



Principalii indicatori financiari

Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

Mii EUR	2005*	2004	Modificare procentuală
Contul de profit și pierdere			
Venit net din dobânzi	107.282	69.892	53,50%
Venit net din comisioane	77.990	55.000	41,80%
Profit din tranzacționare	35.657	14.504	145,84%
Cheltuieli administrative	(185.890)	(127.092)	46,26%
Profit înainte de impozitare	49.587	16.482	200,86%
Profit după impozitare dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	51.830	16.474	214,62%
Profitul exercițiului financiar	51.830	26.749	93,76%
Ațiuni ordinare	11.962.586.385	10.520.427.700	13,71%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	0,004	0,003	70,40%
Bilanț			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	188.958	192.615	-1,90%
Credite și avansuri acordate clienților	1.399.901	1.178.477	18,79%
Depozite de la bănci	112.833	106.585	5,86%
Depozite de la clienți	2.126.242	1.376.544	54,46%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	290.402	185.393	56,64%
Total bilanț	3.028.278	2.069.414	46,34%
Informații regulatorii			
Total capitaluri proprii	350.974	n/a	
Total cerințe fonduri proprii	139.294	n/a	
Rata de acoperire a excedentului	151,97%	n/a	
Rata capitalului de bază, inclusiv riscul de piață	15,35%	n/a	
Rata fondurilor proprii	20,16%	n/a	
Indicatori de performanță			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) ** înainte de impozitare	20,84%	13,12%	7,73%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) ** după impozitare și interese minoritare	21,79%	21,29%	0,50%
Rata cost/venituri	73,17%	84,61%	-11,44%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare **	2,03%	1,05%	0,90%
Rata risc/câștiguri	12,56%	7,37%	5,19%
Resurse			
Număr angajați	4.939	4.650	6,22%
Unități bancare	215	204	5,39%

* Conversie informativă, neauditat

** Calculație în conformitate cu capitalurile proprii medii

Cuprins

<i>Principalii indicatori financiari</i>	2
<i>Cuvânt înainte</i>	4
<i>Conducerea Raiffeisen Bank</i>	8
Comitetul executiv	8
Membri ne-executivi ai Consiliului de Administrație	9
<i>Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International</i>	10
<i>Repere 2005</i>	14
<i>Resurse Umane</i>	18
<i>Risc & Credit Management</i>	24
<i>Raportul Conducerii</i>	28
Climatul economic	29
Evoluții ale sistemului bancar	32
Principalele rezultate ale Grupului Raiffeisen în România	34
Detalii privind evoluția activelor	35
Detalii privind evoluția pasivelor și a capitalului propriu	35
Venitul net	36
<i>Raportul Diviziilor</i>	38
Corporate Banking	39
Retail Banking	46
Trezorerie și Piețe de Capital	51
Participații	55
<i>Situații Financiare Consolidate</i>	56
Raportul Auditorilor Independenți	58
Contul de profit și pierdere consolidat	59
Bilanțul contabil consolidat	60
Situația consolidată a evoluției capitalului propriu	61
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	62
Note la situațiile financiare consolidate	64
<i>Adrese și persoane de contact</i>	106
Grupul Raiffeisen International	107
Grupul Raiffeisen în România	112

Cuvânt înainte



Cuvânt înainte

Cuvânt înainte

Doamnelor și Domnilor,

În anul 2001, Raiffeisen achiziționa Banca Agricolă de la statul român, aceasta fiind prima achiziție importantă a unei bănci în România. În cei patru ani care au urmat, Raiffeisen Bank a avut mai multe realizări semnificative. Am construit o bancă universală competitivă, care ocupă



unul dintre primele trei locuri din țară în ceea ce privește cota de piață. Am reușit să recrutăm echipe cu experiență în toate ariile de activitate ale Băncii. Ca urmare, putem să oferim o gamă completă de servicii financiare precum: servicii bancare comerciale, de investiții, leasing, bancă ipotecară, managementul activelor. Cu toate aceste dezvoltări, credem că suntem pregătiți să facem față provocărilor apărute pe o piață foarte competitivă, care se schimbă cu rapiditate.

2005 a fost anul în care ne-am consolidat poziția în sistemul bancar românesc, pregătindu-ne pentru noi oportunități. Profitul net aproape s-a dublat ajungând la 51,8 milioane EUR comparativ cu anul 2004, iar performanța generală a Băncii s-a îmbunătățit semnificativ. Bilanțul a înregistrat în continuare o creștere dinamică, de 50%, ca urmare a creșterii echilibrate a creditelor acordate companiilor și cele acordate clienților retail. Creșterea portofoliului de credite al Băncii a fost finanțată în principal prin creșterea depozitelor clienților. Acest lucru a dus la o structură îmbunătățită a bilanțului, activele lichide reprezentând 49% din activele totale la sfârșitul anului, comparativ cu 37% în 2004. Creșterea nominală a activelor – de 35,66% comparativ cu 2004 – a rezultat în

urma investițiilor în IT, în rețeaua de unități și în instruirea personalului. Investițiile totale din 2005 au fost de 25 milioane EUR. Activele totale au depășit valoarea de 3 miliarde EUR, Raiffeisen Bank situându-se pe cea de-a treia poziție în sistemul bancar românesc.

Multe schimbări au fost aduse rețelei. La sfârșitul anului, Banca avea 215 unități comparativ cu cele 204 existente la sfârșitul anului 2004. În 2005 au fost deschise 20 de unități noi, iar 16 au fost mutate în sedii noi și aproximativ 40 au fost modernizate. Au fost implementate concepte noi: agenții retail care sunt mici unități care deservește în principal persoane fizice și IMM-uri, puncte de vânzare care sunt birouri cu doi angajați specializate în relațiile cu persoane fizice, amplasate în zone comerciale mari, și centre operaționale de afaceri care efectuează operațiuni bancare exclusiv pentru companiile mari. În 2006, avem în plan deschiderea unor centre ipotecare care vor acorda doar credite imobiliare.

Tot pe plan intern, am făcut modificări organizaționale care să reflecte noua strategie de retail care pune accent pe cunoașterea detaliată a nevoilor clientului și am pus bazele unei forțe active de vânzări. Această forță activă de vânzări este reprezentată de două noi canale: Vânzări Directe și Telesales. Totodată, am implementat mai multe programe de vânzări: cross-sell, managementul vânzărilor, plăți variabile în funcție de volumul vânzărilor. De asemenea, Raiffeisen Bank a inițiat Programul „Eficiența Forței de Vânzări”, care urmează a fi implementat în întreaga rețea Raiffeisen International. În cadrul unei piețe de retail ce înregistrează creșteri semnificative, Raiffeisen Bank și-a menținut poziția de lider și s-a dovedit a fi un participant dinamic și inovator.

Creditele acordate persoanelor fizice au crescut până la valoarea de 500,2 milioane EUR, în timp ce depozitele au crescut până la valoarea de 1.113,7 milioane EUR. Gama de produse a fost extinsă, adăugându-se două credite pentru nevoi personale: Flexicredit cu ipotecă și Flexicredit în ROL cu rată fixă de dobândă. Caracteristicile revizuite și îmbunătățite ale produselor deja existente au sporit atractivitatea acestora.

Numărul de carduri active emise de Raiffeisen Bank a ajuns la 1 milion în august, iar la sfârșitul anului, acesta era de 1,13 milioane. În același timp, distribuția cardului de credit co-brand Raiffeisen Bank – Connex, o premieră pe piața din România, a fost extinsă. Lansat în noiembrie 2004, acest produs a devenit disponibil în întreaga rețea de unități a Raiffeisen Bank. Aceste evoluții semnificative ale activităților privind cardurile au fost recunoscute de industria de carduri din România care a premiat Raiffeisen Bank pentru: „Cel mai activ emitent de carduri în anul 2004”, „Cel mai bine vândut card de debit - Raiffeisen VISA Electron” și „Cel mai bine vândut card de credit - Raiffeisen MasterCard”. Rețeaua de bancomate a crescut cu 100 de unități, ajungând la 780. De asemenea, Raiffeisen Bank și-a păstrat poziția de lider pe piața EPOS-urilor, având o rețea de 6.000 de unități, din care aproximativ 1.000 au fost instalate în 2005.

Un pionier în ceea ce privește promovarea canalelor alternative, Raiffeisen Bank a investit 1,5 milioane EUR în infrastructura aferentă serviciilor Raiffeisen Direct (call center) și myBanking (mobile banking), care au înregistrat rezultate excepționale la sfârșitul anului 2005: prin Raiffeisen Direct, un serviciu utilizat de peste 160.000 de clienți, au fost efectuate tranzacții în valoare de 118 milioane EUR (creștere de 328% comparativ cu 2004), în timp ce numărul de clienți ai serviciului myBanking s-a triplat, ajungând la 20.000, iar tranzacțiile înregistrate au fost de 11 milioane EUR, comparativ cu 0,7 milioane EUR la sfârșitul anului 2004. Anul viitor vom oferi și servicii de Internet Banking.

O atenție specială a fost acordată și sectorului întreprinderilor mici și mijlocii. Câteva schimbări semnificative au dus la creșterea eficienței: analiza centralizată a riscului, credite acordate microîntreprinderilor pe bază de punctaj, credite tipice pentru persoanele fizice ajustate pentru a răspunde nevoilor IMM-urilor, alte câteva credite standardizate.

Segmentul corporațiilor a înregistrat rezultate record în 2005, activele ponderate cu riscul crescând cu 94% până la 788,74 milioane EUR la sfârșitul anului. Venitul net a înregistrat de asemenea o dezvoltare semnificativă, acesta crescând cu 22% comparativ cu anul anterior, ajungând la 41,5 milioane EUR.

Numărul clienților a crescut cu 20% comparativ cu anul 2004, 523 de companii, majoritatea din segmentul mediu, adăugându-se în 2005 la un total de 3.161. Baza de clienți a Direcției Sector Public a crescut cu 104% (308 noi clienți) ajungând la un total de 604, fiind incluse și autoritățile publice locale și companiile de interes național.

Companiile medii au primit o atenție specială în 2005, când au fost consolidate relațiile de afaceri cu sectoare de activitate precum: construcții și materiale de construcții, plastic și derivate din plastic, industria imobiliară, alimentară, agricolă (cu rezultate deosebit de bune în ceea ce privește finanțarea bunurilor fungibile și lansarea unui produs nou - Crop Financing).

Cooperarea strânsă cu instituțiile financiare internaționale a continuat, cea mai importantă realizare în acest domeniu fiind prima finanțare în RON acordată Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare. De asemenea, în urma liberalizării contului de capital, 15 bănci au ales să deschidă conturi LORO la Banca noastră, cele mai importante fiind EUROCLEAR BANK, BNP Paribas, KBC, Barclays Bank.

Raiffeisen Bank a continuat să își consolideze poziția în ceea ce privește serviciile de trezorerie, punând accent în special pe serviciile de schimb valutar. Banca este recunoscută drept una dintre primele instituții de pe piața locală care desfășoară tranzacții pe piața valutară interbancară locală și internațională. Banca a atras clienți noi ca urmare a serviciilor ajustate cerințelor acestora și a poziției pe piața locală. Pe măsură ce a crescut volumul tranzacționat pe piața de schimb valutar interbancară, cota de piață a Raiffeisen Bank s-a majorat de la 9,1% în ianuarie la 13,5% în decembrie 2005. În 2005, numărul de tranzacții de schimb valutar ordonate de clienți a crescut semnificativ ca urmare a modificărilor intervenite în politica Băncii Naționale a

României la sfârșitul anului 2004. Acest lucru a dus la o creștere a volumului de aproximativ 30% comparativ cu anul 2004. Această tendință puternică s-a datorat și eforturilor susținute ale echipei de vânzări de trezorerie de a oferi clienților corporații soluții de hedging.

Unul dintre cele mai importante evenimente din ultimul trimestru al anului 2005 a fost inițierea procesului de realiniere. Acesta reprezintă o transformare completă a operațiunilor noastre, prin adoptarea unui model care pune accent în primul rând pe activitățile de vânzare a produselor și serviciilor. Am trecut de la o structură strict ierarhică, geografică la un cadru mult mai specializat. Această specializare pornește de la coordonarea separată a celor două segmente de activități și ajunge la specializarea fiecărui angajat conform abilităților acestuia. La începutul anului 2006, vom înființa 8 centre regionale corporatiste și 3 centre mari de retail, cele din urmă cu 16 grupuri. Ne așteptăm ca procesul de realiniere să fie finalizat cu succes până la sfârșitul anului 2006.

În concluzie, am avut un an plin de succes, în care produsele și serviciile Băncii au devenit mai flexibile și mai dinamice. Eforturile noastre au fost recunoscute de publicații locale și internaționale: Global Finance a desemnat Raiffeisen Bank în România „Cea mai bună bancă în 2005” pentru al doilea an consecutiv; am primit mai multe premii pentru produsele noastre destinate IMM-urilor, pentru serviciile bancare acordate companiilor, pentru comunicare eficientă și am fost desemnați cel mai bun angajator de pe piața locală.

Celelalte companii din cadrul grupului au avut, la rândul lor, un an pozitiv. Raiffeisen Capital & Investment (RCI), societatea de investiții financiare, a rămas unul dintre cei mai activi participanți pe piața primară de capital, intermediind patru oferte publice în 2005. RCI a fost Joint-Lead Manager al ofertei publice inițiale a Flamingo International, cea mai mare ofertă publică inițială din România până în momentul de față, și a intermediat cea mai mare ofertă de obligațiuni municipale de pe piața de capital din România, pentru Municipiul Timișoara. Raiffeisen Leasing a încheiat contracte în valoare de aproximativ 133,7 milioane EUR în 2005, ceea ce i-a adus o cotă de piață de 6,7%. Raiffeisen Banca pentru Locuințe (companie de economisire-credite) și Raiffeisen Bank au implementat conceptul „bancă în bancă” în baza căruia 88 de sucursale și agenții Raiffeisen Bank au birouri speciale care oferă servicii de consultanță privind creditul în sistem colectiv pentru domeniul locativ. Raiffeisen Asset Management (RAM) a fost înființată la sfârșitul anului 2005 și își va începe activitatea în 2006. Compania are în vedere lansarea unor fonduri mutuale și oferirea altor servicii de gestionare a activelor, precum administrarea portofoliilor individuale, care vor fi extinse în domeniul fondurilor private de pensii imediat ce va fi finalizată reforma sistemului de pensii. De asemenea, suntem în etapa finală de înființare a unei companii de intermediere în domeniul asigurărilor – Raiffeisen Insurance Broker.

Ne așteptăm un an plin de provocări. Consolidarea sistemului bancar va continua în 2006. Se așteaptă finalizarea fuziunii dintre HVB, Banca Țiriac și UniCredit România, Erste Bank va aduce cu siguranță modificări după preluarea controlului la Banca Comercială Română și, desigur, va avea loc privatizarea CEC. Toate aceste evenimente vor schimba piața: mai puțini jucători, dar mai puternici. Sunt sigur că vom continua să valorificăm realizările noastre, precum și punctele tari și know-how-ul grupului și că vom rămâne banca preferată din România.

Aș dori să mulțumesc angajaților, clienților, partenerilor și acționarilor noștri pentru că ne sprijină să devenim mai buni în fiecare zi. Acționarilor pentru susținere și angajaților pentru deschiderea la schimbare, entuziasm și profesionalism. Am plantat o sămânță, aceasta a înflorit și în curând vom împărți roadele.

Steven van Groningen
Președinte & CEO

Conducerea Raiffeisen Bank

Comitetul Executiv

Steven van Groningen, Președinte și CEO

Responsabilități: Control Financiar și Contabilitate, Audit, Juridic și Conformitate, Secretariat General, Resurse Umane, Relații Publice



Este un foarte bun cunoscător al pieței bancare din Europa Centrală și de Est în ultimii 10 ani ocupând funcții de conducere în cadrul subsidiarelor unor bănci occidentale în România, Ungaria și Rusia; a condus deschiderea operațiunilor băncii olandeze ABN Amro în România; a studiat dreptul corporatist la Universitatea Leyden din Olanda. S-a alăturat Raiffeisen Bank în 2001.

Marinel Burduja, Prim Vicepreședinte

Responsabilități: Clienți Corporații, Sector Public, Instituții Financiare, Produse pentru Corporații și Management Know-How, Cash Management, Produse Credite pentru Corporații, Suport Corporații, Finanțare Proiecte.



Are o experiență profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, ocupând anterior funcțiile de vicepreședinte al Bancorex, vicepreședinte senior în cadrul Creditanstalt Asset Management și vicepreședinte al ABN Amro România; este absolvent al Academiei de Studii Economice, Facultatea de Relații Economice Internaționale, precum și al Universității București, Facultatea de Drept. S-a alăturat Raiffeisen Bank în 2002.

James D. Stewart Jr., Vicepreședinte

Responsabilități: Vânzări Produse Trezorerie, Arbitraj, Managementul Bilanțului și Portofoliului, Middle Office



Cu o experiență de 24 de ani în domeniul financiar și bancar din New York, a lucrat pentru NatWest USA, pentru Yamaichi International Inc., pentru Departamentul American de Trezorerie din cadrul Ministerului Finanțelor din Bulgaria; a studiat finanțe și relații externe la Universitatea Lehigh – Bethlehem din Statele Unite ale Americii; este Chartered Market Technician și membru al bursei de produse futures din New York. S-a alăturat Raiffeisen Bank în 2000.

Răzvan Munteanu, Vicepreședinte ¹⁾

Responsabilități: Marketing, Carduri, Credite, Management Pasive, Vânzări, IMM, Proiecte Speciale Retail, Managementul Rețelei de Sucursale



Are o experiență profesională deosebită acumulată în cadrul funcțiilor deținute în România și în țări din Europa Centrală și de Est: Vicepreședinte Consumer la Citibank România, Vicepreședinte Carduri la Citibank Ungaria, Manager Regional pentru Europa de Est în cadrul Europay International; a absolvit Institutul Politehnic București. S-a alăturat Raiffeisen Bank în 2005.

Carl Rossey, Vicepreședinte ²⁾

Responsabilități: Operațiuni, Organizare, Dezvoltare și Management Procese, Informatică și Comunicații, Logistică, Securitate Bancară, Achiziții



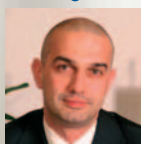
Expert în gestionarea proceselor de restructurare și dezvoltare a băncilor din Europa Centrală și de Est, are o experiență dublă: consultant specializat în servicii financiare și IT, dar și funcții executive în băncile care operează în această regiune; este absolvent al programelor de master în tehnologia informației și inginerie electrotehnică, în managementul industrial și MBA la INSEAD – Fontainebleau, Franța. S-a alăturat Raiffeisen Bank în 2005.

¹⁾ Ales în Consiliul de Administrație în aprilie 2005; în proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României.

²⁾ Ales în Consiliul de Administrație în aprilie 2005; în proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României.

Vladimir Kalinov, Chief Risk Officer³⁾

Responsabilități: Credit & Risk Management pentru Corporații și IMM, Administrare Credite, Control și Garanții, Restructurare și Recuperare Credite, Risk Management pentru Persoane Fizice, Grup Risk Control și Managementul Portofoliului, Departament Analiză Financiară și Rating



Cu o experiență de peste 10 ani în creditare și risc bancar, a început cariera bancară la Raiffeisenbank în Bulgaria, apoi s-a alăturat echipei din Raiffeisen International; a absolvit Facultatea de Comerț la Universitatea din Delhi, precum și cursuri de cercetare de marketing la Institutul de Marketing și Management din New Delhi.

Membri ne-executivi ai Consiliului de Administrație**Herbert Stepic**

Este președintele Consiliului de Administrație și Director General al Raiffeisen International și vicepreședintele Consiliului de Administrație al Raiffeisen Zentralbank Österreich AG; a studiat afacerile la Universitatea de Economie și Administrarea Afacerilor din Viena. S-a alăturat Grupului RZB în 1973.

Heinz Wiedner

Este Director de Operațiuni și membru în Consiliul de Administrație al Raiffeisen International; a studiat administrarea afacerilor la Universitatea din Graz. S-a alăturat Grupului RZB în 1993.

Aris Bogdaneris⁴⁾

Este membru al Consiliului de Administrație al Raiffeisen International responsabil de retail banking; a studiat economie internațională și relații internaționale la Universitatea Johns Hopkins, Washington D.C. S-a alăturat Grupului RZB în 2003.

Angelika Weiss

Angelika Weiss coordonează din 2003 departamentul Networkbanks Services din cadrul Raiffeisen International; a absolvit Universitatea din Viena, Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor. S-a alăturat Grupului RZB în 2000.

Otto Auböck

Otto Auböck răspunde de activitățile de trezorerie din afara Austriei, în cadrul Diviziei Trezorerie a RZB; a absolvit Universitatea de Economie și Administrarea Afacerilor din Viena. S-a alăturat Grupului RZB în 1988.

Martin Grüll⁵⁾

Este Chief Financial Officer din 2005; a absolvit Universitatea Economică din Viena.

³⁾ Ales în Consiliul de Administrație în aprilie 2006; în proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României.

⁴⁾ Ales în Consiliul de Administrație în aprilie 2005; în proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României.

⁵⁾ Ales în Consiliul de Administrație în aprilie 2006; în proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României.



***Scurtă prezentare a Grupului RZB
și a Raiffeisen International***

Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International

Raiffeisen Bank România este membră a Grupului RZB și subsidiară a *Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International)*. La rândul său, Raiffeisen International este o unitate consolidată în întregime a *Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB)*, cu sediul în Viena. RZB este firma mamă a Grupului RZB și instituția centrală a *Grupului Bancar Raiffeisen (RBG)* din Austria, cel mai puternic grup financiar, din țară, care dispune de cea mai mare rețea de distribuție.

Înființată în 1927, RZB oferă gama completă de servicii bancare și de investment banking în Austria și este considerată un pionier în Europa Centrală și de Est (ECE). Aceasta se numără printre principalele bănci din regiune și oferă servicii bancare pentru companii și sectorul retail, precum și de investment banking în următoarele piețe:

• Albania	Raiffeisen Bank
• Belarus	Priorbank, JSC
• Bosnia și Herțegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
• Bulgaria	Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
• Croația	Raiffeisenbank Austria d.d.
• Republica Cehă	Raiffeisenbank a.s.
• Kosovo	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
• Polonia	Raiffeisen Bank Polska S.A.
• România	Raiffeisen Bank S.A.
• Rusia	ZAO Raiffeisenbank Austria
• Serbia și Muntenegru	Raiffeisenbank a.d.
• Slovacia	Tatra banka, a.s.
• Slovenia	Raiffeisen Krekova banka d.d.
• Ucraina	JSCB Raiffeisenbank Ukraine and JSPP Bank Aval
• Ungaria	Raiffeisen Bank Zrt.



Viziune

Raiffeisen Bank va fi liderul pieței bancare prin calitate, dinamism și inovație.

Misiune

Raiffeisen Bank este un partener pe termen lung pentru toți clienții săi, oferind o gamă completă de servicii financiare la standarde înalte și generând o rentabilitate peste medie a capitalului propriu.

Ne respectăm clienții, punând accent pe înțelegerea activității acestora, analiza solicitărilor, consilierea și oferirea de soluții adecvate. Suntem flexibili în rezolvarea cerințelor clienților și ne desfășurăm activitățile în mod transparent.

Ne străduim să creștem permanent și susținem valoarea Băncii prin menținerea unui echilibru stabil între așteptările clienților și ale acționarilor noștri.

Atitudinile și comportamentul în muncă izvorăsc din valorile etice fundamentale: încredere, moralitate, integritate, onestitate și corectitudine.

Ne stabilim obiective strategice și operaționale clare pe care le implementăm în mod eficient. Angajații Raiffeisen reprezintă un bun de valoare, motiv pentru care încurajăm spiritul antreprenorial, dezvoltarea profesională și lucrul în echipă.

Raiffeisen International este compania care administrează toate băncile menționate mai sus și unitățile subsidiare ale acestora, unde deține majoritatea acțiunilor (în cele mai multe cazuri 100% sau aproape 100% din acțiuni). Mai mult decât atât, numeroase companii de leasing (inclusiv cea din Kazahstan) fac parte din grup. După cea mai mare Ofertă Publică Inițială din Austria, lansată în aprilie 2005, RZB rămâne acționarul majoritar al Raiffeisen International, deținând 70% din acțiuni. Restul de 30% este tranzacționat la bursă, fiind deținut de investitori instituționali sau privați.

