.266	66.761
Alte venituri operaționale	0	0	0	0	20.968	20.968
<b>Venituri operaționale</b>	<b>355.244</b>	<b>972.145</b>	<b>398.484</b>	<b>224.988</b>	<b>117.164</b>	<b>2.068.025</b>
Cheltuieli operaționale	-136.728	-261.586	-186.297	-53.746	-55.627	-693.984
Cheltuieli salariale	-14.817	-428.694	-49.312	-17.351	-4.732	-514.906
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-106.770	-220.981	-28.492	0	-2.744	-358.987
Căștiguri din investiții în entități asociate și asocieri în participație	156	1.581	431	-136	2.968	5.000
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>97.085</b>	<b>62.465</b>	<b>134.814</b>	<b>153.755</b>	<b>57.029</b>	<b>505.148</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0	0	-22.044	-22.044
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>97.085</b>	<b>62.465</b>	<b>134.814</b>	<b>153.755</b>	<b>34.985</b>	<b>483.104</b>

## Banca

Mii RON	Clienți corporate 2014	Persoane fizice 2014	IMM 2014	Trezorerie 2014	Alții 2014	Total 2014
Total active înainte de ajustările pentru deprecierea creditelor	5.977.879	9.061.132	1.541.545	10.619.695	2.501.157	29.701.408
Ajustări pentru deprecierea creditelor	-343.978	-509.438	-107.807	0	-5.600	-966.823
<b>Total active</b>	<b>5.633.901</b>	<b>8.551.694</b>	<b>1.433.738</b>	<b>10.619.695</b>	<b>2.495.557</b>	<b>28.734.585</b>
<b>Total datorii</b>	<b>5.329.435</b>	<b>11.212.417</b>	<b>3.802.211</b>	<b>3.263.059</b>	<b>1.860.597</b>	<b>25.467.719</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.266.866</b>	<b>3.266.866</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>214.658</b>	<b>568.979</b>	<b>173.298</b>	<b>-10.161</b>	<b>97.265</b>	<b>1.044.039</b>
Venituri nete din speze și comisioane	119.179	339.462	165.581	21.730	0	645.952
Venituri nete din tranzacționare	49.715	82.194	46.305	98.881	814	277.909
Venituri nete din alte instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	551	1.415	162	31.905	1	34.034
Alte venituri operaționale	0	0	0	0	45.449	45.449
<b>Venituri operaționale</b>	<b>384.103</b>	<b>992.050</b>	<b>385.346</b>	<b>142.355</b>	<b>143.529</b>	<b>2.047.383</b>
Cheltuieli operaționale	-129.792	-247.942	-178.080	-37.018	-68.916	-661.748
Cheltuieli salariale	-14.117	-418.989	-33.130	-5.136	-4.529	-475.901
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-119.712	-156.358	-36.761	0	-1.155	-313.986
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>120.482</b>	<b>168.761</b>	<b>137.375</b>	<b>100.201</b>	<b>68.929</b>	<b>595.748</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0	0	-94.380	-94.380
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>120.482</b>	<b>168.761</b>	<b>137.375</b>	<b>100.201</b>	<b>-25.451</b>	<b>501.368</b>

Mii RON	Clienți corporate 2013	Persoane fizice 2013	IMM 2013	Trezorerie 2013	Alții 2013	Total 2013
Total active înainte de ajustările pentru deprecierea creditelor	5.807.727	8.672.763	1.524.666	9.530.226	1.991.059	27.526.441
Ajustări pentru deprecierea creditelor	-346.308	-584.655	-116.860	0	-3.894	-1.051.717
<b>Total active</b>	<b>5.461.419</b>	<b>8.088.108</b>	<b>1.407.806</b>	<b>9.530.226</b>	<b>1.987.165</b>	<b>26.474.724</b>
<b>Total datorii</b>	<b>5.666.845</b>	<b>9.778.836</b>	<b>3.144.501</b>	<b>3.124.945</b>	<b>1.749.781</b>	<b>23.464.908</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.009.816</b>	<b>3.009.816</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>203.596</b>	<b>575.224</b>	<b>180.141</b>	<b>43.985</b>	<b>98.383</b>	<b>1.101.329</b>
Venituri nete din speze și comisioane	99.345	304.534	169.731	20.791	0	594.401
Venituri nete din tranzacționare	47.679	63.185	45.161	84.955	79	241.059
Venituri nete din alte instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	166	1.868	82	65.908	-1.730	66.294
Alte venituri operaționale	0	0	0	0	18.118	18.118
<b>Venituri operaționale</b>	<b>350.786</b>	<b>944.811</b>	<b>395.115</b>	<b>215.639</b>	<b>114.850</b>	<b>2.021.201</b>
Cheltuieli operaționale	-136.509	-256.067	-185.671	-51.365	-55.630	-685.242
Cheltuieli salariale	-14.603	-421.184	-48.698	-11.135	-4.730	-500.350
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	-106.770	-220.981	-28.492	0	-2.744	-358.987
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>92.904</b>	<b>46.579</b>	<b>132.254</b>	<b>153.139</b>	<b>51.746</b>	<b>476.622</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0	0	-18.217	-18.217
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>92.904</b>	<b>46.579</b>	<b>132.254</b>	<b>153.139</b>	<b>33.529</b>	<b>458.405</b>

#### **41. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

Pe 29 ianuarie 2015, Banca a semnat un contract de vânzare - cumpărare cu Bausparkasse Schwabisch Hall AG, pentru achiziția a 33,325% din capitalul social al Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. Tranzacția este în curs de aprobare de către Consiliul Concurenței și de către Banca Națională a României. La data întocmirii situațiilor financiare, tranzacția este analizată de către aceste autorități. În cazul în care se vor obține aprobările, Banca va deține 66,65% din Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.