La sfârșitul anului 2005, regiunea ECE era acoperită de o rețea de 2.400 de unități și aproximativ 45.600 de angajați deserveau peste 9,2 milioane de clienți (inclusiv cele 3,2 milioane de clienți ai băncii Aval din Ucraina, care a fost achiziționată în octombrie).

La 31 decembrie 2005, activele totale ale Raiffeisen International au ajuns la 40,7 miliarde EUR, în creștere cu 40,8%. Profitul înainte de impozitare calculat conform IFRS a urcat la 568,6 milioane EUR, reprezentând o creștere de 66,8% comparativ cu sfârșitul anului 2004. Rentabilitatea capitalurilor proprii înainte de impozitare a ajuns la 21,8%, ceea ce reprezintă o scădere de 0,4 puncte procentuale comparativ cu anul 2004, în timp ce rata cost/venituri s-a îmbunătățit până la 61,6%.

Bilanțul total al Grupului RZB, la sfârșitul anului 2005, a ajuns la 93,9 miliarde EUR, în creștere cu 38,3% față de sfârșitul anului precedent. Profitul înainte de impozitare conform IFRS s-a ridicat la 929,9 milioane EUR, adică o creștere de 34,3% comparativ cu 2004. Rentabilitatea capitalurilor proprii înainte de impozitare a scăzut cu 23,9%, în timp ce rata cost/venituri s-a îmbunătățit până la 58,9%.

În plus față de operațiunile bancare – la care se adaugă reprezentanțele din Lituania (Vilnius), Moldova (Chișinău) și Rusia (Moscova) – RZB este prezent în Europa Centrală și de Est prin mai multe companii specializate care oferă, printre altele, servicii în domeniul fuziunilor și achizițiilor (M&A), dezvoltării de proiecte imobiliare, managementul fondurilor, leasing și credit ipotecar.

În Europa Occidentală și în SUA, RZB este prezentă printr-o sucursală la Londra și reprezentanțe la New York, Bruxelles, Milano, Paris și Stockholm, precum și printr-o companie de finanțare în New York (cu reprezentanțe în Chicago și Houston) și o bancă subsidiară la Malta. În Asia, RZB are sucursale la Beijing (cu o reprezentanță în Zhuhai) și Singapore și reprezentanțe la Ho Chi Min, Hong Kong, Mumbai, Teheran și Seul. Această prezență internațională ilustrează clar strategia Băncii privind piețele în dezvoltare.

În prezent, RZB are următoarele calificative:

• Standard & Poor's	Termen scurt	A1
• Moody's	Termen scurt	P-1
• Moody's	Termen lung	A1
• Moody's	Putere financiară	C+

www.rzb.at
www.ri.co.at



Repere 2005

Ianuarie

- n Raiffeisen Bank inaugurează două noi agenții: Agenția Constanța 1 (Sucursala Constanța) și Agenția Aiud (Sucursala Alba).

Februarie

- n Începe seria de reuniuni de afaceri cu clienții corporației la Călărași, unde este organizat primul Raiffeisen Business Club din acest an.
- n Orașul Pitești este gazda primului roadshow pentru produse de cash management și trezorerie în 2005.
- n Raiffeisen Bank a fost desemnată angajatorul preferat pe site-ul eJobs.

Martie

- n Raiffeisen Bank se mută într-un nou sediu, în Piața Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, București.
- n Majorarea capitalului social cu aproximativ 40 de milioane EUR.
- n Începe seria de evenimente destinate clienților IMM având ca scop prezentarea celor mai recente produse dedicate investițiilor.
- n HR Club în colaborare cu AIG Life, Centrul Medical Unirea și Raiffeisen Bank organizează primul seminar interactiv cu tema: "Beneficii pentru salariați".



Aprilie

- n Prestigioasa revistă Global Finance desemnează Raiffeisen Bank "Cea mai bună bancă din România în 2005" pentru a doua oară consecutiv.
- n În cadrul Premiilor No-cash, Raiffeisen Bank este desemnată „Cel mai dinamic emitent de carduri în 2004” și primește premiile pentru „Cel mai bine vândut card de debit – Raiffeisen Visa Electron” și „Cel mai bine vândut card de credit – Raiffeisen MasterCard Standard”.
- n Moody's crește calificativul privind puterea financiară a Raiffeisen Bank de la E+ la D-, cu perspectiva stabilă.
- n Raiffeisen Bank lansează două credite pentru nevoi personale: Flexicredit cu ipotecă, în limita a 50.000 EUR și Flexicredit cu dobândă fixă în ROL, în limita a 5.000 EUR (echivalent lei).
- n Raiffeisen Bank deschide trei noi unități la București, Târgu Mureș și Iași.
- n În calitate de sponsor al conferinței despre marketing susținută de Philip Kotler la București, Raiffeisen Bank realizează un site dedicat acestui eveniment.

Mai

- n Două dintre serviciile Raiffeisen Bank, Raiffeisen Direct și myBanking, înregistrează rezultate excepționale: prin serviciul Raiffeisen Direct, utilizat de peste 100.000 de clienți ai băncii, s-au efectuat în primele 4 luni ale anului tranzații în valoare de 26,5 milioane EUR (cifra egală cu volumul de tranzații înregistrat în întreg anul 2004); serviciul myBanking a atins cifra de 10.000 de utilizatori, numărul acestora dublându-se practic în primele 4 luni ale anului 2005. Volumul de tranzații a fost de 1,6 milioane EUR în aceeași perioadă a 2005, față de 0,7 milioane EUR în tot anul 2004.
- n Extinderea distribuției cardului de credit Raiffeisen Bank - Connex, o premieră pe piața românească: lansat în noiembrie 2004, acesta este disponibil în prezent în toată rețeaua de unități a Raiffeisen Bank.
- n Raiffeisen Bank deschide Agenția Brătianu din București, numărul unităților din București ajungând la 29.



Centrul Operațional pentru Afaceri



Proiectul "Casa Austria pentru oameni"

Iunie

- n Banca Națională a României autorizează Raiffeisen Bank să folosească semnătura electronică, o premieră absolută pentru sistemul bancar românesc.
- n Raiffeisen Capital & Investment este unul din membrii consorțiului care intermediază prima ofertă publică de acțiuni a unei firme românești de IT&C – Flamingo.

Iulie

- n Raiffeisen Capital & Investment intermediază cea mai mare emisiune de obligațiuni municipale de pe piața de capital românească, cea a municipiului Timișoara.
- n Inaugurarea a două agenții la Buzău și Ploiești.
- n Raiffeisen Banca pentru Locuințe și Raiffeisen Bank implementează conceptul de "bancă în bancă" prin care în 88 de sucursale și agenții ale Raiffeisen Bank sunt amplasate birouri speciale de consiliere pentru produsul de economisire-creditare.
- n Romtelecom și Raiffeisen Bank semnează cel mai mare contract pentru servicii integrate de comunicații de pe piața românească de IT&C.

August

- n Raiffeisen Bank încheie primul semestru cu un profit net de 17,4 milioane EUR, de 4 ori mai mare față de cel obținut la 30 iunie 2004 (4,4 milioane EUR). Activele totale aproape s-au dublat față de iunie 2004, ajungând la 2,57 miliarde EUR. Creditele acordate clienților au crescut cu 53%, în timp ce depozitele au crescut cu 84%.
- n Raiffeisen Bank depășește un milion de carduri active.
- n Prin produsul „Plăți Intragrup” plățile în euro între clienți ai băncilor Raiffeisen din țările Europei Centrale și de Est și Austria se pot face la fel de rapid ca transferurile bancare locale și cu costuri mai mici decât cele pentru plățile standard în valută.

Septembrie

- n Raiffeisen Bank selectează 20 de tineri absolvenți sau studenți pentru cele două programe pe care le derulează deja de câțiva ani, Raiffeisen Trainee (aflat la cea de-a treia ediție) și Bursa Raiffeisen (aflat la cea de-a doua ediție).



Premii pentru activitățile privind cardurile



A treia ediție a Raiffeisen Trainee

Octombrie

- n Raiffeisen Bank semnează un acord de împrumut în valoare de 30 de milioane EUR, în cadrul Programului de sprijin al IMM-urilor inițiat de Uniunea Europeană; acesta este destinat stimulării activității de creditare pe termen mediu și lung pentru întreprinderile mici și mijlocii care își desfășoară activitatea în zonele rurale (localități care au mai puțin de 50.000 de locuitori).
- n Raiffeisen Bank lansează promoția Flexicredit: pentru 3 pachete de creditare în RON pentru nevoi nenominalizate dobânda este redusă cu patru puncte procentuale.
- n Raiffeisen Bank deschide agenția Hermannstadt din Sibiu.
- n Inaugurarea primelor două centre operaționale pentru afaceri în Timișoara și Brașov. Aceste centre operaționale sunt destinate companiilor cu cifră de afaceri semnificativă și oferă acestora servicii personalizate.

Noiembrie

- n Raiffeisen Bank donează 100.000 EUR pentru reconstrucția unor case în Suraia (jud. Vrancea), localitate grav afectată de inundații, în cadrul proiectului "Casa Austria pentru oameni", coordonat de Ambasada Austriei.
- n Raiffeisen Bank lansează o promoție pentru credite pe termen scurt pentru IMM-uri. Împrumutul, acordat în RON, este accesibil în perioada 1 noiembrie – 31 decembrie 2005, are o perioadă maximă de rambursare de șase luni, cu posibilitatea de a beneficia de 2 luni de grație.
- n Raiffeisen Bank lansează o promoție pentru credite de consum cu dobânda 0%, în primele trei luni ale perioadei de creditare. Astfel, în intervalul 3 noiembrie 2005 - 31 ianuarie 2006, clienții Băncii pot beneficia de credite de consum plătind în primele trei luni rate mai mici.
- n Raiffeisen Bank lansează a doua ediție a Raiffeisen Art Proiect, o inițiativă orientată către susținerea și promovarea unor proiecte de valoare ale culturii românești: ediția din 2005 a propus publicului două lucrări importante: o lucrare enciclopedică de istorie a literaturii române contemporane de Alex Ștefănescu și un album-monografie dedicat pictorului Dan Hatmanu.
- n Raiffeisen Bank inaugurează trei noi agenții: Târgu Jiu, Reșița și Craiova.

Decembrie

- n Raiffeisen Bank inaugurează centrele operaționale pentru afaceri din Craiova și Iași.
- n Sucursalele Raiffeisen Bank din Tulcea, Iași, Sibiu se mută în sedii noi.



Resurse Umane

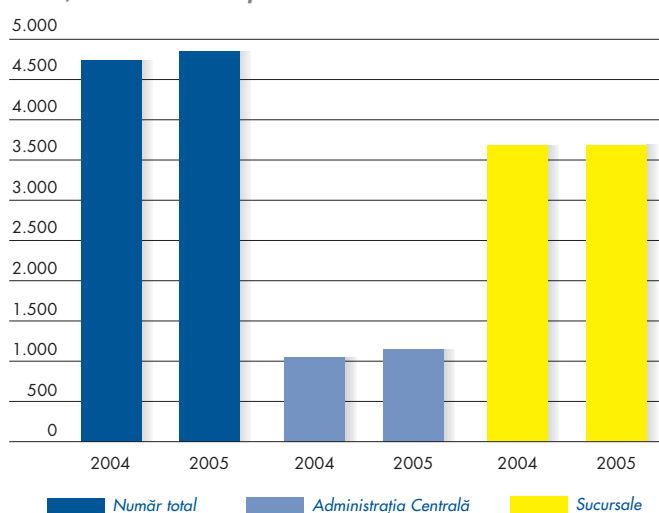
Stadiul de maturitate a Băncii atins în anul 2005 este sprijinit și reflectat de activitățile și rezultatele din zona resurselor umane. Numărul de angajați s-a stabilizat comparativ cu creșterile care au caracterizat anii anteriori, semn că am construit o echipă completă și experimentată, dar și că am eficientizat procesele, mai ales la nivelul rețelei teritoriale.

Activitățile s-au concentrat pe îmbunătățirea proceselor de dezvoltare a angajaților, pe asigurarea instruirii adecvate, completarea pachetelor de beneficii și compensații și comunicarea acestora la nivel intern, precum și pe promovarea acțiunilor de responsabilitate socială.

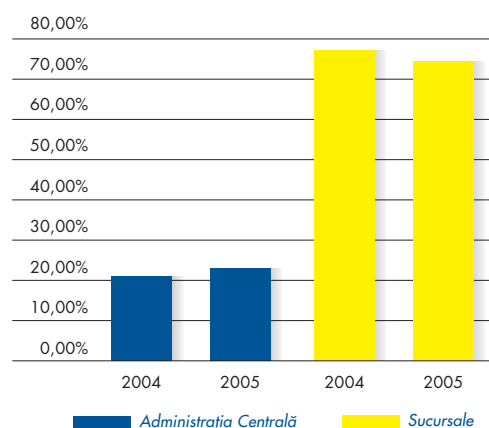
Echipă completă și experimentată în sprijinul dezvoltării

Personalul a crescut cu numai 3% comparativ cu sfârșitul anului trecut până la 4.896 de angajați. Banca a recrutat pentru poziții în Administrația Centrală, în timp ce numărul de salariați la nivelul rețelei a rămas același.

Evoluția numărului de personal 2004-2005



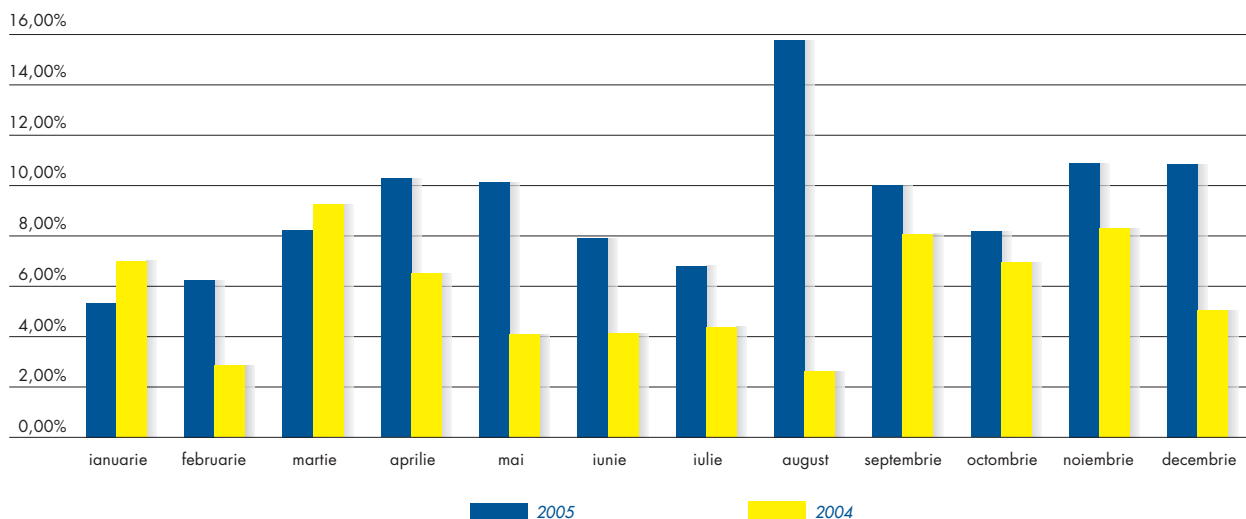
Ponderea personalului în cadrul organizației 2004 - 2005



Chiar și în aceste condiții, ponderea deținută de Administrația Centrală în totalul numărului de angajați a scăzut cu 2,62% comparativ cu anul 2004.

Majoritatea recrutărilor s-a realizat intern, adică am avut și o rată semnificativă de promovări interne, dovedind preocuparea constantă pentru crearea de oportunități de dezvoltare a carierei.

Modalitățile de atragere a candidaților au fost diversificate, punându-se accent pe recrutarea directă (headhunting), dar și pe e-recruiting, publicitate în presa scrisă sau activarea bazei de date de candidaturi existente (peste 13.000 de cereri). Pentru selecția celor mai potriviți candidați s-au folosit, pe lângă interviuri, și instrumente specifice (teste on-line, teste profesionale, centre de evaluare).

Procentul de promovări 2004 - 2005**Procese comprehensive de dezvoltare a angajaților**

2005 a însemnat consolidarea proceselor de dezvoltare a angajaților implementate în anii trecuți: sistemele de management al performanței și de management prin obiective, evaluarea competențelor folosind un sistem de tip 360 de grade, centrele locale de evaluare.

Dar în acest an, am inițiat și personalizarea proceselor de resurse umane, renunțând la modelul unic de competențe, ce se potrivește tuturor și nimănui, și trecând la modele particularizate fiecărui post pentru a sprijini liniile specifice de activitate, pentru a alege omul potrivit la locul potrivit, pentru a oferi cele mai bune programe de instruire și pentru a spori eficiența angajaților printr-o dezvoltare adecvată. Noul model de competențe selectat, un instrument utilizat de companiile din topul primelor 500 la nivel mondial, ne va permite să integrăm procesele de resurse umane începând de la faza de recrutare, prin stabilirea calităților absolut necesare unui candidat pentru a performa la cote maxime, dar și prin măsurarea cât mai exactă atât a nivelului de dezvoltare a abilităților, cât și a potențialului de creștere.

În 2005 am demarat, pornind de sus în jos în ierarhia organizațională, procesul de planificare a carierei, oferind instrumente de dezvoltare personalizate, în afara ofertei generale de programe de instruire, construind traiectorii de carieră viabile ce descriu viitorul pe care-l poate avea angajatul respectiv în Raiffeisen Bank, viitor ce depinde mai mult de propria performanță și de îmbunătățirea conștientă a cunoștințelor și abilităților în direcția aleasă, decât de șansă sau hazard.

Instruirea – suport pentru dezvoltarea angajaților

Raiffeisen Bank consideră personalul calificat ca un avantaj competitiv major și investește permanent în instruirea angajaților.

Programele de instruire au fost în linie cu strategia generală de dezvoltare și au inclus cursuri profesionale, programe de dezvoltare a competențelor profesionale și comportamentale, precum și certificări și acreditări sau schimburi de experiență și instruire în cadrul grupului.

Un exemplu de program coerent și complex de pregătire profesională este seria de seminarii pentru segmentul IMM, dictată de produsele noi lansate: tehnici de vânzare pentru IMM-uri, produse noi pentru IMM-uri, analiza financiară a IMM-urilor, managementul datoriilor pentru microcredite, creditare IMM.

Ținând cont de reglementările legale în vigoare, au fost organizate o serie de seminarii, printre care:

- Cunoașterea clienței și spălarea banilor;
- Poprirea și executarea silită;
- Biroul de credite;
- Paza contra incendiilor și Apărarea civilă;
- Conducerea preventivă.

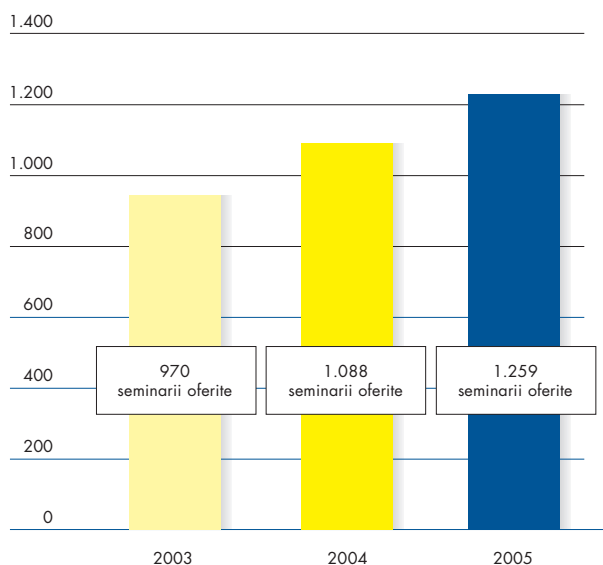
În cadrul Academiei de Management Raiffeisen, peste 560 de manageri și directori au participat la două noi module:

- „Coaching – paradigma modernă a conducerii” unde au putut afla ce este coaching-ul, când e util, cum învață și se dezvoltă oamenii, stiluri de lucru în funcție de situație sau de persoană, cum decurge o sesiune de coaching;
- „Cooperare și conflict” unde au putut afla cum să abordeze întâlnirile și discuțiile de echipă în sensul maximizării rezultatului, al obținerii sinergiei de echipă și al tratării constructive a diferențelor de opinie sau poziție, cum să construiască și să conducă o echipă de proiect astfel încât să minimalizeze premisele de conflict și să le mărească pe cele de cooperare, cum să cunoască și să controleze reacțiile tipice în situații conflictuale, cum să înțeleagă modul de a trata și de a ieși din conflictele cu potențial distructiv.

De asemenea, managerii nou numiți au putut intra în program participând la reluările primelor module: „Principii de bază ale colaborării; Adaptarea la schimbare – strategii” și „Abilități interpersonale de conducere”.

1.982 angajați și-au îmbunătățit competențele profesionale participând la seminarii care au avut ca tematică:

- Managementul proiectelor;
- Managementul relației dintre bancă și client;
- Managementul riscului;
- Analiza proiectelor de investiții;
- Analiza financiară a companiilor;
- Sisteme electronice de plată;
- Loan up etc.



Din spectrul larg al competențelor comportamentale, s-a pus accent pe îmbunătățirea comunicării, a inteligenței emoționale, abilităților de prezentare. Pe parcursul anului au fost organizate 1.259 sesiuni de instruire la care au participat 3.824 de angajați.

Anul 2005 a însemnat și inovație prin implementarea metodei alternative de instruire, e-learning. Această tehnologie utilizează avantajele Internet-ului și permite accesul la cunoștințe folositoare profesiei chiar de la birou. Sistemul s-a dovedit de un real folos mai ales în cazul unui număr mare de

participanți din toată țara, reducând substanțial costurile. Un exemplu foarte bun pentru ilustrarea acestui caz este cursul privind programul FOTO, o nouă interfață pentru prelucrarea ordinelor de plată, la care au participat 2.017 persoane.

O importanță deosebită a fost acordată certificărilor și acreditărilor de către organisme internaționale precum:

- Association of Chartered Certified Accountants (ACCA);
- Certified Internal Auditors (CIA);
- Chartered Financial Analysts (CFA).

În anul 2005 au avut loc schimburi de experiență în cadrul Grupului Raiffeisen. Stagiile scurte, între 2 săptămâni și 3 luni, s-au dovedit a fi deosebit de folositoare. Pe lângă faptul că au fost facilitate schimburile de experiență profesională, întâlnirea cu membrii grupului ce provin din țări cu culturi diferite, a ajutat la consolidarea culturii organizaționale și la dezvoltarea spiritului de echipă.

În aceeași linie se înscriu și programele de dezvoltare managerială organizate de Grupul Raiffeisen. Cele două serii de programe - Management Development Programme (Programul de dezvoltare a managementului) și Management Training Program (Programul de instruire a managementului) - sunt alcătuite dintr-o suită de seminarii, cum ar fi:

- Rolul liderului;
- Cum conduci persoane și echipe;
- Rezolvarea problemelor și a conflictelor;
- Dezvoltarea organizațională.

Pachet îmbunătățit de compensații și beneficii

Pe lângă colaborarea cu clinica privată Centrul Medical Unirea, unde toți salariații beneficiază de servicii medicale și analize gratuite, în pachetul de beneficii a fost inclusă și asigurarea de accident și boală de la AIG Life.

Toți managerii din Administrația Centrală și din agențiile din București au fost informați pe larg cu privire la instrumentele de motivare oferite de Bancă pentru a le putea implementa și folosi în mod corect.

Oportunități pentru tineri cu potențial

Programele adresate tinerilor cu potențial au continuat și în 2005, ele accentuând responsabilitatea socială pe care Banca și-o asumă față de tânăra generație.

În cadrul celei de-a treia ediții a "Raiffeisen Trainee", au fost incluși în program și angajați 10 proaspăt absolvenți. Aceștia au avut ocazia să cunoască banca în detaliu timp de 9 luni. La sfârșitul programului au fost repartizați atât în funcție de opțiunile individuale, cât și de necesitățile Băncii.

Bursa Raiffeisen s-a aflat la cea de-a doua ediție, iar Banca a oferit sprijin financiar în valoare totală de 25.000 EUR unui număr de 10 studenți care au fost selecționați să-și definitiveze studiile la universități de prestigiu din străinătate. După finalizarea studiilor, Banca le va facilita angajarea pe poziții corespunzătoare. 4 din cei 10 bursieri ai primei ediții a programului au fost deja integrați în cadrul organizației.