# Adrese și persoane de contact





# Adrese și persoane de contact

## **Raiffeisen Bank International (RBI)**

### **Austria**

Am Stadtpark 9, 1030 Viena  
 Tel: +43-1-71 707-0  
 Fax: +43-1-71 707-1715  
[www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com)  
[ir@rbinternational.com](mailto:ir@rbinternational.com)  
[communications@rbinternational.com](mailto:communications@rbinternational.com)

### **Rețeaua Bancară**

#### **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)

#### **Belarus**

Priorbank JSC  
 V. Khoruzhey Str. 31-A  
 220002, Minsk  
 Tel: +375-17-289 9090  
 Fax: +375-17-289 9191  
 SWIFT/BIC: PJCBBY2X  
[www.priorbank.by](http://www.priorbank.by)

#### **Bosnia și Herțegovina**

Raiffeisen Bank d.d.  
 Bosnia și Herțegovina  
 Zmaja od Bosne bb  
 71000 Sarajevo  
 Tel: +387-33-287 101  
 Fax: +387-33-213 851  
 SWIFT/BIC: RZBABA2S  
[www.raiffeisenbank.ba](http://www.raiffeisenbank.ba)

#### **Bulgaria**

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD  
 Ulica N. Gogol 18/20  
 1504 Sofia  
 Tel: +359-2-9198 5101  
 Fax: +359-2-943 4528

SWIFT/BIC: RZBBBGSF  
[www.rbb.bg](http://www.rbb.bg)

#### **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)

#### **Kosovo**

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.  
 Rruga UÇK, No. 51  
 10000 Priștina  
 Tel: +381-38-22 2222  
 Fax: +381-38-20 301130  
 SWIFT/BIC: RBKOKPR  
[www.raiffeisen-kosovo.com](http://www.raiffeisen-kosovo.com)

#### **Polonia**

Raiffeisen Bank Polska S.A.  
 Ul. Piękna 20  
 00-549 Varșovia  
 Tel: +48-22-58 5-2000  
 Fax: +48-22-58 5-2585  
 SWIFT/BIC: RCBWPLPW  
[www.raiffeisen.pl](http://www.raiffeisen.pl)

#### **Republica Cehă**

Raiffeisenbank a.s.  
 Hvězdova 1716/2b  
 14078 Praga 4  
 Tel: +420-234-405-222

Fax: +420-234-402-111  
 SWIFT/BIC: RZBCCZPP  
[www.rb.cz](http://www.rb.cz)

#### **România**

Raiffeisen Bank S.A.  
 Calea Floreasca nr. 246 C  
 Sector 1, 014476 București  
 Tel: +40-21-306 1000  
 Fax: +40-21-230 0700  
 SWIFT/BIC: RZBRROBU  
[www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro)

#### **Rusia**

ZAO Raiffeisenbank  
 Smolenskaya-Sennaya Sq. 28  
 119002 Moscova  
 Tel: +7-495-721 9900  
 Fax: +7-495-721 9901  
 SWIFT/BIC: RZBMRUMM  
[www.raiffeisen.ru](http://www.raiffeisen.ru)

#### **Serbia**

Raiffeisen banka a.d.  
 Djordja Stanojevic 16  
 11070 Noul Belgrad  
 Tel: +381-11-32 021 00  
 Fax: +381-11-22 070 80  
 SWIFT/BIC: RZBSRSBG  
[www.raiffeisenbank.rs](http://www.raiffeisenbank.rs)

#### **Slovacia**

Tatra banka, a.s.  
 Hodžovo námestie 3  
 P.O. Box 42

85005 Bratislava 55  
 Tel: +421-2-59 19-1111  
 Fax: +421-2-59 19-1110  
 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: +386-2-303-442  
 SWIFT/BIC: KREKSI22  
[www.raiffeisen.si](http://www.raiffeisen.si)

#### **Ucraina**

Raiffeisen Bank Aval JSC  
 Vul Leskova, 9  
 01011 Kiev  
 Tel: +38-044-49 088 88  
 Fax: +38-044-295-32 31  
 SWIFT/BIC: AVALUAUK  
[www.aval.ua](http://www.aval.ua)

#### **Ungaria**

Raiffeisen Bank Zrt.  
 Akadémia útca 6  
 1054 Budapesta  
 Tel: +36-1-48 444 00  
 Fax: +36-1-48 444 44  
 SWIFT/BIC: UBRTHUHB  
[www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)

### **Companii de leasing**

#### **Austria**

Raiffeisen-Leasing  
 International GmbH  
 Am Stadtpark 3,  
 1030 Viena  
 Tel: +43-1-71 707-2071  
 Fax: +43-1-71 707-76 2966  
[www.rli.co.at](http://www.rli.co.at)

#### **Albania**

Raiffeisen Leasing Sh.a.  
 "European Trade Center"  
 Bulevardi "Bajram Curri",  
 Tirana  
 Tel: +355-4-22 749 20  
 Fax: +355-4-22 325 24  
[www.raiffeisen-leasing.al](http://www.raiffeisen-leasing.al)

#### **Belarus**

JLLC "Raiffeisen-Leasing"  
 V. Khoruzhey 31-A  
 220002 Minsk  
 Tel: +375-17-28 9-9394  
 Fax: +375-17-28 9-9974  
[www.rl.by](http://www.rl.by)

#### **Bosnia și Herțegovina**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Danijela Ozme 3  
 71000 Sarajevo  
 Tel: +387-33-254 354  
 Fax: +387-33-212 273  
[www.rlbh.ba](http://www.rlbh.ba)

#### **Bulgaria**

Raiffeisen Leasing  
 Bulgaria OOD  
 32A Cherni Vrah Blvd. Fl.6  
 1407 Sofia  
 Tel: +359-2-49 191 91  
 Fax: +359-2-97 420 57  
[www.rlbh.bg](http://www.rlbh.bg)

#### **Croația**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Radnicka cesta 43  
 10000 Zagreb  
 Tel: +385-1-659 5000  
 Fax: +385-1-659 5050  
[www.rl-hr.hr](http://www.rl-hr.hr)

#### **Kazakhstan**

Raiffeisen Leasing Kazakhstan  
 LLP  
 Shevchenko Str. 146, nr.12  
 050008 Almaty  
 Tel: +7-727-37 8-5430  
 Fax: +7-727-37 8-5431  
[www.rlkz.at](http://www.rlkz.at)

#### **Kosovo**

Raiffeisen Leasing Kosovo  
 Gazmend Zajmi n.n.,  
 Sunny Hill  
 10000 Priștina  
 Tel: +381-38-2222 22  
 Fax: +381-38-2030 1136  
[www.raiffeisenleasing-kosovo.com](http://www.raiffeisenleasing-kosovo.com)

#### **Moldova**

I.C.S. Raiffeisen Leasing S.R.L.  
 Alexandru cel Bun 51  
 2012 Chișinău  
 Tel: +373-22-279 313  
 Fax: +373-22-228 381  
[www.raiffeisen-leasing.md](http://www.raiffeisen-leasing.md)

#### **Polonia**

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
 Ul. Prosta 51  
 00-838 Varșovia  
 Tel: +48-22-32 636-66  
 Fax: +48-22-32 636-01  
[www.rl.com.pl](http://www.rl.com.pl)

#### **Republica Cehă**

Raiffeisen-Leasing s.r.o.  
 Hvězdova 1716/2b  
 14078 Praga 4  
 Tel: +420-221-511-611  
 Fax: +420-221-511-666  
[www.rl.cz](http://www.rl.cz)

#### **România**

Raiffeisen Leasing IFN S.A.  
 Calea Floreasca nr. 246D  
 Sector 1, 014476 București  
 Tel: +40-21-36 53296  
 Fax: +40-37-28 79988  
[www.raiffeisen-leasing.ro](http://www.raiffeisen-leasing.ro)

#### **Rusia**

ООО Raiffeisen Leasing  
 Stanislavskogo Str. 21/1  
 109004 Moscova  
 Tel: +7-495-72 1-9980  
 Fax: +7-495-72 1-9572  
[www.raiffeisen-leasing.ru](http://www.raiffeisen-leasing.ru)

#### **Serbia**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Djordja Stanojevica 16  
 11070 Noul Belgrad  
 Tel: +381-11-220 7400  
 Fax: +381-11-228 9007  
[www.raiffeisen-leasing.rs](http://www.raiffeisen-leasing.rs)

#### **Slovacia**

Tatra Leasing s.r.o.  
 Cernyševského 50  
 85101 Bratislava

Tel.: +421-2-59 19-3168  
 Fax: +421-2-59 19-3048  
[www.tatraleasing.sk](http://www.tatraleasing.sk)

#### **Slovenia**

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Letališka cesta 29a  
 SI-1000 Ljubliana  
 Tel.: +386-1-241-6250  
 Fax: +386-1-241-6268  
[www.rl-sl.si](http://www.rl-sl.si)

#### **Ucraina**

LLC Raiffeisen Leasing Aval  
 Moskovskiy Av. 9,  
 Build. 5, Office 101,  
 04073 Kiev  
 Tel.: +38-044-59 024 90  
 Fax: + 38-044-20 004 08  
[www.rla.com.ua](http://www.rla.com.ua)

#### **Ungaria**

Raiffeisen Lizing Zrt.  
 Késmark utca 11-13  
 1158 Budapesta  
 Tel.: +36-1-298 8000  
 Fax: +36-1-298 8010  
[www.raiffeisenlizing.hu](http://www.raiffeisenlizing.hu)

### **Sucursale și reprezentanțe - Europa**

#### **Franța**

Reprezentanța RBI Paris  
 9-11, Avenue Franklin D.  
 Roosevelt, 75008 Paris  
 Tel.: +33-1-45 612 700  
 Fax: +33-1-45 611 606

#### **Germania**

Sucursala RBI Frankfurt  
 Mainzer Landstrasse 51  
 60329 Frankfurt  
 Tel.: +49-69-29 921 918  
 Fax: +49-69-29 921 922

#### **Regatul Unit**

Sucursala RBI Londra  
 King William Street nr. 10,  
 Londra EC4N 7TW  
 Tel.: +44-20-79 33-8000  
 Fax: +44-20-79 33-8099

#### **Suedia**

Reprezentanța RBI Țările  
 Nordice  
 Drottninggatan 89, etaj 14  
 10360 Stockholm  
 Tel.: +46-8-440 5086  
 Fax: +46-8-440 5089

### **Sucursale și reprezentanțe – Asia și America**

#### **China**

Sucursala RBI Beijing  
 Beijing International Club Suite  
 200, etaj 2  
 Jianguomenwai Dajie 21  
 100020 Beijing  
 Tel.: +86-10-65-32-3388  
 Fax: +86-10-65-32-5926

Reprezentanța RBI Harbin  
 Pufa Piazza nr 209,  
 camera 1104  
 Chang Jiang Street,  
 Nang Gang District,  
 150090 Harbin  
 Tel.: +86-451-55 531 988  
 Fax: +86-451-55 531 988

Sucursala RBI Hong Kong  
 Unit 2102, etaj 21  
 Tower One, Lippo Centre  
 89 Queensway, Hong Kong  
 Tel.: +85-2-27 30-2112  
 Fax: +85-2-27 30-6028

Sucursala RBI Xiamen  
 Unit B, 32/F, Zhongmin  
 Building, No. 72 Hubin North  
 Road, Xiamen, Provincia  
 Fujian  
 361013, P.R. China

Tel.: +86-592-26 2-3988  
 Fax: +86-592-26 2-3998

Reprezentanța RBI Zhuhai  
 Yue Cai Building,  
 camera 2404  
 Jingshan Road, Jida, nr. 188  
 Zhuhai, Provincia Guangdong  
 519015, P.R. China  
 Tel.: +86-756-32 3-3500  
 Fax: +86-756-32 3-3321

#### **Coreea**

Reprezentanța RBI Korea  
 1809 Le Meilleur Jongno Town  
 24 Jongno 1-ga  
 Seul, 110-888  
 Republica Coreea  
 Tel.: +82-2-72 5-7951  
 Fax: +82-2-72 5-7988