Stagiile de practică reprezintă o altă modalitate prin care Raiffeisen Bank sprijină tinerii. În anul 2005, 727 de studenți au efectuat stagii de practică atât în Administrația Centrală, cât și în rețea, 95 dintre practicanți primind oferte de angajare (reprezentând 15% din numărul total de recrutări).

Mulțumiri aduse angajaților

Conducerea Raiffeisen Bank mulțumește fiecărui membru al echipei pentru angajamentul și eforturile profesionale din anul 2005 care sunt reflectate de rezultatele notabile ale fiecărui segment de activitate. Aducem aceleași mulțumiri și Sindicatului pentru cooperarea permanentă.



Risc & Credit Management

Unul dintre principalii factori ai succesului nostru este gestionarea judicioasă a riscului în cadrul Grupului și în cadrul fiecărei unități. Capacitatea de a identifica, măsura și gestiona riscul asigură protejarea Băncii de calamități neașteptate ale pieței, aceasta putând să își desfășoare activitățile normale chiar și în cazul în care piața se confruntă cu o situație dificilă.

Banca gestionează în mod activ riscul de creditare, riscul de piață și riscul operațional atât la nivel de ansamblu, cât și la nivel operațional. Pentru o mai bună monitorizare și evaluare a activelor și pasivelor Băncii, portofoliul și operațiunile sunt grupate și organizate pe segmente separate de active/pasive. Fiecare segment este analizat cu instrumentele specializate corespunzătoare care permit identificarea corectă a riscului (și a tipului acestuia) și măsurarea acestuia în scopul unei mai bune gestionări și reduceri.

Politicile specifice privind riscul pe care le aplicăm abordează fiecare tip de risc în funcție de disponibilitatea și capacitatea de asumare a riscului respectiv.

Riscul de Creditare

Riscul de creditare este riscul ca o contrapartidă să nu își îndeplinească obligațiile de plată la scadență. Acesta derivă din multitudinea de segmente de clienți care duc la apariția riscului de creditare, acesta necesitând instrumente specifice de identificare și măsurare.

Activitatea de risc de creditare se referă în principal la evaluarea riscului pentru creditele solicitate de către clienți corporații, întreprinderi mici și mijlocii și ale persoanelor fizice. De asemenea, implementează politicile de risc de creditare și politicile de împrumut ale Băncii atât la nivel central, cât și în întreaga țară, în toate unitățile care desfășoară activități de creditare.

Principalele scopuri și responsabilități ale activității privind riscul de creditare:

- administrarea expunerii Băncii față de corporații, întreprinderi mici și mijlocii și persoane fizice în scopul creării și menținerii unui portofoliu care satisface cerințele de profitabilitate și risc ale Băncii, în concordanță cu planurile anuale de afaceri și marketing;
- realizarea unui control independent și continuu în organizație, conform "principiului celor patru ochi" și asigurarea unei bune calități a deciziilor de creditare;
- asigurarea conformității cu legile și regulamentele locale, cu Politica de Creditare a Băncii și, totodată, cu procedurile interne de acordare a împrumuturilor.

Pentru segmentul corporațiilor, utilizăm un sistem de rating implementat la nivel de grup pentru evaluarea și măsurarea probabilității de nerespectare a obligațiilor asumate. Modelul este standardizat, dar include și elemente locale specifice. O abordare similară este utilizată în cazul Întreprinderilor Mici, dar mai simplă și cu un grad mai mare de standardizare.

În ceea ce privește Microîntreprinderile și persoanele fizice, folosim grile de punctaj pentru a procesa și a evalua mai rapid riscul solicitanților. Aplicația APS utilizată permite colectarea ușoară a datelor și revizuirea acestora, asigurând o mai bună calibrare a grilelor de punctaj existente și elaborarea unui istoric.

Instrumente similare sunt folosite și pentru evaluarea și măsurarea riscului pentru restul segmentelor de active (risc de țară, autorități locale și municipalități, bănci și alte instituții financiare, asigurări, etc.). Această abordare asigură o mai bună gestionare a portofoliului și permite conducerii Băncii să aloce și să utilizeze capitalul în mod corect. În plus, ne-a permis să atingem un alt punct de cotitură în ceea ce privește pregătirea Băncii pentru îndeplinirea prevederilor noului Acord Basel.

Monitorizarea corectă și reducerea riscului de creditare reprezintă o parte integrantă din funcția de gestionare a riscului din cadrul Băncii. Principalul scop al administratorilor de credit și al controlorilor de credit este de a asigura nivelul corespunzător de monitorizare regulată a expunerilor și de a stabili documentele și obligațiile părților contractante. De asemenea, în cursul anului, am adoptat un nou catalog de evaluare a garanțiilor care ne permite să apreciem mai riguros factorii de reducere a riscului și să estimăm valorile de recuperare.

Aria de restructurare și recuperare se ocupă de activele sechestrate, care necesită o atenție specială. Specialiștii noștri acordă sprijin debitorilor în ceea ce privește restructurarea obligațiilor acestora și monitorizează ulterior recuperările respective. Atunci când restructurarea nu este justificată, activele neperformante sunt transferate departamentului juridic pentru a fi executate conform legii.

Riscul de Piață

Riscul de piață este riscul pierderii veniturilor sau a valorii portofoliilor datorită modificărilor prețurilor și ratelor de pe piață (inclusiv ratele de dobândă și cele de schimb valutar), precum și corelațiile dintre acestea și nivelul de volatilitate al acestora.

Expunerea la riscul de piață este monitorizată zilnic și independent de unitățile care au generat expunerea respectivă.

În scopul gestionării riscului de piață, Banca își împarte portofoliile în tranzacționabile sau netranzacționabile. Portofoliile tranzacționabile includ poziții care sunt marcate la piață. Portofoliile netranzacționabile se referă la activele și pasivele rezultate din activitățile bancare comerciale și de investiții (de ex. diferite tipuri de credite și depozite asociate activităților bancare tradiționale).

Pentru măsurarea, monitorizarea și controlul riscului de piață utilizăm o gamă de instrumente cantitative complementare și un sistem de limite, inclusiv instrumente care oferă informații privind influențele pe care schimbările parametrilor pieței le au asupra valorii de piață a pozițiilor sau a portofoliilor. Printre modelele utilizate se numără calcularea pierderii potențiale (VaR), analiza valorii în funcție de punctele de bază și testarea în condiții de criză (stress-testing). Banca actualizează și verifică eficiența modelelor în mod regulat pentru a le calibra și a se asigura că semnele de avertizare sunt mai bine detectate.

Riscul Operațional

Riscul operațional este riscul apărut în urma unei neîndepliniri a proceselor Băncii.

Activitatea de risc operațional identifică zonele din Bancă unde există risc, îl măsoară și asigură gestionarea corespunzătoare a acestuia.

Fiind una din principalele cerințe conform Acordului Basel II (Principiul 2), acordăm o atenție deosebită structurării proceselor noastre. Toate procesele sunt structurate conform standardelor existente la nivelul grupului, incluse în diferite manuale și norme, atât interne, cât și statutare.

Modificările aduse proceselor sunt supuse unei revizuirii detaliate și sunt aprobate dacă nu afectează calitatea și continuitatea activității noastre operaționale. Modul în care se desfășoară fluxurile de procese este de asemenea monitorizat în vederea identificării potențialelor riscuri pentru Bancă.

Pregătirea implementării proiectului Basel II

Raiffeisen Bank beneficiază de experiența și sprijinul organizației mamă din Viena pentru pregătirea la nivel local și pentru implementarea cerințelor acestui proiect.

Proiectul inițiat în anul 2004 a înregistrat progrese semnificative în 2005, în cooperare cu echipele din Austria. Obiectivele propuse pentru acest an au fost atinse și suntem încrezători că nu vor exista întârzieri în legătură cu implementarea planificată pentru începutul anului 2007.



Raportul Conducerii

Raportul conducerii

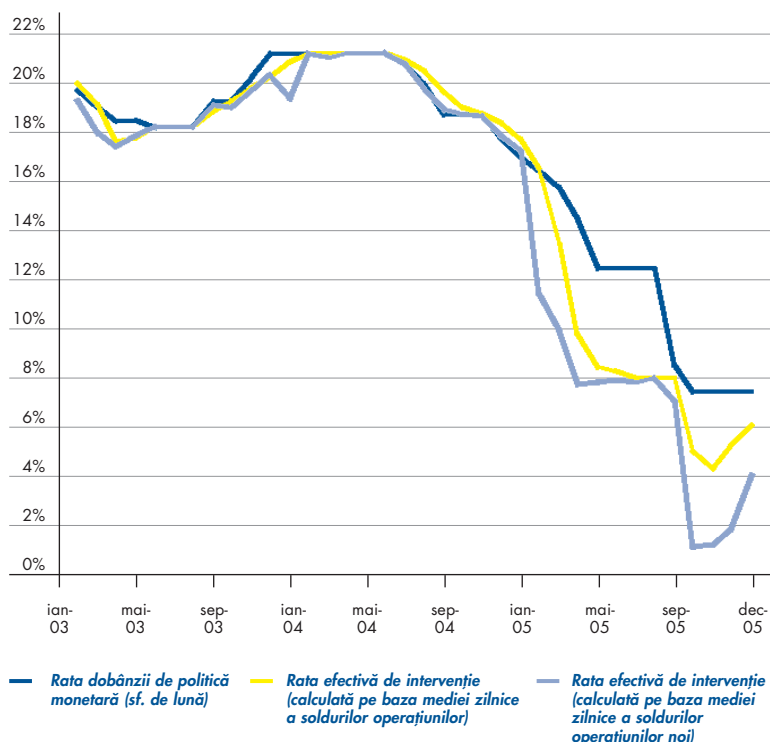
Climatul economic

În 25 aprilie 2005, România a semnat Tratatul de aderare la Uniunea Europeană, aceasta urmând să aibă loc în 2007. Tratatul conține o clauză de salvagardare care permite Uniunii Europene să amâne aderarea până în 2008. Raportul Comisiei Europene, dat publicității la 25 octombrie 2005, recunoaște progresele pe care România le-a făcut în ceea ce privește procesul de reformă. Concluzia Raportului a fost că România îndeplinește criteriul politic, continuă să aibă o economie de piață funcțională și a aliniat, într-un grad semnificativ, legislația la aquisul comunitar în majoritatea domeniilor. Raportul din octombrie precizează însă că mai trebuie făcute unele eforturi pentru a asigura continuarea reformei în administrația publică și în sistemul judiciar, pentru a îmbunătăți lupta împotriva corupției și pentru a întări capacitatea administrativă. Raportul final al Comisiei Europene ce urmează a fi dat publicității în aprilie sau mai 2006 va evalua măsura în care România este pregătită să devină membru al Uniunii Europene începând cu 1 ianuarie 2007.

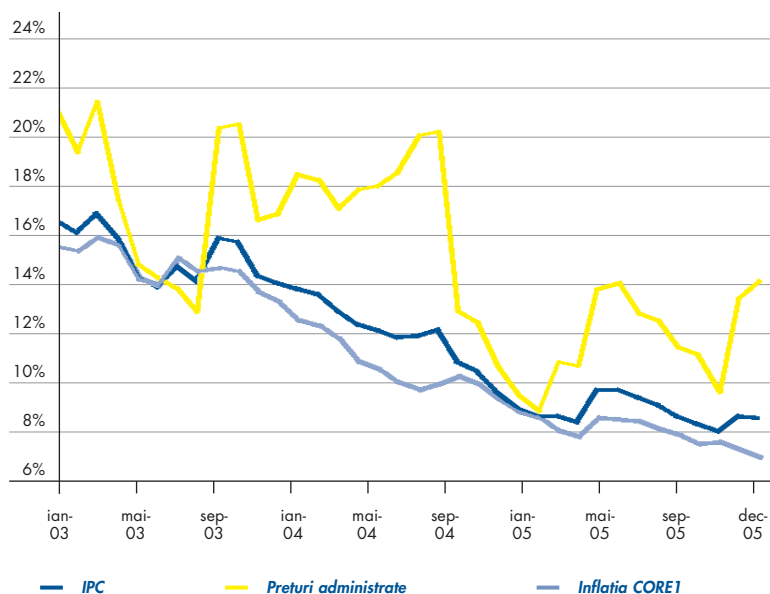
După ce stabilizarea macroeconomică a fost în sfârșit realizată în anul 2000, economia românească a crescut în medie cu peste 5% anual în perioada 2001-2005. Un rezultat foarte bun s-a înregistrat în anul 2004 când, ca urmare a condițiilor climatice extrem de bune care au favorizat o producție agricolă excepțională, creșterea reală a PIB a fost de 8,3%. În primele trei trimestre ale anului 2005, ritmul de creștere economică a încetinit, reflectând atât consecințele negative ale inundațiilor, cât și un efect de bază. Un aspect negativ al creșterii economice din 2005 îl reprezintă și performanța slabă a industriei. În primele nouă luni ale lui 2005 valoarea adăugată brută din industrie a crescut numai cu 2% comparativ cu perioada similară din 2004, în condițiile în care industria reprezintă 27% din PIB și peste 30% din valoarea adăugată brută a tuturor sectoarelor economice. Dinamica consumului și investițiilor din cea de-a doua parte a anului aduce vești mai bune. După o explozie în prima parte a anului, creșterea consumului s-a temperat în cel de-al treilea trimestru, în timp ce dinamica investițiilor a început să se accelereze. Creșterea economică estimată de noi pentru anul 2005 este de aproximativ 4%. Perspectivele economiei românești rămân pozitive în perioada următoare. Aderarea la Uniunea Europeană constituie o forță motrice puternică pentru continuarea reformelor structurale care mai sunt necesare pentru a crește eficiența, pentru a reduce costurile și a aduce îmbunătățiri calitative la nivel macroeconomic.

Rata inflației a continuat să scadă. Pentru a continua lupta împotriva inflației, Banca Națională a României (BNR) a adoptat începând cu luna august 2005, strategia de țintire directă a inflației. Inflația înregistrată la sfârșitul lui 2005 a fost de 8,6% comparativ cu 9,3% în 2004. Rata inflației din 2005 s-a situat astfel ușor peste ținta de inflație a băncii centrale stabilită la 7,5%, cu un interval de variație de +/-1% (această țintă a fost modificată în august 2005 de la nivelul inițial de 7%). Ținta nu a fost atinsă datorită unor factori printre care se numără inundații devastatoare, șocuri la nivelul prețului petrolului și creșteri foarte mari ale prețurilor administrate (reprezentând 22% din PIB, acestea au crescut în 2005 cu 14,3%). Pe lângă șocurile pe latura ofertei prezentate anterior, cererea agregată a creat la rândul său presiuni inflaționiste. În 2005, creșterea consumului și creditului s-a accelerat pe fondul creșterii venitului disponibil ca urmare a introducerii cotei unice de 16% la impozitarea veniturilor și profitului. În același timp, politica monetară nu a avut un caracter restrictiv. Pe întreg parcursul anului, deciziile băncii centrale privind dobânzile au fost luate în condițiile constrângerilor venite din partea intrărilor de capitaluri cu potențial caracter speculativ. Aceste constrângeri au devenit mult mai puternice odată cu noile măsuri luate pentru liberalizarea contului de capital: începând cu luna aprilie 2005, nerezidenții

Rata dobânzii de politică monetară și rata de intervenție a BNR



Evoluția inflației (% an la an)



au dobândit dreptul de a deschide conturi de depozite la termen în lei. Ca atare, BNR a decis să sterilizeze surplusul de lichiditate din piață la o rată efectivă a dobânzii foarte scăzută, determinând astfel și scăderea ratelor dobânzilor la depozite și credite. Ținta de inflație pentru anul 2006 este de 5%, în timp ce ținta din anul 2007 a fost fixată la 4% (cu un interval de variație de +/-1% în fiecare an).

Pentru a susține reducerea inflației și ajustarea contului curent prin diminuarea componentei publice a cererii agregate, deficitul bugetului public general a fost limitat în 2005 la 0,8% din PIB. Astfel, politica fiscală austeră s-a materializat într-un volum redus de titluri de stat emise pe piața internă (certIFICATE de trezorerie cu discount, obligațiuni și obligațiuni cu rată a dobânzii indexată la inflație), fără a exista vreo emisiune în valută sau pe piața externă. Valoarea totală a titlurilor de stat emise pe piața primară internă a fost de 0,82 miliarde EUR (sau 1,1% din PIB). Anul 2005 a marcat și modificarea strategiei Ministerului Finanțelor Publice comparativ cu anii anteriori: acesta a trecut de la finanțarea pe termen scurt la finanțarea pe termen mediu și lung.

În condițiile accelerării creșterii economice și similar altor țări în tranziție, România s-a confruntat în ultimii ani cu un decalaj între rata de economisire și nevoile sale de investire. Acest decalaj s-a reflectat într-o creștere continuă a deficitului contului curent. În luna decembrie 2005, Banca Națională a revizuit deficitul contului curent pentru anul 2004 de la 4,5 miliarde EUR (sau 7,5% din PIB) la 5,1 miliarde EUR (sau 8,7% din PIB) pe baza unei cercetări

statistice care a considerat ca investiție străină directă și profiturile reinvestite de nerezidenți (înregistrate ca ieșiri în contul curent și ca intrări în contul de capital). În 2005, deficitul contului curent a crescut la 6,8 miliarde EUR (sau cu 33,4% mai mare comparativ cu anul anterior). Lărgirea deficitului contului curent a fost determinată în principal de creșterea deficitului balanței comerciale. În 2005, deficitul comercial FOB/FOB a atins 7,8 miliarde EUR (crescând cu 46,6%). Creșterea exporturilor a fost doar de 17,5%, în timp ce importurile au crescut cu 23,9%. Uniunea Europeană a rămas principalul partener comercial, tranzacțiile cu aceasta reprezentând 67,6% din exporturi și 62,2% din importuri. Pentru anul 2005, estimările indică o pondere a deficitului contului curent în PIB de 8,9%. Totuși, acoperirea deficitului de cont curent prin investiții străine

directe a rămas bună (ultimele noastre estimări indică investiții străine directe de aproximativ 5 miliarde EUR în 2005, ceea ce reprezintă aproximativ 7,3% din PIB).

Banca Națională a României continuă să folosească un regim de flotare administrată a cursului de schimb, având la bază ca monedă oficială, începând cu luna martie 2003, moneda EUR. La sfârșitul anului 2004, banca centrală a hotărât să intervină mai rar (și mai puțin predictibil) pe piața valutară, lăsând astfel leul să fluctueze mai liber și eliminând orice jintă de apreciere în termeni reali a acestuia. În același timp, la nivelul pieței valutare a început să se manifeste un sentiment în favoarea aprecierii monedei naționale, sentiment declanșat în parte și de anunțarea liberalizării contului de capital. Pe ansamblu, în 2005 leul s-a apreciat în raport cu EUR cu 7,3% în termeni nominali și cu 14,6% în termeni reali. Considerăm că această apreciere poate fi în mare parte susținută, reflectând în fapt semnalul pozitiv al semnării Tratatului de aderare la Uniunea Europeană. În condițiile în care se așteaptă ca România să devină membru cu drepturi depline al Uniunii Europene începând cu ianuarie 2007, aceasta va beneficia de intrări importante de capitaluri (inclusiv fonduri din partea Uniunii Europene) și investiții străine directe, situație ce ar trebui să consolideze competitivitatea externă în perioada următoare. În același timp, liberalizarea contului de capital sporește posibilitatea investitorilor străini de a fructifica existența oricărui diferențial pozitiv între rata dobânzii din România și ratele dobânzilor din alte țări, ceea ce are ca efect determinarea cursului de schimb într-o măsură mult mai mare de fluxurile financiare decât de cele comerciale.

Spread-urile eurobondurilor românești s-au redus, reflectând câștigurile de credibilitate și îmbunătățirea ratingului de țară. În momentul de față, ratingul României este „BBB-” (investment grade) de la Fitch și Standard & Poor’s și „Ba1” (o treaptă mai jos de investment grade) de la Moody’s.

România: principalii indicatori economici

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Produsul Intern Brut – (mld. EUR)	40,3	44,9	48,5	50,7	58,9	76,8
PIB pe locuitor (în EUR)	1.795	2.055	2.226	2.334	2.720	3.564
Cresterea reală a PIB-ului (% an la an)	2,1	5,7	5,1	5,2	8,3	4,0
Volumul producției industriale (% an la an)	7,1	8,4	6,0	3,1	5,3	2,0
Rata șomajului înregistrat (medie, %)	11,2	9,0	10,2	7,6	6,8	5,8
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	141	165	174	179	204	267
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	53,4	38,1	23,4	19,6	19,1	10,6
Prețurile de consum (medie, % an la an)	45,7	34,5	22,5	15,3	11,9	9,0
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	40,7	30,3	17,8	14,1	9,3	8,6
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB)	-4,0	-3,2	-2,5	-2,0	-1,1	-0,8
Datoria publică (% din PIB)	23,9	23,2	22,3	21,3	18,4	18,0
Soldul contului curent (% din PIB)	-3,7	-5,5	-3,3	-6,0	-8,7	-8,9
Investiții străine directe - fluxuri nete (% din PIB)	2,9	2,9	2,5	3,8	8,7	6,5
Rezervele valutare ale BNR (mld. EUR)	2,5	4,4	5,9	6,4	10,8	16,8
RON/EUR, curs mediu	2,00	2,60	3,13	3,76	4,05	3,62
RON/EUR, curs la sfârșitul perioadei	2,41	2,79	3,49	4,11	3,97	3,68
RON/USD, curs mediu	2,17	2,91	3,31	3,32	3,26	2,92
RON/USD, curs la sfârșitul perioadei	2,59	3,16	3,35	3,26	2,91	3,10
EUR/USD, curs mediu	0,92	0,90	0,95	1,13	1,24	1,24
EUR/USD, curs la sfârșitul perioadei	0,94	0,89	1,05	1,26	1,36	1,19

Sursa: Bloomberg, WIIW, Raiffeisen RESEARCH.

Evoluții ale sistemului bancar

În anii precedenți au fost realizați pași importanți pe linia armonizării legislației românești la cerințele Uniunii Europene. Ca urmare a acestor progrese, activitatea bancară din România se desfășoară în conformitate cu procedurile și practicile din Uniunea Europeană. Gradul de intermediere financiară continuă să rămână scăzut, chiar dacă în ultimii ani creșterea acestuia s-a accelerat. Activele totale ale sistemului bancar dețin o pondere în PIB de aproximativ 48%, în timp ce ponderea creditului neguvernamental este în jur de 21%. Ca atare, comparativ cu situația din țările Uniunii Europene, activitățile de creditare ale băncilor comerciale au în continuare un potențial ridicat de dezvoltare în perioada următoare.

Creditul neguvernamental a continuat să crească rapid și în anul 2005 (în termeni reali, acesta a crescut cu 33,8%), în timp ce ratele dobânzii au scăzut la cele mai mici niveluri de la începutul anului 1990. Tabelul următor evidențiază evoluția la nivelul bilanțului agregat al instituțiilor de credit (bănci).

Bilanțul monetar agregat al instituțiilor de credit

	2005 (mld. RON)	2005 (% din total active/pasive)	2005/2004 (modificare anuală, în termeni reali, în %)	2004 (mld. RON, valori inflatare)	2004 (% din total active/pasive)
Activ					
Numerar	2,03	1,6%	35,4%	1,50	1,5%
Active interbancare	54,91	42,2%	41,5%	38,81	39,1%
Credite guvernamentale	2,55	2,0%	5,5%	2,42	2,4%
Credite neguvernamentale	60,67	46,6%	33,8%	45,35	45,7%
Alte active	10,09	7,7%	-9,6%	11,16	11,2%
Total active	130,26	100,0%	31,3%	99,24	100,0%
Pasiv					
Depozite interbancare	9,05	6,9%	15,5%	7,83	7,9%
Depozite de la clienți	79,81	61,3%	25,3%	63,69	64,2%
Alte pasive*	25,54	19,65%	61,4%	15,82	15,9%
Capital	15,87	12,2%	33,4%	11,89	12,0%
Total pasive	130,26	100,0%	31,3%	99,24	100,0%

* include pasivele externe pe termen mediu și lung

Sursă: Datele folosite au fost preluate din Buletinul Lunar al BNR din Decembrie 2005. Pentru realizarea comparațiilor, datele pentru anul 2004 au fost inflatare cu rata inflației de 8,6%.