#### **India**

Reprezentanța RBI Mumbai  
 803, Peninsula Heights  
 C.D. Barfiwala Road,  
 Andheri (W),  
 400 058 Mumbai  
 Tel.: +91-22-26 230 657  
 Fax: +91-22-26 244 529

#### **Malaezia**

Sucursala RBI Labuan  
 Licensed Labuan Bank No.  
 110108C  
 Level 6 (1E), Main Office  
 Tower  
 Financial Park, Labuan  
 Tel.: +607-29 1-3800  
 Fax: +607-29 1-3801

#### **Singapore**

Sucursala RBI Singapore  
 One Raffles Quay  
 38-01 North Tower  
 Singapore 048583  
 Tel.: +65-63 05-6000  
 Fax: +65-63 05-6001

**Statele Unite ale Americii**

RB International Finance (USA)  
LLC

1133, Avenue of the Americas,  
etaj 16, 10036 New York  
Tel.: +01-212-84 541 00  
Fax: +01-212-94 420 93

Reprezentanța RZB Austria  
New York

1133, Avenue of the Americas,  
etaj 16, 10036 New York  
Tel.: +01-212-59-3 7593  
Fax: +01-212-59-3 9870

**Vietnam**

Reprezentanța RBI  
Ho-Chi-Minh-City  
35 Nguyen Hue Str.,  
Harbour View Tower  
Camera 601A, etaj 6,  
Dist. 1, Ho-Chi-Minh-City  
Tel.: +84-8-38 214 718/719  
Fax: +84-8-38 215 256

**Raiffeisen Zentralbank  
AG**

**Austria**

Am Stadtpark 9  
1030 Viena  
Tel.: +43-1-26 216 0  
Fax: +43-1-26 216 1715  
[www.rzb.at](http://www.rzb.at)

**Companii Raiffeisen  
specializate**

Kathrein Privatbank  
Aktiengesellschaft  
Wipplingerstrasse 25  
1010 Viena  
Tel.: +43-1-53 451-300  
Fax: +43-1-53 451-8000  
[www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)

Raiffeisen Centrobank AG

Tegetthoffstrasse 1  
1015 Viena  
Tel.: +43-1-51 520-0  
Fax: +43-1-51 343-96  
[www.rcb.at](http://www.rcb.at)

ZUNO BANK AG

Muthgasse 26  
1190 Vienna  
Tel: +43-1-90 728 88-01  
[www.zuno.eu](http://www.zuno.eu)



# Grupul Raiffeisen în România

## Raiffeisen Bank

### Administrația Centrală

Calea Floreasca, nr. 246C  
Cod 014476, sector 1, București  
Tel.: +4 021 306 10 00  
Fax: +4 021 230 07 00  
E-mail: [centrala@raiffeisen.ro](mailto:centrala@raiffeisen.ro)  
<http://www.raiffeisen.ro>

### Rețeaua de Centre de Retail

#### Centrul Operațional BANAT-CRIȘANA

Str. Grigore T. Popa, nr. 81, et. 1, Timișoara, jud. Timiș  
Tel.: +4 0256 703.539  
Fax: +4 0256 242 281  
**Contact:** Emil Eșanu  
[emil.esanu@raiffeisen.ro](mailto:emil.esanu@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 1

**Contact:** Florina Iordan  
[florina-raduta.iordan@raiffeisen.ro](mailto:florina-raduta.iordan@raiffeisen.ro)

#### Agenția Timișoara

Str. Coriolan Brediceanu, nr. 10, corp B  
Timișoara, jud. Timiș  
Tel.: +4 0256 703 621  
Fax: +4 0256 294 181  
**Contact:** Florina Rodica Ușvat  
[florina-rodica.usvat@raiffeisen.ro](mailto:florina-rodica.usvat@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 2

**Contact:** Gabriel Jurescu  
[gabriel.jurescu@raiffeisen.ro](mailto:gabriel.jurescu@raiffeisen.ro)

#### Agenția Reșița

Piața 1 Decembrie 1918, nr. 4, Reșița, jud. Caraș-Severin  
Tel.: +4 0255 703 500  
Fax: +4 0255 212 278  
**Contact:** Gheorghe Ciorbă  
[gheorghe.ciorba@raiffeisen.ro](mailto:gheorghe.ciorba@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 3

**Contact:** Raul-Dan Marian  
[raul-dan.marian@raiffeisen.ro](mailto:raul-dan.marian@raiffeisen.ro)

#### Agenția Arad

Str. Andrei Șaguna, nr. 1-3, Arad  
Tel.: +4 0257.703.510  
Fax: +4 0257 280 501  
**Contact:** Mihaela Moisa  
[mihaela.moisa@raiffeisen.ro](mailto:mihaela.moisa@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 4

**Contact:** Codruța-Liana Trif  
[codruta-liana.trif@raiffeisen.ro](mailto:codruta-liana.trif@raiffeisen.ro)

#### Agenția Bihor

Str. Nufărului, nr. 30, Oradea  
Tel.: +4 0259.703.513  
Fax: +4 0259 406 810

#### Grup Retail 5

**Contact:** Iuliana Lomonar  
[iuliana.lomonar@raiffeisen.ro](mailto:iuliana.lomonar@raiffeisen.ro)

#### Agenția Deva

Blvd. Decebal, Bloc 5(5A), Deva, jud. Hunedoara  
Tel.: +4 0254 703 501  
Fax: +4 0254 213 009  
**Contact:** Octavian Lugojan  
[octavian.lugojan@raiffeisen.ro](mailto:octavian.lugojan@raiffeisen.ro)

#### Agenția Alba

Piața Iuliu Maniu, nr. 4, Alba Iulia  
Tel.: +4 0258 703 501  
Fax: +4 0258 812 328  
**Contact:** Florin-Mihai Magda  
[florin-mihai.magda@raiffeisen.ro](mailto:florin-mihai.magda@raiffeisen.ro)