Ritmul de creștere a creditului neguvernamental a constituit o preocupare majoră a Băncii Naționale. Aflată în imposibilitatea de a utiliza ratele dobânzii pentru a contracara presiunile inflaționiste, BNR a luat noi măsuri administrative cu scopul atenuării ritmului de creștere a creditării, în special a celei în valută. Ca atare, începând cu luna septembrie 2005 a fost restrânsă capacitatea băncilor de a acorda credite în valută la o limită de maximum trei ori fondurile proprii. Rata rezervelor minime obligatorii pentru resursele în valută a fost crescută succesiv în decembrie 2005 (la 35%, aplicarea efectivă făcându-se începând cu 24 ianuarie 2006) și în februarie 2006 (la 40%, aplicarea efectivă făcându-se începând cu 24 martie 2006). În aceste condiții, ritmul de creștere a creditării în valută a început să se reducă, în timp ce ritmul de creștere a creditării în lei s-a accelerat.

În ceea ce privește modificările la nivelul structurii sistemului bancar românesc, cea mai importantă dintre acestea rămâne privatizarea Băncii Comerciale Române realizată în luna decembrie 2005. În același timp, UniCredit Group este acum reprezentat în România prin UniCredit România, HVB Bank România și Banca Țiriac, fuziunea dintre cele trei entități urmând a fi complet finalizată în 2006. Pentru 2006, se așteaptă privatizarea Casei de Economii și Consemnațiuni (CEC), chiar dacă unele declarații oficiale recente indică o posibilă amânare a acesteia.

Principalele rezultate ale Grupului Raiffeisen în România

Cifrele prezentate mai jos sunt preluate din Situațiile Financiare Auditate pentru anul 2005, situații care consolidează filialele Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Raiffeisen Asset Management S.A. Datorită dimensiunii reduse a acestor filiale, impactul asupra situațiilor financiare, rezultatelor și operațiunilor Băncii este limitat.

Bilanțul consolidat

Conversie Informativă

	Notă	31/12/2005 RON '000	31/12/2004 RON '000	31/12/2005 EUR '000 Neauditat	31/12/2004 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	14	2.860.010	1.724.347	777.790	434.750
Active financiare deținute pentru tranzacționare	15	50.056	50.638	13.613	12.767
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	15	1.856.840	471.047	504.974	118.762
Plasamente la bănci	16	694.819	758.793	188.958	191.310
Credite și avansuri acordate băncilor		-	5.178	-	1.305
Credite și avansuri acordate clienților	17	5.147.577	4.674.193	1.399.901	1.178.477
Titluri de valoare	18	48.180	82.457	13.103	20.790
Participații	19	11.228	13.767	3.053	3.471
Imobilizări corporale	20	293.380	282.984	79.786	71.347
Imobilizări necorporale	21	85.168	76.255	23.162	19.226
Impozit amânat, activ	22	9.259	783	2.518	197
Alte active	23	78.762	67.473	21.420	17.012
Total active		11.135.279	8.207.915	3.028.278	2.069.414
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	15	145	27	39	7
Depozite de la bănci	24	414.897	422.747	112.833	106.585
Depozite de la clienți	25	7.818.405	5.459.786	2.126.242	1.376.544
Credite de la bănci și alte instituții financiare	26	1.215.171	1.073.966	330.470	270.773
Datorii constituite prin titluri	27	138.035	139.638	37.539	35.206
Alte datorii	28	158.453	107.079	43.093	26.997
Datorii subordonate	29	322.335	269.349	87.660	67.909
Total datorii		10.067.441	7.472.592	2.737.876	1.884.021
Capitaluri proprii					
Capital social	30	1.196.259	1.052.043	325.326	265.246
Alte rezerve	31	4.937	4.440	1.343	1.119
Pierdere cumulată		(133.358)	(321.160)	(36.267)	(80.972)
Total capitaluri proprii		1.067.838	735.323	290.402	185.393
Total datorii și capitaluri proprii		11.135.279	8.207.915	3.028.278	2.069.414

Detalii privind evoluția activelor

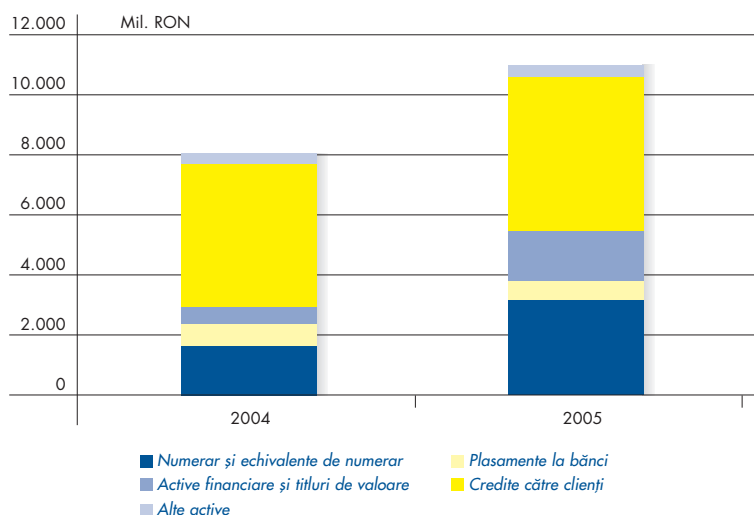
Activele Raiffeisen Bank totalizau 11.135,3 milioane RON la 31 decembrie 2005, comparativ cu 8.207,9 milioane RON la sfârșitul anului 2004. Creșterea de 35,7% în termeni nominali a activelor totale a rezultat din investițiile întreprinse de Bancă în sistemele IT, echipamente și rețeaua de unități, precum și în programe de pregătire a personalului.

Raiffeisen Bank a continuat să-și îmbunătățească structura bilanțului pe parcursul anului 2005, activele lichide având o pondere de 49,0% în total active la sfârșitul lui 2005, față de 36,6% la sfârșitul anului precedent. BNR a decis în iulie 2005 extinderea graduală a aplicării ratei rezervelor minime obligatorii de 30% asupra tuturor pasivelor în valută indiferent de scadență și de data atragerii lor. Această hotărâre, împreună cu creșterea fondurilor rezervabile au generat o

majorare de 69,0% în soldul rezervelor minime obligatorii ale Raiffeisen Bank. Ponderea activelor financiare (titluri) în total active a crescut în mod semnificativ (de la 7,4% la sfârșitul lui 2004 la 17,6% la sfârșitul lui 2005) ca urmare a volumelor mai mari plasate în certificate de depozit cu maturități de trei luni emise de BNR.

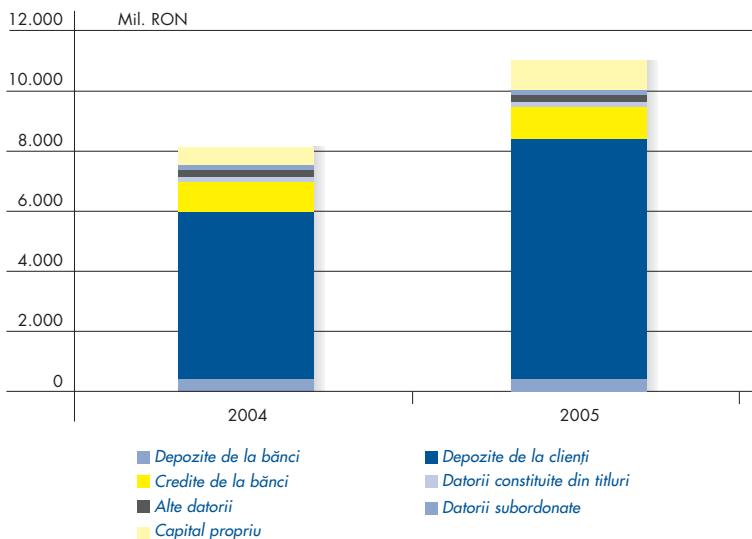
Soldul de credite și avansuri acordate clienților era de 5.147,6 milioane RON la 31 decembrie 2005, având o pondere de 46% în total active. Activitatea de creditare a Băncii se concentrează în special pe persoane fizice și juridice domiciliată în România, creditele acordate sectorului de retail însumând 1.839,3 milioane RON la sfârșitul lui 2005.

Structura activelor



Detalii privind evoluția pasivelor și a capitalului propriu

Soldul depozitelor de la clienți era de 7.818,4 milioane RON la sfârșitul lui 2005, față de 5.459,8 milioane RON la sfârșitul anului precedent. Pe lângă fondurile atrase de la clienți, Raiffeisen Bank și-a completat resursele financiare prin fonduri atrase de la bănci și alte instituții financiare, precum și prin emiterea, în iunie 2004, a unor obligațiuni cu maturitate de 3 ani. Soldul depozitelor de la bănci era de 414,9 milioane RON la sfârșitul anului 2005, cu 1,9% mai mic decât în anul precedent. Soldul împrumuturilor atrase de la bănci și alte instituții financiare a fost de 1.215,2 milioane RON la sfârșitul anului 2005, mai mare cu 13,1% față de 2004, scopul principal al acestor resurse fiind finanțarea creditelor în valută pe termen mediu și lung.

Structura pasivelor

Raiffeisen Bank și-a majorat capitalul social în martie 2005 cu suma de 144,2 milioane RON prin subscripție de numerar de la acționarii existenți. Astfel, capitalul social era de 1.196,3 milioane RON în decembrie 2005, iar datoriile subordonate însumau 322,3 milioane RON, creșterea fondurilor proprii susținând dezvoltarea operațională a Băncii.

Venitul net

Raiffeisen Bank a obținut în anul 2005 un venit net din dobânzi de 444,6 milioane RON, fiind cu 45,4% mai mare decât în anul precedent și având aproape aceeași pondere în total venituri operaționale (48,7%) ca și în 2004 (50,0%). Veniturile din dobânzi au fost de 780,1 milioane RON, din care 74,9% au fost generate de activitatea de creditare către clienți. Veniturile din dobânzi au fost cu 19,8% mai mari decât în 2004, iar cheltuielile cu dobânzile au fost mai mici cu 2,9%. Impactul creșterii soldului de depozite atrase de la clienți asupra cheltuielilor cu dobânzile a fost compensat de scăderea ratelor de dobândă plătite pentru depozitele în RON, ca urmare a reducerii drastice a ratelor de dobândă din piața interbancară.

Venitul net din tranzacționare a fost de 129,2 milioane RON în 2005, cu 119,8% mai mare decât în anul precedent. Această creștere a fost determinată de doi factori principali: creșterea numărului de conturi înregistrate de clienți și structura acestora pe tipuri de clienți, la care se adaugă capacitatea de a valorifica mișcările favorabile și volatilitatea ridicată a cursului de schimb în 2005. Avantajul structurii bazei de clienți a fost determinat de creșterea substanțială a bazei de clienți din categoria IMM-urilor și a persoanelor fizice. Venitul net din comisioane a fost de 282,6 milioane RON în 2005, mai mare cu 26,8% decât în 2004.

Veniturile operaționale au totalizat 913,7 milioane în 2005, reprezentând o creștere de 49,6% față de cele realizate în 2004. Cheltuielile operaționale au însumat 673,6 milioane RON în 2005, fiind mai mari cu 30,8% decât cele aferente anului precedent. Creșterea mai accentuată a veniturilor față de cheltuieli a condus la îmbunătățirea indicatorului costuri/venituri operaționale. Abordarea orientată către nevoile clienților și creșterea eficienței activităților bancare sunt printre prioritățile Băncii.

Contul de profit și pierdere consolidat

Conversie Informativă

	Notă	2005 RON '000	2004 RON '000	2005 EUR '000 Neauditat	2004 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi și asimilate	7	780.104	651.306	215.296	160.725
Cheltuieli cu dobânzile și asimilate	7	(335.525)	(345.550)	(92.600)	(85.273)
Venituri nete din dobânzi		444.579	305.756	122.696	75.452
Venituri din speze și comisioane	8	323.497	262.492	89.280	64.776
Cheltuieli cu speze și comisioane	8	(40.909)	(39.616)	(11.290)	(9.776)
Venituri nete din speze și comisioane		282.588	222.876	77.990	55.000
Venituri din dividende		633	664	175	164
Venituri nete din tranzacționare	9	129.199	58.774	35.657	14.504
Venituri nete din instrumente financiare altele decât cele deținute pentru tranzacționare	19	(6.762)	3.431	(1.866)	847
Alte venituri operaționale	10	63.486	19.459	17.521	4.802
Cheltuieli operaționale	11	(673.555)	(515.017)	(185.890)	(127.092)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor	12	(55.852)	(22.530)	(15.414)	(5.560)
Pierdere din participații în entități asociate	19	(4.641)	(6.623)	(1.281)	(1.635)
Profit înainte de impozitare		179.675	66.790	49.587	16.482
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	8.127	(33)	2.243	(8)
Profit după impozitare dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte		187.802	66.757	51.830	16.474
Câștig net din vânzarea activității întrerupte	6	-	41.637	-	10.275
Profitul exercițiului financiar		187.802	108.394	51.830	26.749



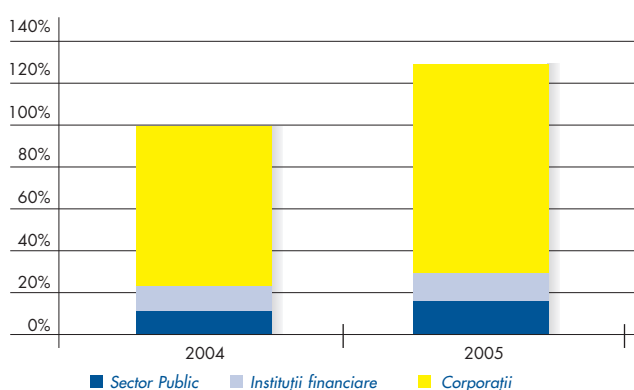
Raportul Diviziilor

Raportul Diviziilor

Corporate Banking

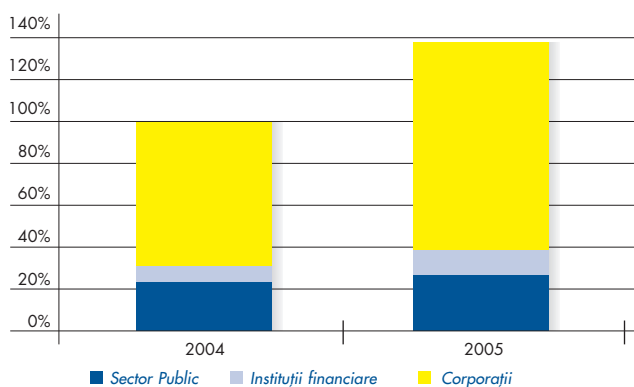
Aspectul pozitiv al semnării tratatului de aderare la Uniunea Europeană, dezvoltarea consumului și a investițiilor, dar și creșterea economică modestă datorită inundațiilor devastatoare, a rezultatelor slabe înregistrate în agricultură și industrie au influențat dezvoltarea generală a activității de corporate banking.

Evoluția veniturilor (sfârșitul anului)



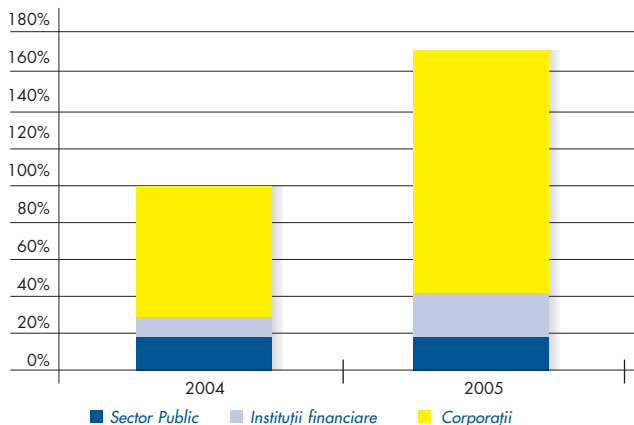
Numărul total de clienți a crescut cu peste 21% până la aproximativ 4.180. Majoritatea companiilor din "Top 100" au relații de afaceri cu Raiffeisen Bank. Produsele și serviciile competitive alături de o echipă de profesioniști au dus la o creștere de 32% a veniturii brut până la 57,5 milioane EUR. Venitul din dobânzi a crescut cu 17% până la 26,2 milioane EUR, iar veniturile din speze și comisioane au ajuns la 20,7 milioane EUR, reprezentând o creștere de 30%. Rezultatul din tranzacționare a înregistrat cea mai spectaculoasă creștere comparativ cu anul precedent: 100%, adică 10,2 milioane EUR.

Evoluția activelor (sfârșitul anului)



Clienții sunt deserviți de direcțiile din Administrația Centrală, precum și de rețeaua extinsă de unități care acoperă întreaga țară. Clienții sunt împărțiți în trei segmente importante. Segmentul Clienți Corporații include grupuri multinaționale, firme mari și medii care sunt incluse în acest segment în funcție de cifra anuală de afaceri și/sau de apartenența la un grup de corporații. Segmentul Clienți Corporații deține 71% din activele Diviziei și 75% din pasive. Segmentul Sector Public deservește ministerele, companiile de interes național și autoritățile publice locale. Acest segment deține 19% din activele Diviziei și 12% din pasive. Segmentul Instituții Financiare cuprinde bănci locale și internaționale, companii de leasing, asigurări, de finanțări de credite de consum sau de credit ipotecar, case de brokerage și alte instituții financiare internaționale. La nivelul Diviziei Corporate Banking, acest segment deține 10% din active și 13% din pasive.

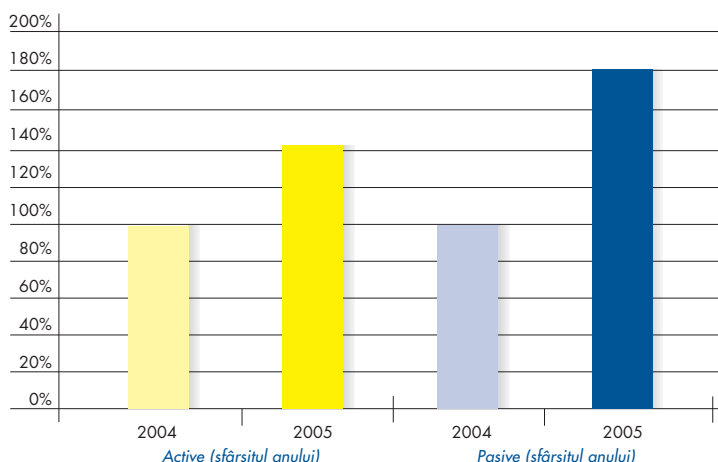
Evoluția pasivelor (sfârșitul anului)



Segmentul Clienți Corporații

Raiffeisen Bank a continuat extinderea relațiilor de afaceri atât cu corporațiile multinaționale, cât și cu cele locale. Am reușit să stabilim relații de afaceri cu investitorii străini care au intrat pe piața românească, oferindu-le o gamă completă de servicii financiare la cele mai înalte standarde.

Segmentul clienți corporații

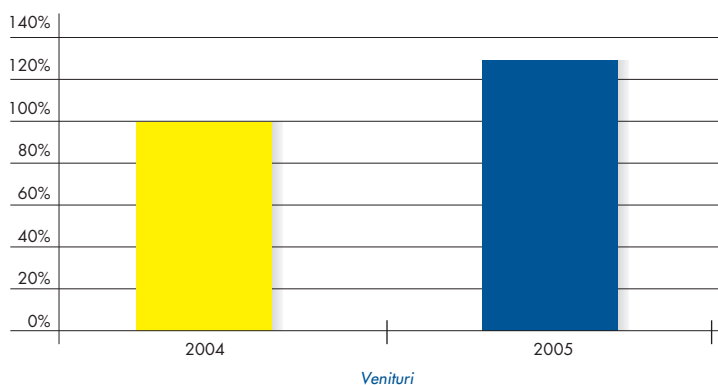


Activitatea de creditare pentru acest segment a crescut atât ca volum, cât și prin dezvoltarea gamei de produse, printre care putem menționa: finanțări de proiecte, forfetarea efectelor de comerț, finanțarea bunurilor fungibile,

Politică Băncii pentru stabilirea unor relații de afaceri bazate pe încredere și servicii de cea mai înaltă calitate a condus la creșterea bazei de clienți cu peste 20% pentru acest segment, adică 523 de companii noi (majoritatea din grupul celor medii) s-au adăugat în 2005 până la o cifră totală de aproximativ 3.150 de clienți. Această abordare a condus și la o creștere de 45% a activelor și 138% a pasivelor, în ciuda creșterii modeste a PIB în 2005. De asemenea, activele ponderate cu riscul au crescut cu 94% (până la 788,74 milioane EUR), iar venitul brut cu 22%, ajungând la 41,5 milioane EUR.

finanțări pe termen scurt, credite sindicalizate.

Segmentul clienți corporații



Grupul companiilor locale cu acționariat românesc, precum și firmele medii au înregistrat cea mai dinamică evoluție din acest segment în 2005.

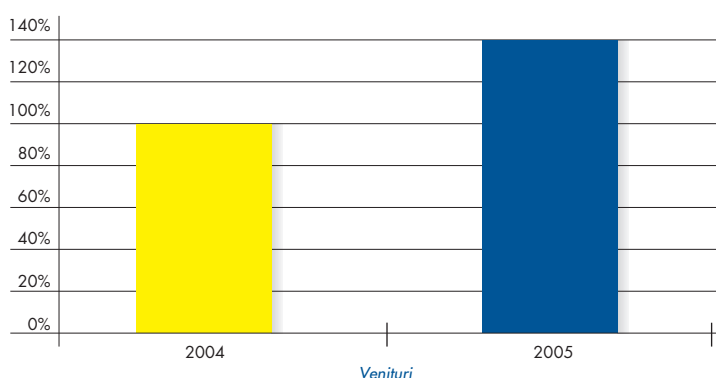
Banca a continuat să își consolideze implicarea tradițională în sectoare industriale precum petrol și energie, distribuția bunurilor de larg consum, transporturi, industrie grea și prelucrătoare. Privatizarea unei părți importante a sectorului energetic a adus noi provocări, dar în același timp a constituit și un prilej pentru Bancă de a-și dezvolta în continuare implicarea în acest sector strategic al economiei românești.

Un factor cheie al succesului nostru îl reprezintă rețeaua extinsă de unități, prin intermediul căreia personalul nostru menține un contact foarte strâns cu clienții. Forța de vânzări este sprijinită în mod continuu de specialiștii din administrația centrală, care dispun de o foarte bună experiență în diverse sectoare economice. Această strategie permite Băncii să furnizeze soluții financiare și servicii personalizate pentru clienți din sectoare economice specifice, cum ar fi: bunuri de larg consum, agricultură, construcții, sectorul imobiliar, transporturi, distribuție și servicii, metalurgie, construcții de mașini.

Segmentul Sector Public

Raiffeisen Bank a fost printre primele bănci care au oferit soluții pentru necesitățile specifice ale entităților publice (ministere, companii de interes național, autorități publice locale). Bazată pe relații deja tradiționale, colaborarea excelentă cu entitățile publice a continuat și în 2005, cu rezultate remarcabile.

Sector public

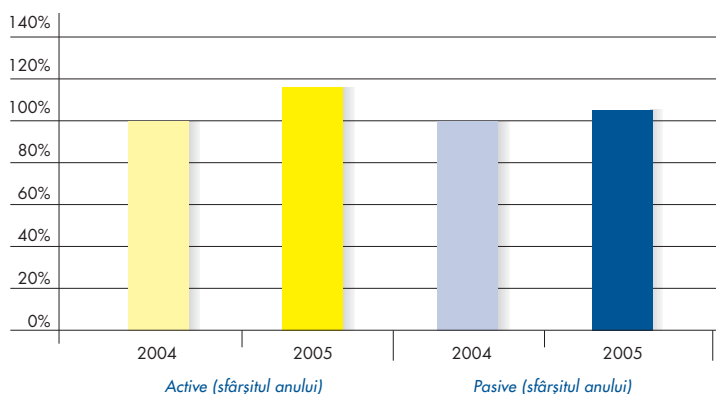


Astfel, numărul de clienți a crescut cu 104% (adică 308 clienți noi), adăugându-se la baza deja existentă atât autorități publice locale, cât și companii de interes național.

Banca a continuat pe tot parcursul anului 2005 să consolideze parteneriatul strategic cu furnizorii naționali de servicii publice, având la bază principiul avantajului reciproc.

Administrațiile publice locale au constituit o prioritate pentru Bancă și în 2005. Eforturile noastre în această direcție au condus la o creștere a bazei de clienți pentru acest grup cu 40%, peste 70 de municipalități beneficiind de serviciile financiare ale Băncii.

Sector public



Necesitățile de finanțare ale acestui segment au fost abordate prin intermediul unei game largi de produse, ceea ce a condus, față de anul precedent, la o creștere cu 16% a volumului creditelor, care acoperă nevoi de finanțare diverse, de la proiecte de interes local până la proiecte finanțate în parteneriat cu Uniunea Europeană, prin intermediul programelor PHARE și SAMTID.

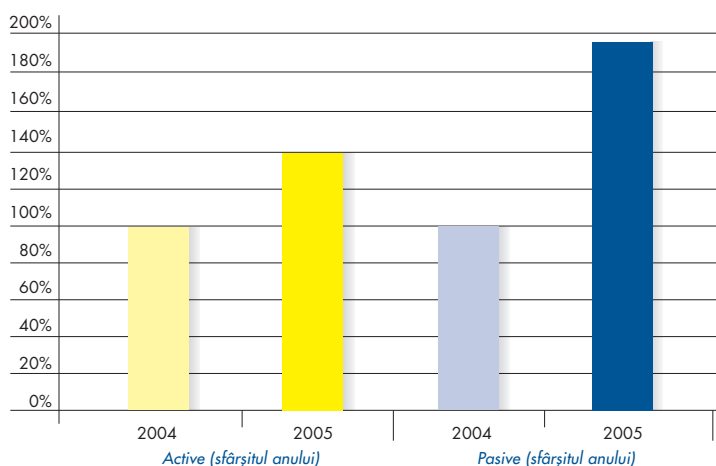
Parteneriatul solid cu entitățile publice a generat o creștere a veniturilor cu 39% față de 2004, ajungând la 7,4 milioane EUR. De asemenea, activele au crescut cu 16% până la 162,99 milioane EUR, iar pasivele cu 7%, până la 109 milioane EUR.

Segmentul Instituții Financiare

În pofida caracterului de nișă și a competiției în creștere, pentru segmentul instituțiilor financiare Banca a continuat să întărească parteneriatele deja existente și să se implice în direcții noi de afaceri (cum ar fi companii de finanțare a creditului de consum, companii de credit ipotecar, etc.). Ca urmare, volumul creditelor acordate instituțiilor financiare a crescut cu 41% față de anul 2004, ajungând la 82 milioane EUR. Volumul mediu al activelor a crescut cu 12%, iar cel al pasivelor cu 56,7%. Venitul brut a fost cu 24% mai mare decât în anul trecut, adică peste 5 milioane EUR.

Ca urmare a măsurilor de liberalizare a conturilor de capital introduse de banca centrală, 15 bănci au decis să deschidă conturi LORO la Raiffeisen Bank, printre cele mai importante fiind EUROCLEAR BANK, BNP Paribas, KBC, Barclays Bank.

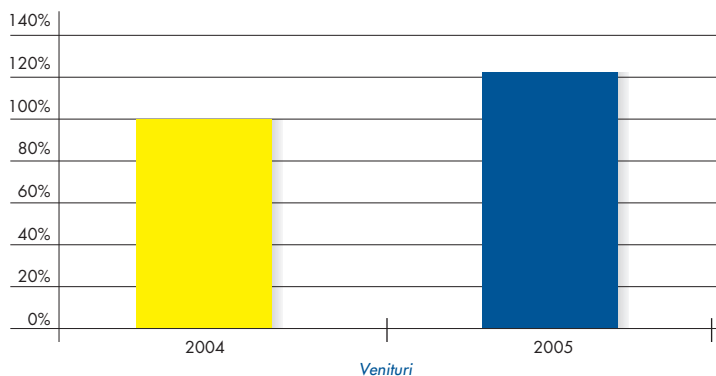
Instituții financiare



Banca a continuat și în 2005 să consolideze colaborarea cu instituțiile financiare internaționale. Astfel, a fost semnat un contract în valoare de 30 milioane EUR cu KfW pentru o linie de finanțare destinată dezvoltării IMM-urilor din sectorul rural. Linia este însoțită de un credit nerambursabil UE, acordat pentru aceleași scopuri. Cea mai importantă realizare în acest domeniu rămâne însă prima finanțare în lei acordată BERD.

În ceea ce privește segmentul asigurărilor, este demn de menționat faptul că toate companiile importante au relații de afaceri cu Raiffeisen Bank, iar în segmentul de leasing, aproape toate companiile de vârf au solicitat creșteri ale limitelor de finanțare.

Instituții financiare



Rețeaua de bănci corespondente era formată la 31 decembrie 2005 din aproximativ 800 de bănci din întreaga lume, ceea ce reprezintă un avantaj competitiv clar, prin asigurarea calității și promptitudinii tuturor serviciilor oferite clienților.

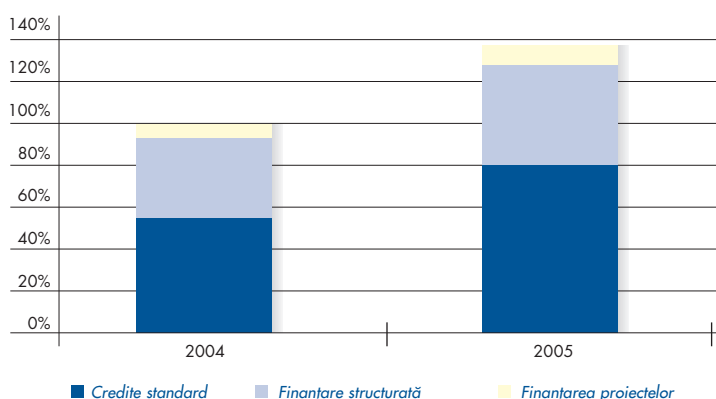
Anul 2006 va fi unul plin de noi provocări dar, datorită experienței noastre, a abilităților profesionale, a soluțiilor inovatoare și a diversității produselor și serviciilor noastre, suntem în măsură să asigurăm creșterea pe mai departe a acestui segment.

Produse și servicii – la baza strategiei Băncii

Produsele și serviciile bancare adresate clienților corporației au fost îmbunătățite și în 2005. Paleta de produse satisface toate necesitățile financiare ale clienților noștri, de la servicii de plăți, la finanțarea capitalului de lucru, leasing, scrisori de garanție, finanțări de proiecte, finanțarea comerțului, operațiuni de trezorerie și alte servicii financiare.

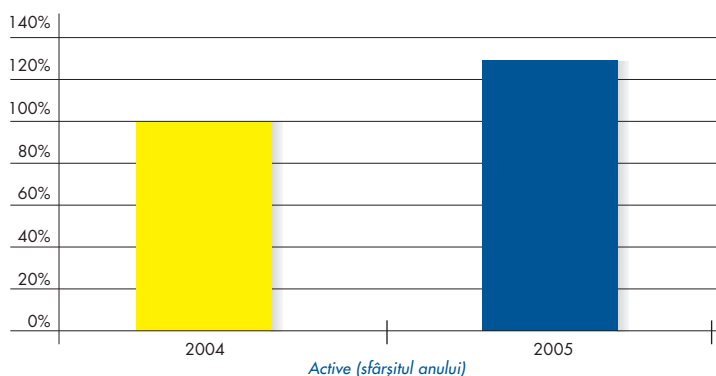
Produsele de credit pentru corporații – un model de excelență

Active (sfârșitul anului)



Produsele de credit pentru corporații sunt împărțite în două mari categorii: produse de credit standard și produse de finanțare structurată. În total, volumul creditelor a crescut cu 38% față de anul 2004, până la 848 milioane EUR. Creditele standard reprezintă 59% din totalul creditelor acordate pentru segmentul de corporate banking, iar finanțările structurate și cele de proiect înseamnă 41% din total.

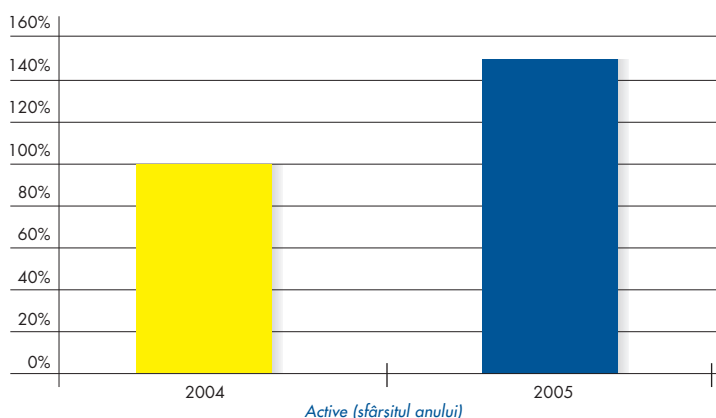
Credite standard



Credite standard

Această grupă de produse acoperă necesitățile de finanțare atât pe termen scurt (finanțarea capitalului de lucru – avansuri în cont curent, linii de finanțare pe termen scurt, descoperit de cont), cât și cele pe termen lung destinate investițiilor. Deși creșterea cotei de piață pentru aceste produse este foarte dificilă (în lipsa unor diferențieri clare între ofertele băncilor pe acest segment) și în pofida mediului economic volatil, volumul creditelor standard a crescut cu 30% față de anul 2004, ajungând la 497 milioane EUR.

Produse de finanțare structurată



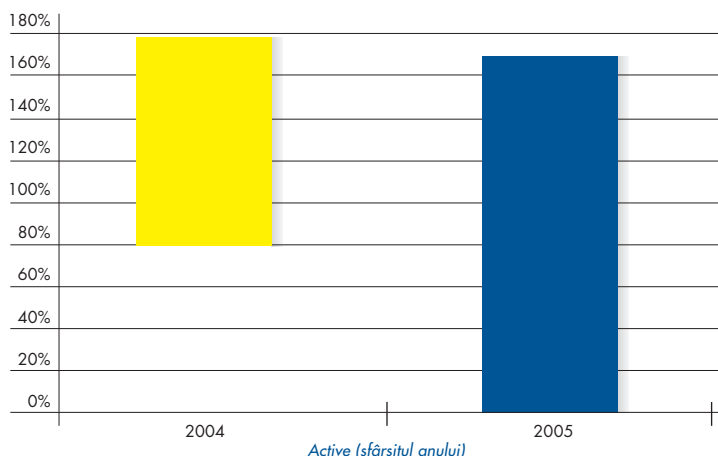
Produse de Finanțare Structurată

Comerțul este unul din cele mai dinamice sectoare economice, cuprinzând unii din cei mai sofisticăți clienți. Scopul nostru major este satisfacerea cerințelor de finanțare a acestor clienți, printr-o gamă largă de produse flexibile și adaptate.

Eforturile continue precum și experiența unică a specialiștilor noștri au poziționat Raiffeisen Bank printre băncile de frunte în acest segment. În consecință, rezultatele din 2005 au fost foarte bune, volumul creditelor crescând cu 49% față de anul 2004, ajungând la 294,6 milioane EUR. Anul

2005 a fost în particular foarte bun în ceea ce privește forfetarea efectelor de comerț, care a cunoscut o creștere anuală de 68%, precum și finanțarea bunurilor fungibile, cu o creștere de 57% față de anul 2004.

Finanțarea proiectelor



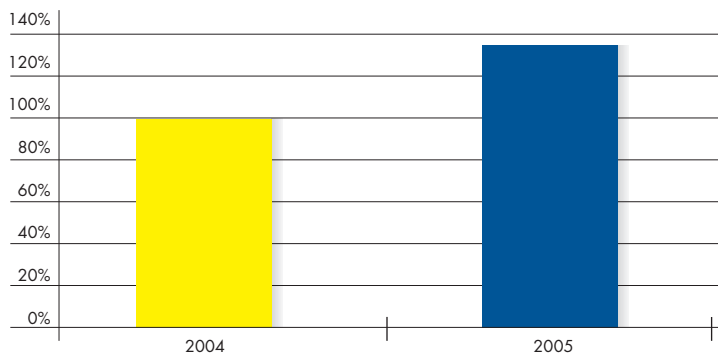
Finanțarea Proiectelor

Volumul finanțărilor a crescut cu 73% față de anul precedent, până la 56,6 milioane EUR, ca urmare a dezvoltării și diversificării portofoliului, care include domenii precum prelucrarea lemnului, hoteluri și restaurante, poșta și telecomunicații, proiecte imobiliare, învățământ.

Cash Management: mai bine și mai rapid

Raiffeisen Bank este una din cele mai bune bănci de cash management din România. Succesul nostru se bazează pe rețeaua extinsă de unități, sistemul de tranzacționare în timp real, produse inovatoare și sistemul de parteneriate strategice, toate acestea contribuind la asigurarea unui timp minim de transfer și procesare a plăților și încasărilor. Oferta noastră include toate tipurile de tranzacții de cont curent, cum ar fi plăți, operațiuni cu numerar, electronic banking; de asemenea, oferim și soluții personalizate pentru raportări privind situația conturilor, plăți și reconciliere, precum și managementul lichidităților.

Venituri



Excelența serviciilor oferite clienților noștri este reflectată și în creșterea continuă a cotei de piață, atât pentru plățile în lei, cât și pentru cele în valută. Cota de piață pentru ordinele de plată în RON a crescut de la 9,96% la sfârșitul anului 2004, la 11,46% la sfârșitul anului 2005. În ceea ce privește cota de piață pentru plățile în valută, aceasta a crescut de la 8,27% în 2004 la 9,32% la sfârșitul anului 2005. Venitul brut a crescut cu 35% față de anul 2004, ajungând la 39,6 milioane EUR.

Soluții moderne

Raiffeisen Bank a profitat de schimbările survenite în sistemul de plăți prin lărgirea gamei de produse oferite. Ca urmare, Banca poate primi ordine de plată prin multiple canale (cum ar fi ghișeele Băncii, electronic banking, telephone banking prin intermediul Call Center, mobile banking) și este capabilă să furnizeze clienților extrase de cont detaliate atât pe suport hârtie, cât și în format electronic.

Banca a continuat și în 2005 politica de stabilire de parteneriate strategice, precum cele realizate cu Poșta Română și cu companii precum Connex – Vodafone, Electrica Muntenia Sud, Distrigaz Sud și marile centre comerciale.

Dezvoltarea Activității Corporatiste

Înființarea Direcției Dezvoltarea Activității Corporatiste ca o entitate distinctă în cadrul Diviziei Corporate Banking reprezintă un pas important pentru asigurarea celei mai înalte calități și a eficienței serviciilor oferite.

Direcția Dezvoltarea Activității Corporatiste promovează un nou mod de abordare a relațiilor de afaceri cu clienții corporației, prin asigurarea colaborării profitabile pe termen lung cu partenerii noștri. Ca o dovadă a angajamentului Băncii de a deveni un partener strategic pe termen lung pentru toți clienții săi, această direcție este implicată activ în dezvoltarea activității Băncii prin optimizarea soluțiilor de finanțare oferite clienților.

Misiunea Direcției Dezvoltarea Activității Corporatiste este căutarea continuă a inovațiilor pentru furnizarea unor soluții de finanțare de cea mai bună calitate într-un mediu din ce în ce mai sofisticat, evidențiat atât de cerințele clienților noștri, cât și de produsele cerute. În scopul creșterii performanței, echipa noastră de profesioniști combină cunoașterea, competența și experiența din diverse zone ale Băncii.

Preocuparea noastră permanentă este aceea de a oferi clienților noștri valoare adăugată și de a contribui la creșterea Băncii, devenind unul din pilonii dezvoltării sale viitoare, precum și la promovarea excelenței prin inovație continuă.

Retail Banking

Piața de retail în sectorul bancar a continuat să crească într-un ritm susținut în 2005, iar Raiffeisen Bank a folosit această oportunitate pentru a-și continua dezvoltarea. Creditele pentru persoane fizice au crescut până la valoarea de 500,2 milioane EUR, iar depozitele până la valoarea de 1.113,7 milioane EUR. Pentru sectorul întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), creditele au crescut cu 30%, iar depozitele cu peste 45%. Numărul de clienți a crescut până la 2 milioane datorită revizuirilor și îmbunătățirilor aduse produselor, dar și lansării unora noi atât pentru persoane fizice, cât și pentru IMM-uri.

Asigurarea unui management eficient a fost o cerință esențială a dezvoltării strategiei de rețea care vizează creșterea cotei de piață locale și îmbunătățirea sistemului de comunicare și raportare. În anul 2005, rețeaua a fost împărțită în 8 centre regionale de management, conduse de directori locali. Următorul pas va fi făcut în 2006, când vom evolua de la structura strict ierarhică, geografică, spre una mult mai specializată. Această specializare va începe de la coordonarea separată a celor două segmente de activitate, până la fiecare angajat, în funcție de abilități. Chiar de la începutul anului 2006, vom înființa 8 centre regionale de coporate și 3 centre de retail, acestea din urmă având 16 grupuri.

Raiffeisen Bank a mai făcut un pas important prin implementarea unei structuri reformiste în sectorul bancar românesc: o forță activă de vânzare. Din septembrie 2005, Divizia de Retail Banking a implementat o strategie și o structură organizațională noi, care se bazează pe două direcții principale: pe de-o parte, liniile de produse și vânzare (carduri, credite, managementul pasivelor, sectorul IMM, proiecte speciale), iar pe de altă parte, liniile de suport (vânzările prin toate canalele disponibile, monitorizare, analize, planificare unități, marketing, etc). O nouă abordare a pieței, adică orientarea spre nevoile clienților și implementarea unei forțe de vânzare active, a fost principalul obiectiv al Raiffeisen Bank în 2005.

Accesibilitatea produselor și serviciilor

Accesibilitatea serviciilor oferite de bancă - un avantaj competitiv important - a crescut în 2005. Call center-ul Raiffeisen Direct și serviciul de mobile banking myBanking, lansate în 2003 și, respectiv 2004, s-au dezvoltat și au înregistrat rezultate excepționale.

Raiffeisen Direct poate fi utilizat de persoane fizice și IMM-uri pentru a obține informații despre conturile deținute la Raiffeisen Bank și pentru a efectua tranzacții intra și interbancare. La sfârșitul anului 2005, peste 160.000 de clienți utilizau acest serviciu, dintre care 7.000 de companii (o creștere de peste 340% față de anul 2004). Numărul de tranzacții efectuate prin Raiffeisen Direct a crescut foarte rapid, ajungând la 250.000 în 2005 (dublu față de anul precedent). Volumul tranzacțiilor a ajuns în 2005 la 118,7 milioane EUR, reprezentând o creștere de peste 350 % față de 2004.

La aceste rezultate excepționale au contribuit investiții importante, precum și dezvoltarea infrastructurii. În ianuarie 2005, call center-ul s-a mutat în Centrul Operațional - clădire nouă și modernă. Odată cu această relocare a fost implementată o soluție nouă de rutare bazată pe ultima tehnologie IP care a permis dublarea numărului de apeluri procesate.

myBanking a continuat să atragă noi clienți, numărul acestora ajungând la sfârșitul anului 2005 la peste 21.000, triplu față de anul anterior. Numărul de tranzacții a crescut de peste 5 ori, ajungând la peste 100.000, în vreme ce volumul acestora a crescut de peste 10 ori, până la 11 milioane EUR. De asemenea, clienții au solicitat un număr tot mai mare de informații prin serviciile de mobile banking, numărul de SMS-uri taxate ajungând la aproape 700.000.

Odată cu modificarea structurii Diviziei de Retail, canalele electronice de acces au fost incluse în Direcția Vânzări, în acest fel asigurându-se o abordare unitară a procesului de vânzare. Noua direcție gestionează canalele alternative de vânzări – Call Center, Vânzări Directe și Parteneri – și coordonează activitatea de vânzare a produselor și serviciilor de retail prin rețeaua de unități. Astfel, prin activitatea de vânzări din Call Center au fost contactați în 2005 peste 60.000 de clienți, facilitându-se vânzarea a 6.000 carduri de credit. Două noi canale de vânzare au fost adăugate pe parcursul anului 2005 – Vânzări Directe și Telesales, ambele având un impact semnificativ asupra vânzărilor cardului de credit, precum și asupra accesării unei bazei noi de clienți. Numărul de agenți de vânzări directe a ajuns la sfârșitul anului la 170. Activitatea de vânzare a cardului de credit prin parteneri a însemnat dezvoltarea unei rețele de brokeri pentru acest produs și, mai ales, colaborarea cu două mari companii de telemarketing. Numărul total de carduri de credit vândute în 2005 prin aceste canale a fost de 2.130.

Activitatea de management al vânzărilor a însemnat și implementarea a numeroase programe cu impact puternic în activitatea forței de vânzări din unități:

- programe de cross-sell;
- platformă de management în vânzări;
- programe de plată variabilă.

Eficiența fiecărui program este monitorizată prin creșterea volumului de vânzări, în așa fel încât inițiativele de succes să poată fi extinse la nivelul întregii rețele de unități. Un exemplu relevant este participarea Raiffeisen Bank din România în pilotul proiectului Sales Force Effectiveness (SFE), proiect care dacă va avea rezultatele așteptate, va fi implementat în întreaga rețea Raiffeisen International.

Optimizarea rețelei de unități

La sfârșitul anului, Banca avea 215 unități comparativ cu cele 204 de la sfârșitul lui 2004. În 2005 au fost deschise 20 de unități noi, 16 au fost relocate și aproape 40 modernizate.

Optimizarea rețelei – implementarea conceptului de sucursală model, expansiunea, modernizarea, relocarea – a fost printre prioritățile Băncii între 2001 și 2005. Însă anul 2005 a însemnat și inițierea procesului de realiniere a rețelei care reprezintă o transformare completă a operațiunilor prin adoptarea unui model care se concentrează în mod special pe activitatea de vânzare a serviciilor și produselor noastre. Ca urmare, a fost elaborată o strategie privind rețeaua pentru perioada 2006-2008 care vizează creșterea vânzărilor prin implementarea unor tipuri noi de agenții.

Mobilitatea este caracteristica principală a Punctului de Vânzare (Sale Point) care este o agenție amplasată în centre comerciale mari, are 2 angajați și este specializată în creditarea persoanelor fizice. Angajații lucrează cu laptop-uri și conexiune wireless și se pot deplasa cu ușurință la târguri și expoziții, zone turistice sau chiar în cafenele. Prima unitate de acest gen a fost deschisă

într-unul dintre cele mai mari centre comerciale din București – Unirea Shopping Center – și va fi urmată de astfel de puncte în toate cele 16 grupuri de retail.

“Centrele Operaționale pentru Afaceri” procesează exclusiv operațiunile companiilor mari; patru astfel de centre au fost deschise în 2004 și alte 4 sunt planificate pentru anul viitor, câte unul în fiecare centru regional. Această inițiativă a avut un impact pozitiv asupra clienților corporației.

Alte tipuri de agenții vor fi deschise în 2006: aproximativ 40 de agenții de “retail” care vor deservi cu precădere clienții persoane fizice și IMM-uri; 4 centre ipotecare, specializate în acordarea de credite imobiliare; “Raiffeisen Exclusive” vor fi specializate în servicii și produse pentru persoane fizice cu venituri mari (4 astfel de unități specializate vor fi deschise).

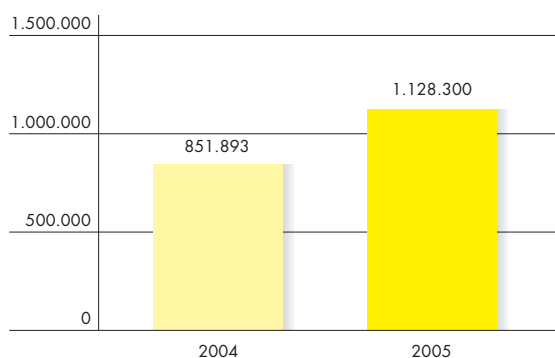
Un jucător important pe piața cardurilor

Banca oferă clienților săi toată gama de carduri: de debit și de credit, pentru persoane fizice și juridice, în lei sau în valută, cu utilizare internațională sau națională, Visa sau Mastercard.

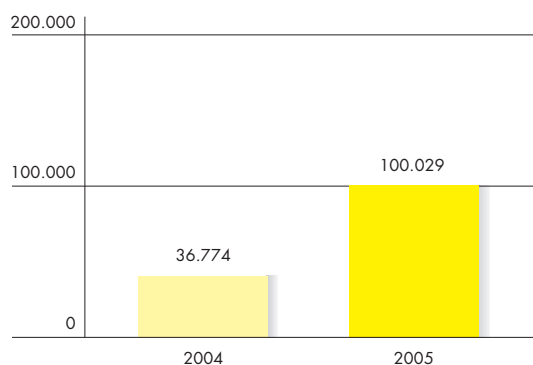
La finalul anului 2005, Banca deținea:

- 16% din numărul total de carduri active, adică 1.128.300 de carduri active;
- 24% din totalul EPOS-urilor instalate la comercianți;
- 21% din totalul ATM-urilor.