## Regiunea Retail TRANSILVANIA

Str. Harmanului nr. 24, Brașov  
Tel.: +4 0268 308.350  
Fax: +4 0268 703.502  
**Contact:** Kalman Szecsi  
[kalman.szecsi@raiffeisen.ro](mailto:kalman.szecsi@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 6

**Contact:** Claudia Cristea  
[claudia.cristea@raiffeisen.ro](mailto:claudia.cristea@raiffeisen.ro)

#### Agenția Satu Mare

Piața Libertății, nr. 11, Satu Mare  
Tel.: +4 0261 703 501  
Fax: +4 0261 714 591  
**Contact:** Crina Domuta  
[crina.domuta@raiffeisen.ro](mailto:crina.domuta@raiffeisen.ro)

#### Agenția Zalău

Str. Unirii nr. 19, Zalău, jud. Sălaj  
Tel.: +4 0260 703 501  
Fax: +4 0260 606 320  
**Contact:** Marius-Vasile Matei  
[marius-vasile.matei@raiffeisen.ro](mailto:marius-vasile.matei@raiffeisen.ro)

#### Grup Retail 7

**Contact:** Manuela Vlasin  
[manuela.vlasin@raiffeisen.ro](mailto:manuela.vlasin@raiffeisen.ro)

#### Agenția Bistrița

Str. Liviu Rebreanu nr. 51, Bistrița  
Tel.: +4 0263 703 500  
Fax: +4 0263 217 150  
**Contact:** Sabin-Nistor Moldovan  
[sabin-nistor.moldovan@raiffeisen.ro](mailto:sabin-nistor.moldovan@raiffeisen.ro)

**Agenția Maramureș**

B-dul Unirii nr. 8-10, Baia Mare  
Tel.: +4 0262 703 500  
Fax: +4 0262 225 728

**Contact:** Ioana-Dana Birlea  
[ioana-dana.birlea@raiffeisen.ro](mailto:ioana-dana.birlea@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 8**

**Contact:** Oana Radu  
[oana-delia.radu@raiffeisen.ro](mailto:oana-delia.radu@raiffeisen.ro)

**Agenția Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1  
Cluj-Napoca  
Tel.: +4 0264 703 500  
Fax: +4 0264 595 413

**Contact:** Ioana Plăiaș  
[ioana.plaias@raiffeisen.ro](mailto:ioana.plaias@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 9**

**Contact:** Corneliu Dacian Țiplea  
[corneliu-dacian.țiplea@raiffeisen.ro](mailto:corneliu-dacian.țiplea@raiffeisen.ro)

**Agenția Târgu-Mureș**

Str. Gheorghe Doja, nr 64-68,  
Târgu Mureș  
Tel.: +4 0265 703 500  
Fax: +4 0265 261 010

**Contact:** Erika-Klara Zolyomi  
[erika-klara.zolyomi@raiffeisen.ro](mailto:erika-klara.zolyomi@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 10**

**Contact:** Monica Ducu  
[monica.ducu@raiffeisen.ro](mailto:monica.ducu@raiffeisen.ro)

**Agenția Sibiu**

Piața Aurel Vlaicu, parter-et.II,  
Sibiu  
Tel.: +4 0269 703 500  
Fax: +4 0269 210 875

**Contact:** Ovidiu Cosman  
[ovidiu.cosman@raiffeisen.ro](mailto:ovidiu.cosman@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 11**

**Contact:** Laszlo-Zoltan Benedek  
[laszlo-zoltan.benedek@raiffeisen.ro](mailto:laszlo-zoltan.benedek@raiffeisen.ro)

**Agenția Miercurea Ciuc**

Str. Kossuth Lajos, nr. 20, bl. 27  
Miercurea Ciuc, jud. Harghita  
Tel.: +4 0266 703 500

Fax: +4 0266 371 779  
**Contact:** Ildiko Egyed  
[ildiko.egyed@raiffeisen.ro](mailto:ildiko.egyed@raiffeisen.ro)

**Agenția Sfântu Gheorghe**

Str. 1 Decembrie 1918, nr. 33-37, Sfântu Gheorghe,  
jud. Covasna

Tel.: +4 0267 703 500  
Fax: +4 0267 352 600  
**Contact:** Arnold-Csaba Balint  
[arnold-csaba.balint@raiffeisen.ro](mailto:arnold-csaba.balint@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 12**

**Contact:** Daniela Fulop  
[daniela.fulop@raiffeisen.ro](mailto:daniela.fulop@raiffeisen.ro)

**Agenția Brașov**

Str. Harmanului, nr. 24,  
Zonele A-C. Brașov  
Tel.: +4 0268 703 500  
Fax: +4 0268 547 791

**Contact:** Marius Nica  
[marius.nica@raiffeisen.ro](mailto:marius.nica@raiffeisen.ro)

**Regiunea Retail MOLDOVA**

Str. Nicolae Bălcescu, nr. 2,  
Buzău

Tel.: +4 0238 703 500  
Fax: +4 0238 720.522  
**Contact:** Aurel Stoica  
[aurel.stoica@raiffeisen.ro](mailto:aurel.stoica@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 13**

**Contact:** Gabriela Pîrvescu  
[gabriela.pirvescu@raiffeisen.ro](mailto:gabriela.pirvescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Buzău**

Str. Nicolae Bălcescu, nr. 2,  
Buzău  
Tel.: +4 0238 703 500  
Fax: +4 0238 720 522

**Contact:** Aurora-Camelia Radu  
[aurora-camelia.radu@raiffeisen.ro](mailto:aurora-camelia.radu@raiffeisen.ro)

**Agenția Vrancea**

Str. Maior Gheorghe Paștia,  
nr. 1, Focșani  
Tel.: +4 0237 703 500

Fax: +4 0237 617 765  
**Contact:** Cătălin Pruteanu  
[catalin.pruteanu@raiffeisen.ro](mailto:catalin.pruteanu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 14**