Carduri active



Carduri de credit

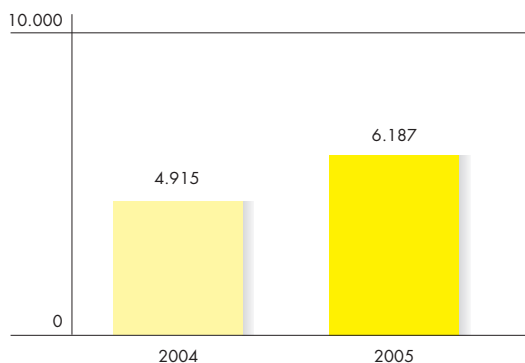
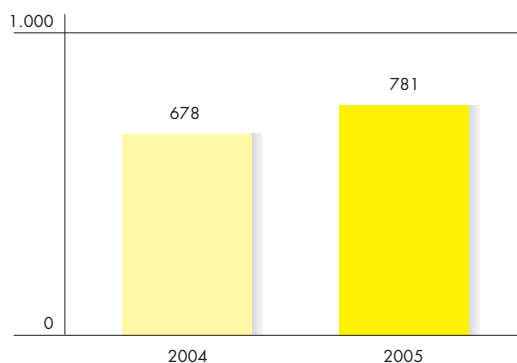


Și în domeniul bancar pot exista campioni. În acest an, Raiffeisen Bank a înregistrat cel puțin trei performanțe remarcabile, reușind să atingă peste:

- 100.000 de carduri de credit
- 1.000.000 de carduri de debit
- 50.000.000 de operațiuni procesate

Numărul de tranzacții efectuate cu cardurile Raiffeisen Bank (plăți la comercianți și retrageri de numerar) a depășit 24 de milioane, în creștere cu 25% față de anul 2004. Valoarea tranzacțiilor efectuate cu cardurile Raiffeisen Bank a crescut cu 55% față de 2004, depășind 6,5 miliarde RON.

Raiffeisen Bank a continuat să investească în rețeaua de ATM-uri și POS-uri, ajungând la 6.100 de EPOS-uri și 781 de ATM-uri.

Terminale EPOS**ATM**

Numărul tranzacțiilor procesate prin terminale de plată Raiffeisen Bank a fost de aproximativ 3,8 milioane, cu o valoare totală de peste 410 milioane RON. Tranzacțiile cu numerar procesate de către Bancă au depășit 25,7 milioane, cu o valoare totală de 6,3 miliarde RON.

În aprilie 2005, cardul de credit co-brand Raiffeisen Bank – Connex a fost lansat la nivel național, iar până la sfârșitul anului, 23.000 de abonați Connex au beneficiat de avantajele acestui card. În luna octombrie, Raiffeisen Bank a lansat programul de loialitate Raiffeisen Colect. Prin acest program, posesorii de carduri Raiffeisen Bank obțin reduceri, sub forma de puncte de colecție, la magazinele partenere ale Băncii.

Evoluții ale segmentelor de clienți**Persoane fizice**

La sfârșitul anului 2005, Raiffeisen Bank avea aproximativ 2 milioane de clienți persoane fizice. Aceștia au la dispoziție un portofoliu variat de produse și servicii financiare: conturi curente (cu posibilitatea de ieșire în descoperit de cont, acces la conturile curente prin carduri de debit, telefon fix sau mobil), conturi de economii (AccesPlus și Bonus), depozite la termen, cu sau fără capitalizare, carduri de debit sau de credit, o gamă largă de credite (de consum, pentru nevoi personale, ipotecare sau imobiliare, pentru mașină).

Unul dintre motoarele creșterii a fost și activitatea de creditare. În acest sens, au fost lansate noi produse (Flexicredit cu ipotecă sau Flexicredit în ROL cu rată fixă de dobândă). În ultimile patru luni ale anului, Banca s-a orientat spre acordarea de credite în RON, datorită măsurilor impuse de banca centrală menite să îmbunătățească structura creditului neguvernamental în favoarea celui în moneda națională pentru a eficientiza rata de dobândă și pentru a limita riscul de schimb valutar în sectorul bancar.

Creditele către persoane fizice au crescut ajungând până la valoarea de 500,2 milioane EUR, iar depozitele au crescut până la valoarea de 1.113,7 milioane EUR.

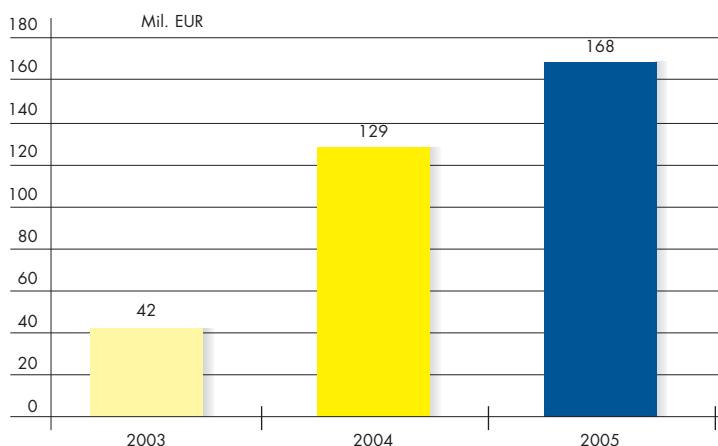
Raiffeisen Bank a lansat numeroase promoții în toamna anului 2005: Flexicredit în RON este oferit în trei pachete de creditare cu o dobândă mai mică cu 4 procente. Seria de promoții continuă cu creditele de consum cu 0% dobândă în primele trei luni ale perioadei de creditare și cu promoția pentru cumpărăturile plătite prin card pe perioada sărbătorilor de iarnă.

Întreprinderi Mici și Mijlocii

IMM-urile din România au cunoscut în ultimii ani o perioadă de dezvoltare și maturizare din punct de vedere al adaptării lor la cerințele pieței și la presiunile exercitate de apropiata aderare la Uniunea Europeană. În acest context, Raiffeisen Bank și-a dezvoltat și adaptat continuu oferta de produse. De asemenea, baza de clienți a fost segmentată în Micro Întreprinderi, cu o cifră de afaceri sub 1 milion EUR, și Întreprinderi Mici, cu o cifră de afaceri între 1 și 5 milioane EUR.

Banca a oferit soluții de finanțare cu care clientul să-și poată identifica planurile de dezvoltare ale propriei afaceri. Condițiile de creditare au fost îmbunătățite constant, prin scăderea ratelor de dobândă, extinderea termenelor de acordare (până la 10 ani), îmbunătățirea timpului de acordare a creditelor. Alte schimbări, precum introducerea unui sistem centralizat de analiză a riscului, implementarea unui sistem de punctaj (scoring) pentru micro întreprinderi, credite standardizate, au condus la o eficiență sporită și la oferirea soluțiilor adecvate de creditare.

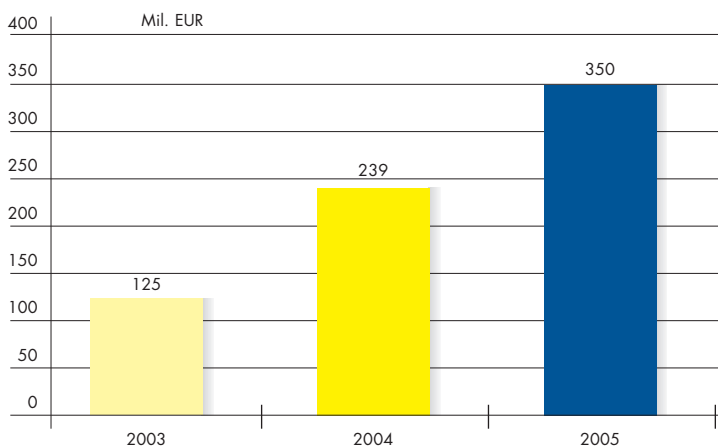
Evoluția activelor



IMM-urile beneficiază de o echipă dedicată de profesioniști, care poate oferi consultanța necesară găsirii celei mai bune soluții financiare. Această echipă numără aproape 300 de persoane în întreaga rețea. Accesarea serviciilor și produselor se poate face și prin canalele alternative: call center-ul Raiffeisen Direct, mobile banking myBanking, Multicash. La sfârșitul anului 2005, Banca avea în portofoliu 120.000 de clienți IMM.

În 2005, portofoliul de credite acordate IMM-urilor a crescut cu 30%, în timp ce depozitele atrase de la IMM-uri au crescut cu mai mult de 45%.

Evoluția pasivelor



În octombrie 2005, Banca a semnat un acord de împrumut în valoare de 30 de milioane de EUR, în cadrul Programului de sprijin al IMM-urilor inițiat de Uniunea Europeană, prin Banca de Dezvoltare a Germaniei (KfW) în cooperare cu Banca de Dezvoltare a Consiliului Europei. Împrumutul este destinat stimulării activității de creditare pe termen mediu și lung a Băncii pentru IMM-urile care își desfășoară activitatea în zonele rurale (localități care au mai puțin de 50.000 de locuitori).

Raiffeisen Bank a extins și acordul cu Fondul European de Investiții pentru împrumuturi de investiții subgarantate până în 2007.

Trezorerie și Piețe de Capital

Divizia Trezorerie și Piețe de Capital a avut realizări notabile în 2005, contribuind la afirmarea și consolidarea Raiffeisen Bank ca unul dintre cei mai importanți jucători în sectorul bancar românesc. Cele mai importante produse și servicii standard de trezorerie includ depozitele negociate, tranzacțiile de schimb valutar, tranzacțiile cu titluri de stat, obligațiuni corporatiste și municipale și serviciile aferente pieței de capital oferite prin societatea de valori mobiliare Raiffeisen Capital and Investment (RCI).

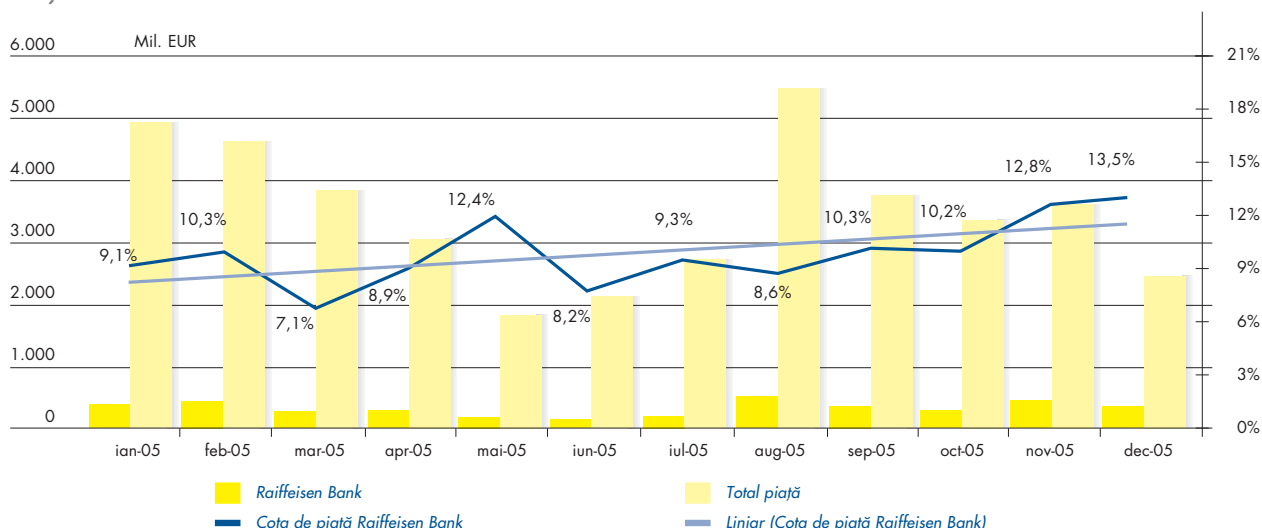
Creșterea volatilității pe piața valutară internă a permis Raiffeisen Bank să exceleze în domeniul trezoreriei, cu un accent deosebit pe serviciile legate de schimbul valutar oferite clienților corporații și persoane fizice în 2005. Banca și-a câștigat respectul și în ceea ce privește tranzacțiile valutare interbancare pe piața internă și internațională. De asemenea, Banca a atras noi clienți ca rezultat al poziției sale pe piața locală și a serviciilor personalizate.

Piața valutară interbancară

În aprilie 2005, Banca Națională a României a dat acces nerezidenților la depozitele la termen, măsură din programul de liberalizare totală a pieței monetare în vederea aderării la Uniunea Europeană. De asemenea, nerezidenții au acces liber la tranzacțiile valutare spot. Banca Națională a României a intervenit pe piața valutară, împiedicând rapida apreciere a monedei interne.

Prin definitivarea centrelor regionale de management, ofițerii de suport produse de trezorerie au avut posibilitatea de a se implica mai mult în dezvoltarea activității în unitățile teritoriale arondate, realizând prezentări de produse de trezorerie și completând echipele de vânzări organizate în colaborare cu managerii de clientelă.

Piața valutară interbancară

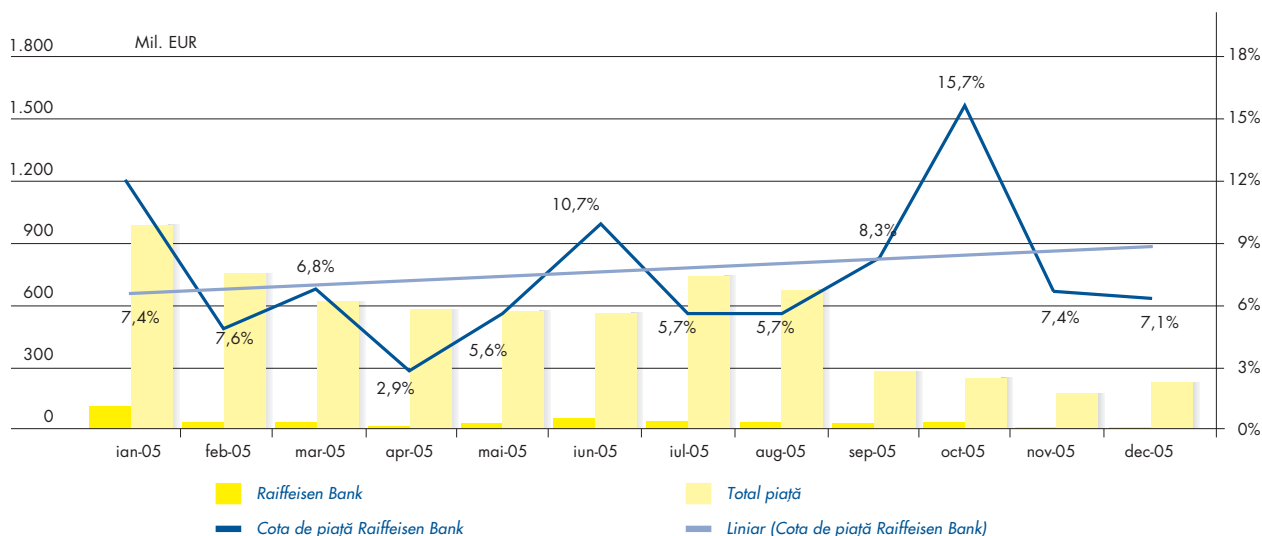


Odată cu creșterea volumului tranzacțiilor valutare interbancare, Raiffeisen Bank și-a mărit cota de piață de la 9,1% în ianuarie la 13,5% în decembrie 2005, urmând un trend ascendent în a doua jumătate a anului. Anul 2005 s-a remarcat în ceea ce privește tranzacționarea cu clientela nebancaară printr-o creștere a volumului de tranzacționare prin schimburi valutare de aproximativ 30% față de anul 2004, în condițiile în care numărul de tranzacții a crescut nesemnificativ. Acest lucru se explică și prin promovarea susținută de către colectivul Direcției Vânzări Produse de Trezorerie în colaborare cu ofițerii suport produse de trezorerie a soluțiilor de hedging pentru clienții corporații.

Piața titlurilor de stat

Banca a continuat să fie un jucător activ pe piața titlurilor de stat. În calitate sa de dealer primar, Raiffeisen Bank a participat activ la piața primară și secundară de titluri de stat.

Piața titlurilor de stat

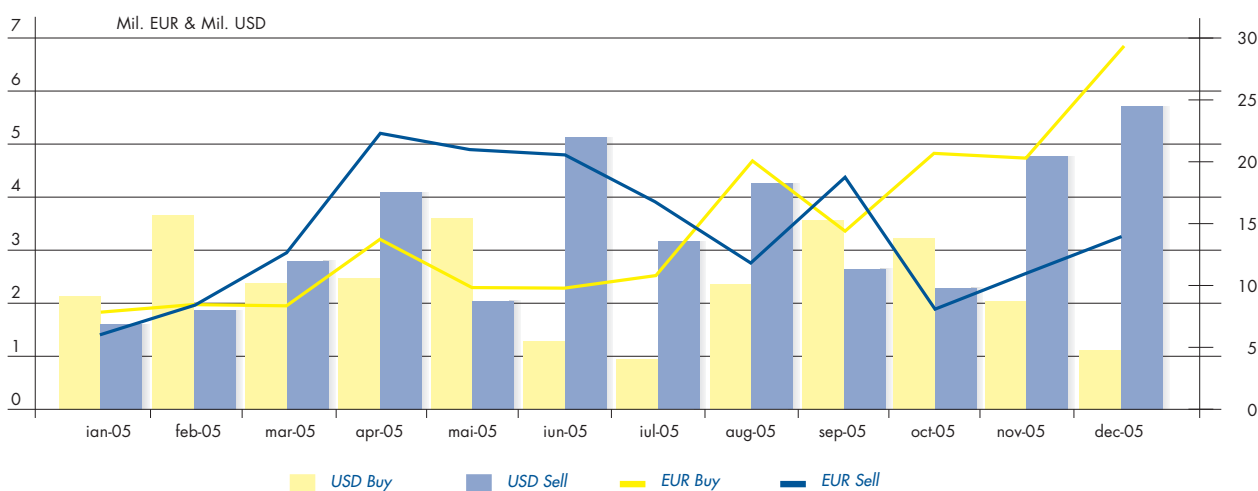


Banca deține un portofoliu de investiții format din titluri de stat, obligațiuni corporatiste și municipale. În graficul de deasupra, linia albastru deschis arată trendul crescător al cotei de piață pe care o deține Banca pe piața secundară a titlurilor de stat.

Tranzacții cu bancnote

Tranzacțiile cu bancnote au înregistrat în anul 2005 o creștere a volumului de tranzacționare de peste 70% față de anul precedent. Aceasta se explică prin faptul că România are în continuare o economie bazată pe tranzacții cu numerar. Anul trecut a avut loc denominarea, adică trecerea la "leul greu", 10.000 lei vechi (ROL) devenind 1 leu nou (RON).

Volumul tranzacțiilor interbancare cu bancnote



Tranzacțiile cu bancnote, altele decât cele în moneda națională, sunt dominate de tranzacțiile cu EUR, Raiffeisen Bank fiind unul din cei mai importanți jucători pe piața internă, tranzacționând bancnote cu mai mult de jumătate din băncile locale. Volumul tranzacțiilor cu numerar a fost influențat în special de fluxurile sezoniere de numerar introduse în țară de românii care lucrează în străinătate, în luna decembrie atingându-se un volum de tranzacționare record de peste 50 milioane EUR.

Servicii de cercetare macroeconomică

Departamentul de Cercetare de Trezorerie din cadrul Raiffeisen Bank realizează analize și previziuni pentru mediul macroeconomic, precum și pentru diverse componente ale pieței financiare, asigurând consultanță și expertiză clienților noștri.

Analizele elaborate de echipa noastră de specialiști se regăsesc în următoarele publicații:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic. Analiza evoluțiilor din ziua anterioară pe piețele interne și internaționale – piața valutară, piața monetară, piața titlurilor cu venit fix și piața de capital. În plus, aici se regăsesc și cotațiile de deschidere ale zilei practicate de Bancă pentru produsele de Trezorerie.
- **CEE Weekly Bond Markets Outlook** – analiză săptămânală. Realizată de Raiffeisen RESEARCH în Europa Centrală și de Est, prezintă evoluțiile din săptămâna anterioară la nivel economic, precum și la nivel politic care pot avea impact la nivel economic, precum și perspectivele pentru săptămâna următoare, la nivelul pieței obligațiunilor și pieței valutare.
- **Focus FX Weekly** – analiză săptămânală. Realizată de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est, conține comentarii legate de evoluția cursului valutar în săptămâna anterioară și perspective de evoluție în săptămâna următoare.
- **Monthly Economic Overview** – buletin lunar. Conține analize și comentarii asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici – creștere economică, inflație, cont curent și bilanș comercială, bugetul general consolidat, salarii și productivitate, piața monetară și curs de schimb, precum și previziunile noastre legate de evoluția acestor indicatori.
- **Quarterly Strategy East** – buletin trimestrial. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa de Est, analizează evoluțiile economice ale ultimului trimestru și prezintă previziunile principalelor variabile macroeconomice pentru următoarele patru trimestre.
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat semianual. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH, analizează evoluțiile economice și politice ale perioadei recente și prezintă previziunile noastre pentru evoluția acestora în viitor.
- **Short notes** - Comentarii legate de evoluțiile recente care pot avea impact ridicat asupra activității economice, transmise clienților la foarte scurt timp după producerea unui eveniment major;
- Pe lângă setul standard de rapoarte prezentate mai sus, Departamentul de Cercetare de Trezorerie oferă clienților și analize specifice, ori de câte ori este necesar.

Servicii de administrare a activelor și servicii de custodie

Raiffeisen Asset Management (RAM), societatea de administrare a activelor unde Banca deține 99,99% din acțiuni, a fost înființată la sfârșitul anului 2005 și va începe să funcționeze în 2006. Compania intenționează să lanseze fonduri mutuale, oferind și alte servicii de management al activelor cum ar fi administrarea portofoliilor individuale, ce vor fi extinse și în domeniul fondurilor private de pensii în momentul în care reforma pensiilor va fi definitivată.

Prin intermediul acestei noi entități, Raiffeisen Bank va oferi clienților alternative de investire a resurselor, beneficiind de avantajele unui furnizor de servicii financiare integrate. Expertiza Raiffeisen Capital Management (leaderul recunoscut în industria fondurilor din Austria), pe piețele

de capital ale Europei de Est, împreună cu experiența locală ne va permite să oferim clienților noștri un nivel excepțional al serviciilor.

Proiectul de înființare a Departamentului de Custodie a fost inițiat în 2005, iar acesta va deveni operațional pentru clienții internaționali și locali în 2006. Serviciile de custodie întregesc gama de servicii financiare oferite de Grup în România.

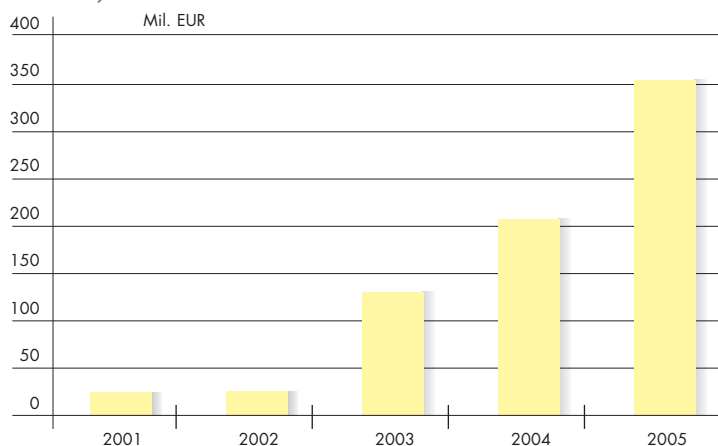
Cea mai importantă bancă de investiții din România

Raiffeisen Capital & Investment (RCI) acționează ca bancă de investiții și divizie de brokeraj a Grupului Raiffeisen în România. Beneficiind de experiența, dimensiunile și rețeaua teritorială, precum și de capacitățile de vânzare și apartenența cu un puternic grup financiar regional, RCI este lider în România atât pe piața primară cât și pe cea secundară. Serviciile pe care compania le oferă includ servicii de brokeraj pentru clienți individuali și instituționali, oferte publice precum și servicii de consultanță corporativă, toate la standarde internaționale. Clienții RCI beneficiază de asemenea de serviciile Departamentului de Cercetare și Analiză din cadrul companiei, care oferă rapoarte periodice și de companie, precum și alte produse specifice. Departamentul de Cercetare și Analiză urmărește cele mai importante și lichide acțiuni listate la Bursa de Valori București, și de asemenea cooperează cu celelalte departamente din cadrul RCI sau Divizii ale Băncii Raiffeisen pentru anumite proiecte.