**Contact:** Cornelia Prigoreanu  
[cornelia.prigoreanu@raiffeisen.ro](mailto:cornelia.prigoreanu@raiffeisen.ro)

**Agenția Bacău**

Str. Dumbrava Roșie, nr. 2,  
Bacău  
Tel.: +4 0234 703 500  
Fax: +4 0234 206 430

**Contact:** Cristian Sîrbu  
[cristian.sirbu@raiffeisen.ro](mailto:cristian.sirbu@raiffeisen.ro)

**Agenția Vaslui**

Str. Ștefan cel Mare, bl. 94,  
sc. C, D, nr. 2-4, Vaslui  
Tel.: +4 0235 703 500  
Fax: +4 0235 315 718  
**Contact:** Ciprian Penișoară  
[ciprian.penisoara@raiffeisen.ro](mailto:ciprian.penisoara@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 15**

**Contact:** Mircea-Bogdan Babici  
[mircea-bogdan.babici@raiffeisen.ro](mailto:mircea-bogdan.babici@raiffeisen.ro)

**Agenția Iași**

Str. Anastasie Panu, nr. 31, Iași  
Tel.: +4 0232 703 500  
Fax: +4 0232 215 957  
**Contact:** Cornel-Emanuel Scripcă  
[cornel-emanuel.scripca@raiffeisen.ro](mailto:cornel-emanuel.scripca@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 16**

**Contact:** Sorin Potolea  
[sorin.potolea@raiffeisen.ro](mailto:sorin.potolea@raiffeisen.ro)

**Agenția Neamț**

Piața Ștefan cel Mare, nr. 3,  
Piatra Neamț  
Tel.: +4 0233 703 500  
Fax: +4 0233 212 287

**Contact:** Milica Loghin  
[milica.loghin@raiffeisen.ro](mailto:milica.loghin@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 17**

**Contact:** Dan Jițareanu  
[dan.jitareanu@raiffeisen.ro](mailto:dan.jitareanu@raiffeisen.ro)

**Agenția Suceava**

B-dul George Enescu nr. 16,  
Suceava

Tel.: +4 0230 703 500

Fax: +4 0230 207 331

**Contact:** Gabriela-Lorena  
Șerban

[gabriela-lorena.serban@raiffeisen.ro](mailto:gabriela-lorena.serban@raiffeisen.ro)

**Agenția Botoșani**

Calea Națională, nr. 68,  
Botoșani

Tel.: +4 0231 703 500

Fax: +4 0231 514 296

**Contact:** Lăcrămioara Fântu

[lacramioara.fantu@raiffeisen.ro](mailto:lacramioara.fantu@raiffeisen.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@raiffeisen.ro](mailto:daniel.lascu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 18**

**Contact:** Adriana Țiolan

[adriana.tiolan@raiffeisen.ro](mailto:adriana.tiolan@raiffeisen.ro)

**Agenția Galați**

Strada Brăilei, nr. 85,  
corp adiacent, Bl. BR5A,  
zona A, Galați

Tel.: +4 0236 703 500

Fax: +4 0236 460 180

**Contact:** Daniela Manciulea

[daniela.manciulea@raiffeisen.ro](mailto:daniela.manciulea@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 19**

**Contact:** Otilia Trandafirosu

[otilia.trandafirosu@raiffeisen.ro](mailto:otilia.trandafirosu@raiffeisen.ro)

**Agenția Tulcea**

Str. Griviței, nr. 19, Tulcea

Tel.: +4 0240 703 500

Fax: +4 0240 516 577

**Contact:** Amalia Dinu

[amalia.dinu@raiffeisen.ro](mailto:amalia.dinu@raiffeisen.ro)

**Agenția Brăila**

Str. Calea Călărașilor, nr. 34,  
Brăila

Tel.: +4 0239 703 500

Fax: +4 0239 615 161

**Contact:** Marioara Stoian

[marioara.stoian@raiffeisen.ro](mailto:marioara.stoian@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 20**

**Contact:** Angelo-Florin Andrei

[angelo-florin.andrei@raiffeisen.ro](mailto:angelo-florin.andrei@raiffeisen.ro)

**Agenția Călărași**

Str. București, nr. 111,

Călărași

Tel.: +4 0242 703 500

Fax: +4 0242 312 438

**Contact:** Ileana Flueraș

[ileana.flueras@raiffeisen.ro](mailto:ileana.flueras@raiffeisen.ro)

**Agenția Ialomița**

B-dul Chimiei, nr. 13, Slobozia

Tel.: +4 0243 703 500

Fax: +4 0243 230 877

**Contact:** Ana Zahiu

[ana.zahiu@raiffeisen.ro](mailto:ana.zahiu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 21**

**Contact:** Sorin-Adrian Vasiliu

[sorin-adrian.vasiliu@raiffeisen.ro](mailto:sorin-adrian.vasiliu@raiffeisen.ro)

**Agenția Giurgiu**

Str. Vlad Țepeș, nr. 20

Tel.: +4 0246 703 500

Fax: +4 0246 211 885

**Contact:** Elena Osman

[elena.osman@raiffeisen.ro](mailto:elena.osman@raiffeisen.ro)

**Agenția Teleorman**

Str. Av. Al. Colfescu, nr. 63,

Alexandria

Tel.: +4 0247 703 500

Fax: +4 0247 317 423

**Contact:** Mărioara Vidrighin

[marioara.vidrighin@raiffeisen.ro](mailto:marioara.vidrighin@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 22**

**Contact:** Mariana Barde

[mariana.barde@raiffeisen.ro](mailto:mariana.barde@raiffeisen.ro)

**Agenția Constanța**

B-dul Alexandru Lăpușneanu,  
nr. 163C, Constanța

Tel.: +4 0241 703 500

Fax: +4 0241 618 680

**Contact:** Florina Preduț

[florina.predut@raiffeisen.ro](mailto:florina.predut@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 23**

**Contact:** Cecilia-Carmen

Goldan-Gheorghiu

[cecilia-carmen.goldan-gheorghiu@raiffeisen.ro](mailto:cecilia-carmen.goldan-gheorghiu@raiffeisen.ro)

**Agenția Trocadero**

B-dul Alexandru Lăpușneanu,  
nr. 89, bl. LE 33, Constanța

Tel.: +4 0241 703 860

Fax: +4 0241 611 396

**Contact:** Oana-Diana Ilie

[oana-diana.ilie@raiffeisen.ro](mailto:oana-diana.ilie@raiffeisen.ro)

## **Regiunea Retail ȚARA ROMÂNEASCĂ**

Calea Floreasca, nr. 246C  
Cod 014476, sector 1,

București

Tel.: +4 021 306 10 00

Fax: +4 021 230 07 00

**Contact:** Sandi Țăranu

[sandi.taranu@raiffeisen.ro](mailto:sandi.taranu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 24**

**Contact:** Victor Iosifescu

[victor.iosifescu@raiffeisen.ro](mailto:victor.iosifescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Prahova**

Str. Constantin Dobrogeanu  
Gherea, nr. 1A, bl. D și nr.

1B, bl. E, Ploiești

Tel.: +4 0244 703 500

Fax: +4 0244 522 356

**Contact:** Oana-Camelia Marin

[oana-camelia.marin@raiffeisen.ro](mailto:oana-camelia.marin@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 25**

**Contact:** Iulian-Robert Diaconu

[iulian-robert.diaconu@raiffeisen.ro](mailto:iulian-robert.diaconu@raiffeisen.ro)

**Agenția Târgoviște**

B-dul Mircea cel Bătrân, nr. 8  
zona A, 1, Târgoviște, jud.

Dâmbovița

Tel.: +4 0245 703 500

Fax: +4 0245 606 160

**Contact:** Ioana-Cristina Tamaș

[ioana-cristina.tamas@](mailto:ioana-cristina.tamas@raiffeisen.ro)

[raiffeisen.ro](mailto:raiffeisen.ro)

**Grup Retail 26**

**Contact:** Ștefan-Cosmin Cazan

[stefan-cosmin.cazan@](mailto:stefan-cosmin.cazan@raiffeisen.ro)

[raiffeisen.ro](mailto:raiffeisen.ro)

**Agenția Argeș**

Str. Craiovei, nr. 42, Pitești

Tel.: +4 0248 703 500

Fax: +4 0248 208 391

**Contact:** Elena-Cornelia Stan

[elena-cornelia.stan@raiffeisen.ro](mailto:elena-cornelia.stan@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 27**

**Contact:** Cristina-Maria

Olteanu

[cristina-maria.olteanu@](mailto:cristina-maria.olteanu@raiffeisen.ro)

[raiffeisen.ro](mailto:raiffeisen.ro)

**Agenția Vâlcea**

Str. Știrbei Vodă, nr. 2, bl. T1

Râmnicu Vâlcea

Tel.: +4 0250 703 500

Fax: +4 0250 702 324

**Contact:** Ioan-Sergiu Andronie

[ioan-sergiu.andronie@](mailto:ioan-sergiu.andronie@raiffeisen.ro)

[raiffeisen.ro](mailto:raiffeisen.ro)

**Grup Retail 28**

**Contact:** Miron Gheorghe Crețan

[miron-gheorghe.cretan@](mailto:miron-gheorghe.cretan@raiffeisen.ro)

[raiffeisen.ro](mailto:raiffeisen.ro)

**Agenția Dolj**

Str. Sfântu Dumitru, nr.8,

Craiova

Tel.: +4 0251 703 506

Fax: +4 0251 533 333

**Contact:** Mihai Iliescu

[mihai.iliescu@raiffeisen.ro](mailto:mihai.iliescu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 29**

**Contact:** Claudiu Manda

[claudiu.manda@raiffeisen.ro](mailto:claudiu.manda@raiffeisen.ro)

**Agenția Olt**

Str. Basarabilor, nr 2, Slatina

Tel.: +4 0249 703 501

Fax: +4 0249 430 887

**Contact:** Iulia-Cristina Stavre

[iulia-cristina.stavre@raiffeisen.ro](mailto:iulia-cristina.stavre@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 30**

**Contact:** Nicolae Teodorescu

[nicolae.teodorescu@raiffeisen.ro](mailto:nicolae.teodorescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Gorj**

Str. Tudor Vladimirescu, nr. 17

Târgu Jiu

Tel.: +4 0253 703 500

Fax: +4 0253 206 324

**Contact:** Valentina Cioroianu

[valentina.cioroianu@raiffeisen.ro](mailto:valentina.cioroianu@raiffeisen.ro)

**Agenția Mehedinți**

B-dul Tudor Vladimirescu nr.

125-127,

Drobeta Turnu Severin

Tel.: +4 0252 703 500

Fax: +4 0252 312 190

**Contact:** Rareș Meca

[rares.meca@raiffeisen.ro](mailto:rares.meca@raiffeisen.ro)

**Regiunea Retail  
BUCUREȘTI**

Str. Grigore Alexandrescu, nr.

4A, Sector 1, București

Tel.: +4 021 209 36 14

Fax: +4 021 316 79 03

**Contact:** Sorin Mirea

[sorin.mirea@raiffeisen.ro](mailto:sorin.mirea@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 31**

**Contact:** Ionuț Mănatu

[ionut.manatu@raiffeisen.ro](mailto:ionut.manatu@raiffeisen.ro)

**Agenția București**

Str. Grigore Alexandrescu, nr.