Pe parcursul ultimilor trei ani, RCI s-a clasat constant în topul caselor de brokeraj din România din punct de vedere al volumului tranzacțiilor intermediare. În anul 2005, prin intermediul RCI s-au derulat tranzacții în valoare de peste 370 milioane EUR pe Bursa de Valori București și pe piața extrabursieră, cifră dublă față de cea corespunzătoare pentru anul 2004. Cu o rețea de peste 30 de agenți și bazându-se pe acoperirea națională a băncii Raiffeisen, RCI este singurul jucător cu adevărat național de pe piața românească a caselor de brokeraj.

Bazându-se pe o capacitate de distribuție importantă, RCI a fost unul dintre cei mai activi jucători de pe piața primară, intermediind în 2005 două oferte publice. RCI a acționat în calitate de Joint-Lead Manager în OPI derulată de Flamingo International, cea mai mare din România de până acum. Prin intermediul acestei oferte, suprasubscrisă de 2,7 ori, Flamingo International a reușit să ridice aproximativ 12,5 milioane EUR. RCI a acționat de asemenea în calitate de Lead Manager în cadrul ofertei de obligațiuni derulată de Consiliul Local al Municipiului Timișoara. Emisiunea, care a permis Municipiului Timișoara să strângă mai mult de 5,5 milioane EUR, a fost cea mai mare de acest fel din România până în prezent.

Tranzacții intermediare



Ca parte a Grupului Raiffeisen în România, RCI a înțeles nevoia de a colabora și sprijini alte entități ale Grupului în atingerea obiectivelor lor specifice. În acest sens, în decursul anului 2005 RCI a derulat și finalizat mai mult de 15 proiecte pentru și la cererea Raiffeisen Bank.

De asemenea, echipa RCI a asigurat pentru clienții proprii o gamă largă de servicii de consultanță corporativă, incluzând servicii de evaluare, consultanță în lansarea de noi produse și servicii, precum și consultanță acordată investitorilor strategici sau de portofoliu interesați de piața românească.

Participații

În România, Grupul Raiffeisen acoperă o gamă variată de servicii financiare: servicii bancare prin Raiffeisen Bank, investiții financiare prin Raiffeisen Capital & Investment, servicii de leasing – Raiffeisen Leasing, economisire – creditare pentru domeniul locativ prin Raiffeisen Banca pentru Locuințe. În 2005, am adăugat un serviciu nou: administrarea investițiilor, oferit prin societatea de administrare a investițiilor Raiffeisen Asset Management.

Raiffeisen Asset Management (RAM) s-a constituit în luna noiembrie 2005 și va începe să funcționeze în prima jumătate a anului 2006. Din capitalul social al noii entități în valoare de 3.600.000 RON, Banca deține 99,99%. Compania intenționează să lanseze fonduri mutuale, oferind și alte servicii de management al activelor cum ar fi administrarea portofoliilor individuale, ce vor fi extinse și în domeniul fondurilor private de pensii în momentul în care reforma pensiilor va fi definitivată.

Raiffeisen Capital & Investment (RCI), societatea de investiții financiare, și-a păstrat poziția de jucător activ pe piața de capital, situându-se în 2005 pe locul 2 după volumul tranzacțiilor intermediare pe Bursa de Valori București. Din capitalul social al RCI în valoare de 1.600.000 RON, Banca deține 99,99%. La sfârșitul anului 2005, RCI deținea active în valoare de 5 milioane EUR și înregistra un profit net de 0,45 milioane EUR.

Raiffeisen Banca pentru Locuințe (RBL), prima casă de economii pentru domeniu locativ din România, este deținută de Raiffeisen Bank, Bausparkasse Schwabisch Hall AG - Germania și Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria, în cote aproximativ egale de 33% din capitalul social în valoare de 66.000.000 RON. RBL a încheiat anul 2005 cu un număr de aproximativ 71.000 contracte de economisire-creditare și cu o valoare a activelor de 40 milioane EUR.

Raiffeisen Leasing (RL) acoperă activitățile de leasing ale Grupului în România. La sfârșitul anului 2005, RL înregistra un profit net de 3,8 milioane EUR și un capital social de 14.935.400 RON. Volumul contractelor semnate în cursul anului s-a ridicat la 133,7 milioane EUR și a plasat RL pe locul 5 în topul companiilor de leasing din România. Ca urmare a calității serviciilor oferite, RL a rămas compania cu cea mai ridicată rată de retenție a clienților.

Companiile în care Raiffeisen Bank este acționar semnificativ sunt prezentate mai jos:

Compania	Domeniul de activitate	Cota de participare	Valoare contabilă* (RON)
Fondul de Garantare a Creditului Rural S.A.	Garantare credite	26,32%	598.180
ROMCARD S.A.	Procesare carduri	20,00%	140.950
Biroul de Credit S.A.	Birou de credit	14,09%	586.563
AGRAS - Grupul WIENER STADTISCHE S.A.	Asigurări	12,98%	1.824.992
			3.150.685

* Conform IFRS, la 31.12.2005

Alte participații ale Băncii constau în acțiuni la Regisco S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., International Factor Group, Transilvania Leasing S.A., Societatea Națională de Compensare, Decontare și Depozitare pentru Valori Mobiliare S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati S.A., Piața de Gros S.A., Agricola International S.A.

Portofoliul Băncii de titluri tranzacționate pe Bursa de Valori București și Rasdaq se compune la 31.12.2005 din acțiuni emise de alte 11 societăți comerciale.



Situatii Financiare Consolidate

Cuprins

<i>Raportul auditorilor independenți</i>	58
<i>Contul de profit și pierdere consolidat</i>	59
<i>Bilanțul contabil consolidat</i>	60
<i>Situația consolidată a evoluției capitalului propriu</i>	61
<i>Situația consolidată a fluxurilor de numerar</i>	62
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	64-105



KPMG Romania SRL
Central Business Park
Calea Șerban Vodă 133, Sector 4

P.O. Box 53-18
București 040 205
România

Tel: +40 (21) 336 22 66
+40 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 336 11 77
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

Raportul Auditorilor Independenți

Către Acționari
Raiffeisen Bank S.A.

Am auditat bilanțul contabil consolidat anexat al Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") și filialelor sale ("Grupul"), încheiat la data de 31 decembrie 2005, precum și contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a fluxurilor de numerar și situația consolidată a evoluției capitalului propriu pentru exercițiul încheiat la această dată. Aceste situații financiare consolidate sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii Grupului. Responsabilitatea noastră constă în a exprima o opinie referitoare la aceste situații financiare consolidate pe baza auditului nostru.

Acest raport este destinat exclusiv acționarilor Băncii în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Băncii acele aspecte care sunt cerute a fi raportate într-un raport al auditorilor independenți și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât în fața Băncii și a acționarilor acesteia în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opiniile pe care ni le-am format.

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste norme cer ca auditul să fie planificat și realizat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind anomalii semnificative. Un audit constă în examinarea, prin sondaj, a elementelor care justifică datele conținute în situațiile financiare consolidate. Un audit constă, în același timp, în aprecierea principiilor contabile urmate și a estimărilor semnificative făcute de conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor. Considerăm că auditul nostru constituie o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2005, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Fără a ne exprima opinia cu rezerve, atragem atenția asupra faptului că Grupul a estimat provizionul pentru deprecierea valorii creditelor și avansurilor acordate clienților în baza metodologiei dezvoltată intern și aplicată la 31 decembrie 2005, în conformitate cu IAS 39, *Instrumente financiare: Recunoaștere și Măsurare* cu anumite limitări prezentate în Nota 2i).

KPMG România SRL
București, România
11 februarie 2005

© 2006 KPMG Romania SRL, the Romanian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved.
Registration Code: 2627023.; Share Capital: 3286755,28 RON

Contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005

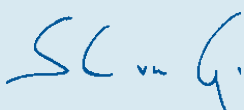
Conversie informativă*

	Notă	2005 RON '000	2004 RON '000	2005 EUR '000 Neauditat	2004 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi și asimilate	7	780.104	651.306	215.296	160.725
Cheltuieli cu dobânzile și asimilate	7	(335.525)	(345.550)	(92.600)	(85.273)
Venituri nete din dobânzi		444.579	305.756	122.696	75.452
Venituri din speze și comisioane	8	323.497	262.492	89.280	64.776
Cheltuieli cu speze și comisioane	8	(40.909)	(39.616)	(11.290)	(9.776)
Venituri nete din speze și comisioane		282.588	222.876	77.990	55.000
Venituri din dividende		633	664	175	164
Venituri nete din tranzacționare	9	129.199	58.774	35.657	14.504
Venituri nete din instrumente financiare altele decât cele deținute pentru tranzacționare	19	(6.762)	3.431	(1.866)	847
Alte venituri operaționale	10	63.486	19.459	17.521	4.802
Cheltuieli operaționale	11	(673.555)	(515.017)	(185.890)	(127.092)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor	12	(55.852)	(22.530)	(15.414)	(5.560)
Pierdere din participații în entități asociate	19	(4.641)	(6.623)	(1.281)	(1.635)
Profit înainte de impozitare		179.675	66.790	49.587	16.482
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	8.127	(33)	2.243	(8)
Profit după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte		187.802	66.757	51.830	16.474
Câștig net din vânzarea activității întrerupte	6	-	41.637	-	10.275
Profitul exercițiului financiar		187.802	108.394	51.830	26.749

* Vezi nota 2 d)

Contul de profit și pierdere consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 64-105.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate în Consiliul de Administrație din 15 mai 2006 și au fost semnate în numele acestuia de:



DI. Steven van Groningen
Președinte & CEO



DI. Adrian Gheorghe
Director financiar

Bilanul contabil consolidat la 31 decembrie 2005

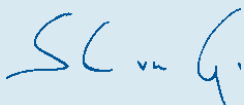
Conversie Informativă *

	Nota	31 decembrie 2005 RON '000	31 decembrie 2004 RON '000	31 decembrie 2005 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2004 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	14	2.860.010	1.724.347	777.790	434.750
Active financiare deținute pentru tranzacționare	15	50.056	50.638	13.613	12.767
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	15	1.856.840	471.047	504.974	118.762
Plasamente la bănci	16	694.819	758.793	188.958	191.310
Credite și avansuri acordate băncilor		-	5.178	-	1.305
Credite și avansuri acordate clienților	17	5.147.577	4.674.193	1.399.901	1.178.477
Titluri de valoare	18	48.180	82.457	13.103	20.790
Participații	19	11.228	13.767	3.053	3.471
Imobilizări corporale	20	293.380	282.984	79.786	71.347
Imobilizări necorporale	21	85.168	76.255	23.162	19.226
Impozit amânat, activ	22	9.259	783	2.518	197
Alte active	23	78.762	67.473	21.420	17.012
Total active		11.135.279	8.207.915	3.028.278	2.069.414
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	15	145	27	39	7
Depozite de la bănci	24	414.897	422.747	112.833	106.585
Depozite de la clienți	25	7.818.405	5.459.786	2.126.242	1.376.544
Credite de la bănci și alte instituții financiare	26	1.215.171	1.073.966	330.470	270.773
Datorii constituite prin titluri	27	138.035	139.638	37.539	35.206
Alte datorii	28	158.453	107.079	43.093	26.997
Datorii subordonate	29	322.335	269.349	87.660	67.909
Total datorii		10.067.441	7.472.592	2.737.876	1.884.021
Capitaluri proprii					
Capital social	30	1.196.259	1.052.043	325.326	265.246
Alte rezerve	31	4.937	4.440	1.343	1.119
Pierdere cumulată		(133.358)	(321.160)	(36.267)	(80.972)
Total capitaluri proprii		1.067.838	735.323	290.402	185.393
Total datorii și capitaluri proprii		11.135.279	8.207.915	3.028.278	2.069.414

* Vezi nota 2 d)

Contul de profit și pierdere consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 64-105.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate în Consiliul de Administrație din 15 mai 2006 și au fost semnate în numele acestuia de:



DI. Steven van Groningen
Președinte & CEO



DI. Adrian Gheorghe
Director financiar

Situația consolidată a evoluției capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005

În mii RON	Capital social	Rezerve	Pierdere acumulată	Total
Sold la 31 decembrie 2003	696.148	1.109	(426.223)	271.034
Creștere capital social	355.895	-	-	355.895
Distribuire la rezerve	-	3.331	(3.331)	-
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	108.394	108.394
Sold la 31 decembrie 2004	1.052.043	4.440	(321.160)	735.323
Creștere capital social	144.216	-	-	144.216
Modificarea valorii juste a participațiilor în entități asociate	-	497	-	497
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	187.802	187.802
Sold la 31 decembrie 2005	1.196.259	4.937	(133.358)	1.067.838

Situația consolidată a evoluției capitalului propriu trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 64-105.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005

În mii RON	Nota	2005	2004
Activități de exploatare			
Profitul net al exercițiului financiar		187.802	108.394
Ajustări pentru elementele nemonetare:			
Amortizare	11	53.314	48.738
Pierderi din deprecierea creditelor	12	60.249	24.347
Pierderi din vânzarea participațiilor	18	7.655	-
Venit din vânzarea portofoliului de credite	10	(52.922)	-
Pierdere din participații în entități asociate	19	4.641	6.623
Câștig net din vânzarea de imobilizări corporale	10	(1.718)	(2.237)
Modificări în alte provizioane	12, 18	(4.578)	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit	13	(8.127)	33
Venit din dividende		(633)	(664)
Profit operațional înainte de variația activelor și datoriilor din activitatea de exploatare		245.683	185.234
Variația activelor din activitatea de exploatare:			
(Creșterea)/scăderea valorii activelor financiare deținute pentru tranzacționare		5.053	(44.237)
Creșterea valorii activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(314.178)	(27.954)
Creșterea plasamentelor la bănci		(441)	(1.330)
Descrășterea creditelor și avansurilor acordate băncilor		5.178	982
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		(1.466.456)	(1.814.542)
Descrășterea titlurilor de valoare		9.589	50.334
(Creșterea)/descrășterea altor active		(9.378)	14.000
Variația datoriilor din activitatea de exploatare:			
Creșterea/(descrășterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		118	(33)
Descrășterea depozitelor băncilor		(7.850)	(53.133)
Creșterea depozitelor clienților		2.358.618	2.671.072
Creșterea împrumuturilor de la bănci		141.206	390.253
(Descrășterea) / creșterea în datorii constituite prin titluri		(1.603)	139.639
Creșterea altor datorii		53.859	44.619
Impozit pe profit plătit		(350)	-
Câștig net din vânzarea filialelor, net de impozit		-	(41.637)
Flux de numerar din activitatea de exploatare		1.019.048	1.513.267
Activități de investiții:			
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		30.153	21.316
Achiziții de imobilizări corporale		(80.567)	(174.027)
Achiziții de imobilizări necorporale		(20.489)	-
Încasări în numerar din vânzarea de filiale, net de numerarul cedat	6	-	42.515
Creșterea investițiilor în entități asociate	19	(1.604)	-
Încasări din vânzarea participațiilor		17.213	-
Dividende primite		633	664
Flux de numerar folosit în activitatea de investiții		(54.661)	(109.532)
Activități de finanțare:			
Încasări din creșterea capitalului social	30	144.216	355.895
Încasări din vânzarea portofoliului de credite	32	985.745	-
Creșterea netă a datoriilor subordonate	29	52.986	152.291
Flux de numerar generat din activitatea de finanțare		1.182.947	508.186
Creșterea netă a soldului de numerar și echivalentelor de numerar		2.147.334	1.911.921
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		2.870.398	958.477
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		5.017.732	2.870.398

Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar

În mii RON	Nota	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:			
Numerar	14	345.844	227.268
Conturi curente deschise la bănci	14	17.211	19.580
Conturi curente deschise la Banca Națională a României	14	2.496.955	1.477.499
		2.860.010	1.724.347
Active financiare deținute pentru tranzacționare - mai puțin de 3 luni	36	4.928	458
Plasamente la bănci - mai puțin de 3 luni	36	691.525	755.939
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - mai puțin de 3 luni	36	1.461.269	389.654
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar		5.017.732	2.870.398

Situația consolidată a fluxurilor de numerar trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 64-105.

Note la situațiile financiare consolidate

1. Introducere

Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") și-a început activitatea la 1 iulie 2002 în urma fuziunii prin absorbție a Raiffeisenbank Romania S.A. de către Banca Agricolă Raiffeisen S.A., prin emisiune de acțiuni. Fuziunea celor două bănci s-a realizat în data de 28 iunie 2002 pentru a eficientiza activitatea Raiffeisen Group în România.

Banca este autorizată de Banca Națională a României să desfășoare activități bancare. Sediul social se află în Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, București, România.

Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005 cuprind Banca și filialele ei ("Grupul").

Principalul obiect de activitate al Băncii îl reprezintă serviciile de zi cu zi oferite clienților persoane fizice și juridice. Acestea includ: deschideri de conturi, plăți interne și externe, operații de schimb valutar, finanțări pentru activitatea curentă, finanțări pe termen mediu, scrisori de garanție, credite documentare, dar și servicii de consultanță și finanțări pentru microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii din România. Banca operează prin sediul central din București și prin rețeaua teritorială de 215 sucursale.

2. Metode și politici contabile semnificative

a) Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiare ("IFRS") adoptate de către Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate ("IASB"). Calculul costului amortizat al instrumentelor financiare și estimarea pierderilor din deprecierea valorii creditelor acordate clienților de Grup au fost contabilizate după cum este prezentat mai jos.

b) Bazele întocmirii

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei noi ("RON"), rotunjite la cea mai apropiată mie, leul fiind moneda funcțională și moneda de prezentare a situațiilor financiare.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, active și pasive deținute pentru tranzacționare, și pentru instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și pasive financiare, precum și activele și pasivele nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, sumă reevaluată sau cost istoric.

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și presupuneri ce afectează aplicarea politicilor, precum și valoarea activelor, pasivelor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și presupunerile asociate sunt bazate pe experiența anterioară, precum și pe alți factori considerați rezonabili în acest context. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile juste ale activelor și pasivelor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

Judecãþile efectuate de cãtre conducere în aplicarea IFRS care ar putea avea un efect semnificativ asupra situaþiilor financiare, precum și estimãrile ce implicã un risc semnificativ al unei ajustãri materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în nota 4.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consistent în toate perioadele prezentate în aceste situaþii financiare. Politicile contabile au fost aplicate consistent de cãtre entitãþile Grupului.

Forma în care sunt prezentate situaþiile financiare este conformã cu modelul de raportare prevãzut de IAS 30 ("Informaþii ce trebuie prezentate în situaþiile financiare ale bãncilor și instituþiilor financiare similare").

[Standarde, interpretãri și amendamente publicate de cãtre IFRS a cãror datã de intrare în vigoare este ulterioarã datei de 31 decembrie 2005](#)

Anumite standarde noi, amendamente și interpretãri la standardele deja existente au fost publicate și sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2006, sau perioadele ulterioare, dar pe care Banca nu le-a adoptat mai devreme. Conducerea a considerat urmãtoarele standarde noi, amendamente și interpretãri la standardele deja existente:

- Amendament la IAS 19 "*Beneficiile angajaþilor - Câștiguri și pierderi actuariale, planuri de grup și prezentãri*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Amendamentul include opþiunea câștigurilor și pierderilor actuariale care sã fie recunoscute în totalitate la momentul la care apar, în afara contului de profit și pierdere, într-un extras al veniturilor și cheltuielilor recunoscute. Grupul nu este angajat într-un sistem de beneficii care sã fie afectat de acest amendament.
- Amendament la IAS 39 "*Instrumente financiare: recunoaștere și mãsurare - opþiunea valorii juste*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Acest amendament restricþioneazã posibilitatea clasificãrii instrumentelor financiare în categoria "la valoare justã prin contul de profit și pierdere". Grupul considerã cã acest amendament nu ar trebui sã aibã un impact semnificativ asupra clasificãrii instrumentelor financiare, deoarece Grupul ar trebui sã se poatã conforma noilor cerinþe pentru clasificarea instrumentelor financiare ca instrumente financiare la valoarea justã prin contul de profit și pierdere.
- Amendament la IAS 39 "*Instrumente financiare: recunoaștere și mãsurare - Contabilitatea acoperirii tranzacþiilor intragroup previzionate împotriva riscurilor*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Acest amendament permite clasificarea riscului valutar asociat unei tranzacþii intragroup previzionate ca fiind instrument de acoperire dacã sunt îndeplinite anumite criterii. Amendamentul nu este relevant pentru operaþiunile Grupului, deoarece Grupul nu are tranzacþii intragroup care sã fie clasificate ca fiind instrumente de acoperire în situaþiile financiare consolidate.
- Amendament la IAS 39 "*Instrumente financiare: recunoaștere și mãsurare*" și IFRS 4 "*Contracte de asigurãri - contracte de asigurãri financiare*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Amendamentul prevede ca garanþiile care nu reprezintã contracte de asigurãri sã fie mãsurate la valoarea justã la momentul recunoașterii iniþiale. Grupul nu a emis astfel de garanþii care sã fie afectate de acest amendament.
- IFRS 7 "*Instrumente financiare: prezentãri*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2007). Acest standard cuprinde un numãr semnificativ de cerinþe cu privire la prezentãrile instrumentelor financiare ale Grupului. Va înlocui standardul IAS 30 "*Informaþii prezentate în situaþiile financiare ale bãncilor și ale instituþiilor financiare similare*" și este aplicabil tuturor entitãþilor ce pregãtesc situaþii financiare în conformitate cu IFRS. Grupul considerã cã numãrul semnificativ de cerinþe noi se referã la obiectivele, politicile și procesele managementului riscului financiar.
- Amendament la IAS 1 "*Prezentarea situaþiilor financiare - prezentãri ale capitalurilor*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2007). Ca o completare rezultatã din IFRS 7 (vezi mai sus), standardul prevede prezentãri mai detaliate referitoare la structura capitalului Grupului. Acest amendament va necesita prezentãri mult mai detaliate referitoare la structura capitalului companiei sau Grupului.

- Amendament la IAS 21 "*Efectele variației cursurilor de schimb valutar - investiția netă într-o operațiune străină*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Amendamentul clarifică circumstanțele în care un credit poate fi parte a investiției nete într-o operațiune străină, precum și moneda în care acesta poate fi exprimat. La ora actuală, Grupul nu deține astfel de investiții nete în operațiuni străine ce ar putea fi afectate de acest amendament.
- IFRS 6 "*Explorarea și evaluarea resurselor minerale*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Standardul include cerințe specifice cu privire la diferențierea activelor tangibile și intangibile utilizate în cadrul explorărilor pentru evaluarea resurselor minerale, specificând de asemenea nivelul la care testele de depreciere trebuie efectuate. Grupul nu are operațiuni care ar putea fi afectate de cerințele acestui standard.
- Amendament la IFRS 1 "*Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară*" și IFRS 6 "*Explorarea și evaluarea resurselor minerale*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Amendamentul clarifică faptul că cei ce aplică pentru prima dată IFRS începând cu 1 ianuarie 2006 și care aplică IFRS 6 nu trebuie să aplice prevederile referitoare la prezentări, recunoaștere și măsurare cerute de IFRS 6 pentru valorile comparative incluse în primele situații financiare IFRS. Alternativ, IFRS 6 poate fi aplicat și în perioade comparative. Aceste amendamente nu sunt relevante pentru operațiunile Grupului deoarece acesta nu adoptă IFRS pentru prima dată și, de asemenea, nu desfășoară operațiuni care ar putea fi afectate de aceste amendamente.
- IFRIC 4 "*Determinarea dacă un aranjament conține un contract de leasing*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Interpretarea prevede tratarea anumitor aranjamente ca fiind operațiuni de leasing chiar dacă aceste aranjamente nu sunt încheiate în forma legală a unui contract de leasing. Grupul nu a finalizat încă analizele referitoare la impactul aplicării acestei noi interpretări.
- IFRIC 5 "*Drepturi la interese din fonduri de lichidare, de reconstituire și de reabilitare a mediului*" (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2006). Interpretarea tratează fondurile create pentru scopul lichidării, reconstituirii sau reabilitării mediului și a cheltuielilor similare. IFRIC 5 nu este relevant în cadrul operațiunilor Grupului.
- IFRIC 6 "*Datorii rezultate ca urmare a participării în cadrul unor piețe specifice - distrugerea echipamentelor electrice și electronice uzate*" (data de aplicare începând cu 1 decembrie 2005). Interpretarea face referire la obligațiile rezultate din Directiva Uniunii Europene referitoare la colectarea, tratamentul, recuperarea și distrugerea ecologică a echipamentelor uzate. IFRIC 6 nu este relevant pentru operațiunile Grupului.
- IFRIC 7 "*Aplicarea abordării de retratare în conformitate cu IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste*" (data de aplicare începând cu 1 martie 2006). Interpretarea conține clarificări referitoare la modalitatea de retratare a situațiilor financiare în conformitate cu IAS 29 la momentul inițial al identificării existenței hiperinflației în cadrul economiei a cărei monedă funcțională este folosită. IFRIC 7 nu este relevant pentru operațiunile Grupului.
- IFRIC 8 "*Scopul IFRS 2*" (efectiv începând cu 1 mai 2006). Interpretarea aduce clarificări cu privire la standardul IFRS 2 "*Plata pe bază de acțiuni*" ce se aplică aranjamentelor unde entitățile efectuează plăți pe bază de acțiuni aferente unor considerente nule sau inadecvate. IFRIC 8 nu este relevant pentru operațiunile Grupului.