4A

Sector 1, București

Tel.: +4 021 209 36 14

Fax: +4 021 316 79 03

**Contact:** Floriana Angelescu

[floriana.angelescu@raiffeisen.ro](mailto:floriana.angelescu@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 32**

**Contact:** Petruț Milu

[petut.milu@raiffeisen.ro](mailto:petut.milu@raiffeisen.ro)

**Agenția Dorobanți**

Piața Dorobanților, nr. 1,

Sector 1, București

Tel.: +4 021 370 02 60

Fax: +4 021 230 13 90

**Contact:** Raluca Bradin

[raluca.bradin@raiffeisen.ro](mailto:raluca.bradin@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 33**

**Contact:** Daniela Săvulescu

[daniela.savulescu@raiffeisen.ro](mailto:daniela.savulescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Brătianu**

Str. Lipscani, nr. 90A,

parter și etaj 1,

Sector 3, București

Tel.: +4 021 370 10 00

Fax: +4 021 319 39 54

**Contact:** Mihaela Petrișor

[mihaela.petrisor@raiffeisen.ro](mailto:mihaela.petrisor@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 34**

**Contact:** Denisa Ghinescu

[denisa.ghinescu@raiffeisen.ro](mailto:denisa.ghinescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Vitan**

Piața Alba Iulia, nr 1,

Sector 3, București

Tel.: +4 021 370 30 00

Fax: +4 021 320 40 63

**Contact:** Roxana Palade

[roxana.palade@raiffeisen.ro](mailto:roxana.palade@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 35**

**Contact:** Raluca Corpăcescu

[raluca.corpacescu@raiffeisen.ro](mailto:raluca.corpacescu@raiffeisen.ro)

**Agenția Victoria (Smârdan)**

Calea Victoriei, nr 21, corp B,

Sector 3, București

Tel.: +4 021 370 20 00

Fax: +4 021 310 12 25

**Contact:** Mihaela Nicoară

[mihaela.nicoara@raiffeisen.ro](mailto:mihaela.nicoara@raiffeisen.ro)

**Grup Retail 36**

**Contact:** Georgiana Turcanu  
[georgiana.turcanu@raiffeisen.ro](mailto:georgiana.turcanu@raiffeisen.ro)

**Agenția Crângași**

Calea Crângași, nr 12,  
 Sector 6, București  
 Tel.: +4 021 370 02 40  
 Fax: +4 021 220 51 31

**Contact:** Chiriac Alin  
[alin.chiriac@raiffeisen.ro](mailto:alin.chiriac@raiffeisen.ro)

**Rețeaua de Centre Corporatiste****Centrul Regional Corporatist Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești  
 Tel.: +4 0248 703 520  
 Fax: +4 0248 208 391

**Contact:** Ion Popescu  
[ion.popescu-ag@raiffeisen.ro](mailto:ion.popescu-ag@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Brașov**

Str. Harmanului nr. 24,  
 Zonele A-C, Brașov  
 Tel.: +4 0268 703 507  
 Fax: +4 0268 547 791

**Contact:** Adrian Nechita  
[adrian.nechita@raiffeisen.ro](mailto:adrian.nechita@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist București**

Str. Grigore Alexandrescu nr.  
 4A, sector 1, București  
 Tel.: +4 021 209 36 51  
 Fax: +4 021 316 79 03

**Contact:** Mădălina Gheorghiu  
[madalina.gheorghiu@raiffeisen.ro](mailto:madalina.gheorghiu@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1, Cluj-  
 Napoca  
 Tel.: +4 0264 703 502  
 Fax: +4 0264 595 413

**Contact:** Magda Palfi  
[magda.palfi@raiffeisen.ro](mailto:magda.palfi@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Constanța**

Bdul Al. Lăpușneanu, nr. 163C,  
 Constanța

Tel.: +4 0241 703 501  
 Fax: +4 0241 618 680

**Contact:** Gheorghe-Sorin Suciuc  
[gheorghe-sorin.suciu@raiffeisen.ro](mailto:gheorghe-sorin.suciu@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Iași**

Str. Dumbrava Roșie, nr. 2,  
 Bacău, jud. Iași

Tel.: +4 0234 703 523  
 Fax: +4 0234 206 430

**Contact:** Mihai Iosif  
[mihai.iosif@raiffeisen.ro](mailto:mihai.iosif@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Prahova**

Str. Constantin Dobrogeanu  
 Gherea nr. 1A - 1B,

bl. D-E, etaj 1, Ploiești  
 Tel.: +4 0244 703 500

Fax: +4 0244 522 356

**Contact:** Angela Mitu  
[angela.mitu@raiffeisen.ro](mailto:angela.mitu@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional Corporatist Timiș**

Str. Grigore T. Popa, nr. 81, et.  
 1, Timișoara

Tel.: +4 0256 703 500  
 Fax: +4 0256 242 281

**Contact:** Dan Cunicel  
[dan.cunicel@raiffeisen.ro](mailto:dan.cunicel@raiffeisen.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

[office@raiffeisen.md](mailto:office@raiffeisen.md)

**Grupul Raiffeisen în România****Raiffeisen Asset Management**

Calea Floreasca, nr. 246D,  
 Cod 014476, sector 1,  
 București

Tel.: +4 021 306 17 11  
 Fax: +4 021 312 05 33

**Contact:** Răzvan Szilagy  
[razvan.szilagy@raiffeisen.ro](mailto:razvan.szilagy@raiffeisen.ro)

**Raiffeisen Banca pentru Locuințe**

Calea Floreasca, nr. 246D,  
 Cod 014476, sector 1,  
 București

Tel.: +4 021 233 30 00  
 Fax: +4 021 232 23 19

**Contact:** Aurelia Cionga  
[aurelia.cionga@railoc.ro](mailto:aurelia.cionga@railoc.ro)

**Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare**

Calea Floreasca, nr. 246D  
 Cod 014476, sector 1,  
 București

Telefon: +4 021 365 33 77  
 Fax: +4 021 780 03 03

**Contact:** Iulia Ebneter  
[iulia.ebneter@raiffeisen.ro](mailto:iulia.ebneter@raiffeisen.ro)

**Raiffeisen Leasing**

Calea Floreasca, nr. 246D  
 Cod 014476, sector 1,  
 București

Tel.: +4 021 365 32 96  
 Fax: +4 037 287 99 88

**Contact:** Felix Daniliuc  
[felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro](mailto:felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro)



**Echipa editorială a Raiffeisen Bank:**

Corina Vasile, Carmen Ghiță, Alice Papa, Mădălina Cojocaru

---

Vă 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.

---