Diferențe între situațiile financiare IFRS și situațiile financiare statutare

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în RON, în conformitate cu legislația contabilă din România precum și cu reglementările bancare în vigoare emise de Banca Națională a României. 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.

Principalele deosebiri față de situațiile financiare statutare, întocmite în conformitate cu reglementările naționale sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de activ și pasiv, în conformitate cu IAS 29 ("*Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste*");
- ajustări la valori juste și deprecierea instrumentelor financiare, în conformitate cu IAS 39 ("*Instrumente financiare - recunoaștere și evaluare*");
- ajustări ale contului de profit și pierdere pentru a evidenția veniturile și cheltuielile conform contabilității de angajamente;
- prezentarea informațiilor necesare în conformitate cu IFRS.

c) Bazele consolidării

i) Filiale

Filiarele sunt entitățile aflate sub controlul Băncii. Controlul există atunci când Banca are puterea, în mod direct sau indirect, de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Banca deține în proporție de 100% societatea Raiffeisen Capital & Investment S.A., o societate de valori mobiliare care furnizează servicii de intermediere de valori mobiliare pentru clienți rezidenți și nerezidenți și Raiffeisen Asset Management S.A., o societate de management a activelor, având ca și obiectiv gestionarea fondurilor create de Companie. Banca consolidează situațiile financiare ale acestor filiale în conformitate cu IAS 27 ("*Situații financiare consolidate și contabilitatea investițiilor în filiale*").

ii) Entitate asociată

O entitate este asociată dacă investitorul deține în aceasta o influență semnificativă, dar nu un control efectiv. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din totalul profiturilor sau pierderilor asociațiilor pe baza metodei punerii în echivalență, din momentul în care începe exercitarea influenței semnificative până în momentul încetării ei.

În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile întreprinderii asociate depășește valoarea contabilă a investiției, valoarea contabilă este redusă la valoarea zero, iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute cu excepția situației în care Grupul are obligații contractate în numele întreprinderii asociate.

Investițiile în care Banca deține între 20% și 50% din puterea de vot, pentru politicile financiare și operaționale în care Banca nu are o influență semnificativă, sunt clasificate ca și instrumente financiare disponibile pentru vânzare.

iii) Tranzacțiile eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în interiorul grupului, ca și profiturile rezultate nerealizate sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu societăți asociate sau controlate sunt eliminate în limita participării Grupului.

Profiturile nerealizate rezultate din tranzacții cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartida investiției în societatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere.

d) Moneda străină

i) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională este RON, așa cum este definit în IAS 21 ("*Efectele variației cursurilor de schimb valutare*"). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este și moneda funcțională și de prezentare a Băncii, rotunjite la cea mai apropiată mie.

ii) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în monedă străină la data bilanțului sunt transformate în lei la cursul de schimb de la această dată. Diferențele de conversie aferente reevaluării sau care rezultă din tranzacțiile

Încheiate în monedă străină sunt incluse în contul de profit și pierdere. Activele și pasivele nemonetare exprimate în monedă străină sunt evaluate la cursul de schimb istoric la data achiziției. Activele și pasivele nemonetare exprimate în monedă străină care sunt înregistrate la valoare justă sunt evaluate în euro la cursul de schimb din data la care valoarea justă a fost determinată.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004	%
Euro (EUR)	1: RON 3.6771	1: RON 3.9663	-7.3%
US Dollar (USD)	1: RON 3.1078	1: RON 2.9067	6.9%

iii) Conversie informativă

Pentru informarea cititorilor, cifrele în RON retratate sunt prezentate în EUR, urmărind cerințele IAS 21. Aceste informații nu constituie parte a situațiilor financiare auditate.

Conform IAS 21, deoarece moneda de evaluare este RON, pentru conversia de la RON la EUR au fost folosite următoarele proceduri:

- Activele, pasivele și elementele de capital propriu din bilanțul prezentat (incluzând și comparativele) au fost convertite la cursul de schimb de la data prezentării bilanțului (31 decembrie: 3,6771 RON/EUR; 31 decembrie 2004: 3,9663 RON/EUR);
- Elementele de venituri și cheltuieli pentru perioada curentă au fost convertite la cursul de schimb de la data tranzacției sau la curs apropiat (cursul de schimb mediu în 2005: 3,6234 RON/EUR). Elementele de venituri și cheltuieli din perioada precedentă au fost convertite folosind cursul de schimb de la sfârșitul perioadei (31 decembrie 2004: 4,0523 RON/EUR);
- Toate diferențele de curs valutar rezultate ca urmare a reevaluării elementelor bilanțiere în perioada curentă sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

Retratarea și procedurile de prezentare utilizate în conformitate cu IAS 21 pot duce la o distorsionare a sumelor prezentate în EUR comparativ cu valorile reale.

e) Metoda contabilă pentru efectele hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste" și IAS 21, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii Bilanțului (exemplu: elemente nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

IAS 29 indică faptul că economiile ar trebui privite ca fiind hiperinflaționiste dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

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

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

f) Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea de piață. După recunoașterea inițială, derivatele sunt ulterior măsurate la valorile de piață fără nici o deducere legată de costurile aferente vânzării.

Cea mai bună dovadă a valorii de piață a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul de tranzacționare (exemplu: valoarea justă a sumei plătite sau primite), doar dacă valoarea de piață a acelu

instrument este evidențiată prin comparație cu alte tranzacții similare din piață cu același tip de instrument (exemplu: fără modificări sau reformulări) sau bazate pe o tehnică de evaluare ale cărei variabile includ numai informații din piețe de referință.

Anumite instrumente financiare derivate încorporate în alte instrumente financiare trebuie să fie separate de contractul cadru și contabilizate ca instrumente financiare derivate dacă riscurile și caracteristicile instrumentului încorporat nu sunt legate îndeaproape de riscurile și caracteristicile economice ale contractului cadru și acesta nu este reportat la valoarea de piață prin contul de profit și pierdere. Instrumentele financiare derivate încorporate sunt măsurate la valoarea de piață, iar schimbările se recunosc în contul de profit și pierdere.

g) Active financiare și pasive financiare

i) Clasificări

Grupul a clasificat instrumentele financiare în următoarele categorii:

Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Această categorie are două subcategorii: active financiare și pasive financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate de la început la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Un instrument financiar este clasificat deținut pentru tranzacționare dacă a fost achiziționat în principal în scopul obținerii de profit pe termen scurt sau dacă așa a fost clasificat de către management. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, prezentate ca fiind deținute pentru tranzacționare în cazul în care nu sunt clasificate ca fiind instrumente de acoperire a riscului.

În conformitate cu IAS 39 revizuit "*Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare*" (revizuit în 2004), Grupul a clasificat toate titlurile de valoare, care au fost anterior recunoscute ca disponibile pentru vânzare la 31 decembrie 2004, ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Această schimbare a fost aplicată retrospectiv în cadrul situațiilor financiare consolidate ale Grupului și toate valorile comparative prezentate în contul de profit și pierdere și în bilanț pentru fiecare perioadă anterioară au fost retratate folosind noua clasificare.

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. În cazul în care Grupul ar vinde sau reclasifica o parte semnificativă din investițiile deținute până la scadență, înainte de scadență, atunci întreaga categorie va fi contaminată și reclasificată în categoria instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare și, pentru o perioadă de doi ani, Grupul nu va utiliza clasa investițiilor deținute până la scadență.

Creditele și creanțele

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Creditele și creanțele sunt create de către Grup prin furnizarea de bani unui debitor, altele decât cele create cu intenția de a obține profit pe termen scurt. Creditele și creanțele conțin credite și creanțe către bănci și clienți, inclusiv creanțe cumpărate în cazul în care acestea nu sunt tranzacționate pe o piață activă.

Activele financiare disponibile pentru vânzare

Sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare sau nu sunt clasificate drept credite și avansuri, investiții deținute până la scadență, sau active financiare prezentate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

ii) Recunoaștere

O cumpărare sau o vânzare curentă a unui activ clasificat ca fiind activ financiar la valoare justă prin contul de profit și pierdere va fi recunoscută utilizându-se contabilitatea la data tranzacției. Metoda folosită este aplicată consecvent pentru toate cumpărările sau vânzările de active financiare. Creditele și avansurile sunt recunoscute când are loc transferul de lichiditate către debitor.

iii) Evaluare

Activele financiare și pasivele financiare sunt evaluate inițial la valoare justă plus, în cazul activelor financiare și pasivelor financiare altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile.

Ulterior recunoașterii inițiale, toate activele financiare, inclusiv derivatele, sunt evaluate la valoare justă, fără deducerea costurilor de tranzacționare care pot apărea la vânzare, cu excepția: (a) împrumuturilor și creanțelor, evaluate la cost amortizat folosind metoda lineară. Metoda lineară de amortizare folosită pentru determinarea costului amortizat reprezintă cea mai bună estimare a managementului pentru valoarea amortizării corespunzătoare. (b) investiții deținute până la scadență, evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective; și (c) investițiile în participații care nu sunt cotate pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată cu precizie și derivatele care sunt legate și trebuie decontate prin transferarea acestor instrumente necotate de natura capitalurilor proprii, care trebuie evaluate la cost.

Ulterior recunoașterii inițiale, datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective, cu excepția datoriilor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Astfel de datorii, inclusiv derivatele, sunt evaluate la valoare justă.

iv) Câștiguri și pierderi rezultate în urma evaluării ulterioare

Câștigurile și pierderile rezultate ca urmare a modificării valorii juste a activelor sau pasivelor financiare care nu fac parte dintr-o tranzacție de acoperire de riscuri sunt recunoscute astfel:

- Câștigurile sau pierderile în cazul activelor sau pasivelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.
- Câștigurile sau pierderile rezultate din schimbările în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute direct în conturile de capitaluri proprii, până când acel activ financiar este derecunoscut, moment în care câștigul sau pierderea cumulate și recunoscute anterior în capitalurile proprii vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere. Totuși, dobânda calculată folosind metoda ratei efective a dobânzii este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dividendele aferente instrumentelor de capital sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul stabilirii dreptului entității de a primi aceste dividende.

Valoarea justă a activelor financiare cotate pe o piață activă este bazată pe prețul de ofertă. Dacă piața pentru un instrument financiar nu este activă, entitatea stabilește valoarea justă utilizând tehnici de evaluare ce includ tranzacții recente în condiții obiective de piață dintre părți disponibile, analiza fluxurilor de trezorerie actualizate, modele de analizare a opțiunilor și alte tehnici de evaluare folosite în mod obișnuit de entități similare.

În cazul în care valoarea justă nu poate fi determinată în mod rezonabil, instrumentele necotate care nu au un preț pe o piață activă sunt evaluate la cost și testate periodic pentru depreciere.

v) Derecunoaștere

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Grupul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse.

Titlurile de valoare vândute în cadrul acordurilor de vânzare-răscumpărare sunt derecunoscute în bilanțul contabil, iar creanțele corespunzătoare asupra cumpărătorului sunt recunoscute la data la care Grupul transferă activele. Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda identificării specifice și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

vi) Instrumente specifice

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul în numerar constau în numerarul efectiv, conturile curente deschise la Banca Națională a României și conturile nostro la bănci.

În scopul întocmirii situației fluxului de trezorerie, numerarul și echivalentul în numerar cuprind: soldurile curente, conturile curente deschise la Banca Națională a României, conturile nostro la bănci, plasamente cu Banca Națională a României și cu alte bănci și bilete de trezorerie emise de Guvernul României cu mai puțin de 90 de zile de la data maturității inițiale.

Titluri de valoare

Titlurile de valoare precum obligațiunile emise de Guvernul României pe care Grupul are intenția și posibilitatea de a le deține până la scadență sunt clasificate ca active deținute până la scadență. Titlurile de valoare deținute până la scadență sunt prezentate la costul amortizat.

Alte titluri de valoare precum titlurile de stat emise de Guvernul României, certificate de depozit emise de către băncile centrale, precum și obligațiuni ale altor emitenți din sectorul public și cel privat sunt clasificate fie ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, fie ca active financiare disponibile pentru vânzare. Titlurile denominate în monedă străină, clasificate fie ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, fie ca active disponibile pentru vânzare sunt prezentate la valoarea justă, determinată pe baza prețurilor de piață.

Titlurile de valoare emise de Guvernul României pe piața locală nu sunt cotate pe o piață activă care să ofere o bază credibilă pentru determinarea valorii juste. În consecință, valoarea justă a acestor titluri a fost estimată utilizând tehnici de actualizare a fluxurilor de numerar, pe baza ratei de referință predominantă pentru plasamente pe piața interbancară locală.

Alte participații sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoarea lor justă. În cazul în care valoarea lor justă nu poate fi stabilită în mod credibil, participațiile sunt înregistrate la cost mai puțin un provizion pentru deprecierea valorii.

Credite și avansuri acordate băncilor și clienților

Creditele și avansurile acordate băncilor și clienților sunt clasificate drept credite și creanțe. Împrumuturile și creanțele sunt prezentate în bilanț la cost amortizat, folosind metoda lineară, mai puțin provizionul înregistrat pentru deprecierea valorii creditelor pentru a reflecta valoarea recuperabilă estimată (vezi politica contabilă 2i).

h) Compensare

Activele și pasivele financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în bilanț doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe net sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea pasivului în mod simultan.

i) Provizioane pentru deprecierea valorii activelor financiare

ij) Active la cost amortizat

Valoarea contabilă a activelor financiare ale Grupului este analizată la data întocmirii fiecărui bilanț contabil pentru a determina dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și apar pierderi din depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective cu privire la depreciere ca și rezultat al unui sau mai multor evenimente apărute după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierdere") iar evenimentul generator de pierdere are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului sau grupului de active financiare care poate fi estimat cu acuratețe. Nu întotdeauna este posibilă identificarea unui singur eveniment care să genereze deprecierea. Cel mai probabil, deprecierea este rezultatul combinării efectelor unui grup de evenimente. Pierderile așteptate ca urmare a evenimentelor viitoare, oricât de sigure ar fi ele, nu sunt recunoscute.

Dacă există dovezi obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea împrumuturilor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la maturitate înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea înregistrată a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare estimate de numerar utilizând metoda ratei efective a dobânzii de la momentul inițial (exemplu: rata efectivă a dobânzii calculată la momentul recunoașterii inițiale), altele decât creditele pentru care se folosește metoda liniară. Dacă un împrumut, creanță sau investiție deținută până la maturitate are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata curentă efectivă a dobânzii determinată conform contractului. Valoarea înregistrată a activului va fi redusă fie în mod direct, fie prin folosirea unui cont de provizion de depreciere. Valoarea pierderii va fi recunoscută în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare, pierderea din depreciere se diminuează și această diminuare este legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei, pierderea din depreciere anterior recunoscută este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Suma reluată va fi recunoscută în contul de profit și pierdere.

Credite și avansuri acordate clienților

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

- dificultăți financiare semnificative ale împrumutatului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi neplata sau întârzierea la plată a principalului sau dobânzii;
- 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, cum ar fi o rescadențare a principalului și a dobânzilor de plată;
- există indicatori că împrumutatul va intra în faliment sau într-o altă formă de reorganizare financiară;
- dispariția unei piețe active pentru activul financiar respectiv datorită dificultăților financiare;
- existența unor informații credibile care să indice existența unei scăderi a fluxurilor estimate de numerar generate de un grup de active financiare de la recunoașterea inițială, deși descreșterea asociată fiecărui activ financiar nu poate fi încă identificată, cum ar fi:
 - (i) modificări ale situației debitorilor din grup, sau
 - (ii) factori economici naționali sau locali care sunt corelați cu pierderea generată de activele din grup.

La momentul inițial, Banca evaluează dacă există elemente obiective de depreciere, așa după cum sunt 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 Banca consideră că nu există indicatori obiectivi de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, fie că acesta este semnificativ sau nu, aceasta va include creditele acordate clienților într-un grup de credite cu caracteristici similare ale riscului de credit și va testa în mod colectiv grupul de credite pentru depreciere. Împrumuturile acordate clienților, care sunt evaluate în mod individual pentru depreciere și pentru care un provizion este sau continuă să fie recunoscut, nu mai sunt incluse în grupurile de credite cu caracteristici similare ale riscului de credit supuse evaluării colective. Calculul valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar ale unui credit garantat reflectă fluxurile care pot rezulta din recuperarea garanțiilor minus costurile legate de obținerea și vânzarea garanțiilor, chiar dacă executarea garanțiilor este sau nu probabilă.

În scopul unei evaluări colective a deprecierii, împrumuturile acordate clienților sunt grupate pe baza caracteristicilor similare ale riscului de credit care sunt indicative pentru capacitatea debitorului de a plăti toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali (de exemplu, pe baza evaluării riscului de credit de către Bancă, care ține cont de industrie pentru persoanele juridice și de locația geografică, experiența istorică și alți factori relevanți pentru clienții persoane fizice). Managementul consideră că aceste caracteristici alese sunt cea mai bună estimare a trăsăturilor relevante ale riscului de credit relevant pentru estimarea fluxurilor viitoare de numerar pentru credite de acest tip, ca fiind relevante pentru capacitatea debitorului de a plăti toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali.

Fluxurile viitoare de numerar aferente unui grup de credite care sunt evaluate în mod colectiv pentru depreciere sunt estimate pe baza experienței pierderilor istorice pentru credite cu caracteristici de risc similare cu cele ale grupului. Pierderile istorice sunt ajustate în baza datelor curente observabile pentru a reflecta efectele condițiilor curente care nu au afectat perioada pe care se bazează calculul pierderilor istorice și pentru a înlătura efectele condițiilor existente în perioada istorică și care nu mai sunt valabile în prezent.

Grupul și-a dezvoltat propria metodologie pentru depreciere și a aplicat-o la 31 decembrie 2005. Aplicarea în practică a acestei metodologii a fost limitată de lipsa informațiilor cu privire la rata efectivă a dobânzii la momentul acordării creditelor și de estimarea sumelor și perioadelor utilizate în calculul fluxurilor viitoare de numerar așteptate de la împrumutați. Grupul revizuieste periodic metodologia și premisele utilizate pentru estimarea fluxurilor viitoare de numerar în vederea reducerii diferențelor dintre pierderea estimată și pierderea reală.

Datorită limitărilor prezentate mai sus, valoarea estimată poate diferi în mod semnificativ față de valoarea care ar fi fost obținută dacă ar fi existat informații referitoare la rata efectivă a dobânzii la momentul acordării creditelor și dacă Banca ar fi putut obține informații relevante cu privire la perioadele și sumele ce vor fi obținute în cadrul fluxurilor viitoare de numerar.

ii) Active financiare disponibile pentru vânzare

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

conturile de capital 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 capitaluri proprii în contul de profit și pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din amortizare cu acel activ financiar recunoscută în contul de profit și pierdere. Pierderile cu deprecierea recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unui instrument financiar clasificat ca fiind disponibil pentru vânzare nu vor fi reluate în contul de profit și pierdere. În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui activ 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 reversată și suma trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere.

iii) Active financiare prezentate la cost

Dacă există indicatori obiectivi asupra pierderilor unor instrumente financiare necotate care nu sunt prezentate la valoare justă deoarece valoarea lor justă nu poate fi măsurată cu acuratețe, sau asupra unui activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument necotat, valoarea pierderii din amortizare este măsurată ca diferența dintre valoarea înregistrată a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar așteptate, utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Astfel de pierderi din depreciere nu sunt reluate.

j) Imobilizări corporale

i) Active deținute în proprietate

Imobilizările corporale sunt evidențiate la costul lor sau la costuri implicite, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii (vezi nota 2m). Cheltuielile generate de construcția de imobilizări sunt capitalizate și amortizate odată cu darea în folosință a activelor.

ii) Active în leasing

Contractele de leasing în care Grupul își asumă într-o măsură semnificativă toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt clasificate ca leasing financiar.

iii) Costuri ulterioare

Grupul recunoaște în valoarea înregistrată a unui element din categoria imobilizărilor corporale costul de înlocuire a unei componente dintr-un astfel de element, dacă devine probabil că beneficii economice viitoare încorporate în acel element vor fi înregistrate și costul elementului respectiv poate fi măsurat cu acuratețe. Toate celelalte costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca și cheltuieli la momentul contractării acestora.

iv) Amortizare

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimate pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale sau categoriilor importante de imobilizări corporale care sunt evidențiate separat. Terenurile nu sunt supuse amortizării. Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

<i>Clădiri</i>	<i>50 ani</i>
<i>Echipamente de birou și mobilier</i>	<i>5 ani</i>
<i>Autovehicule</i>	<i>5 ani</i>
<i>Calculatoare și echipamente periferice</i>	<i>3 ani</i>

Valoarea reziduală, dacă nu este ne semnificativă, este reanalizată anual.

k) Imobilizări necorporale

i) Fondul comercial

Toate combinările de întreprinderi sunt înregistrate aplicând metoda achiziției. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activului net identificabil achiziționat.

Fondul comercial este prezentat la cost minus amortizarea cumulată și pierderea din depreciere (vezi nota 2m). În cazul entităților asociate, valoarea fondului comercial este inclusă în valoarea investiției în entitatea asociată. Fondul comercial negativ este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere, după reanalizarea modului de identificare și evaluare a activelor, datoriilor și a datoriilor contingente și evaluarea costului de achiziție.

ii) Aplicațiile informatice

Licențele aplicațiilor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor de achiziție și costurilor de punere în funcțiune. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratei estimate de viață (patru ani).

Costurile legate de dezvoltarea sau întreținerea aplicațiilor informatice sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct cu producerea de software unic și identificabil controlat de Grup și pentru care există probabilitatea că vor genera beneficii economice care vor depăși costurile peste un an, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ costurile cu personalul pentru dezvoltarea software-ului și o parte din costurile generale.

Costurile legate de dezvoltarea aplicațiilor informatice sunt amortizate în mod liniar pe durata estimată de viață a imobilizărilor necorporale. Durata estimată de viață pentru software și licențe este de patru ani.

iii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare cu imobilizările necorporale sunt capitalizate numai în măsura în care aceste cheltuieli au drept rezultat îmbunătățirea performanțelor viitoare ale imobilizărilor respective. Toate celelalte costuri sunt reflectate în cheltuieli pe măsură ce sunt efectuate.

I) Alte elemente**i) Alte creanțe**

Creanțele comerciale și alte creanțe sunt înregistrate la cost mai puțin pierderile din depreciere.

ii) Împrumuturi și alte datorii constituite prin titluri

Împrumuturile, precum creditele de la bănci sau alte instituții financiare și alte datorii constituite prin titluri cum ar fi obligațiunile emise sunt recunoscute inițial la valoarea justă, reprezentată de încasările din emisiune (valoarea justă a sumei primite) nete de costurile survenite în urma tranzacției. Împrumuturile și alte datorii constituite prin titluri sunt ulterior prezentate la cost amortizat folosind metoda ratei de dobândă efective. Dacă Grupul își cumpără propriile titluri, datoria este scoasă din bilanț, iar diferența dintre valoarea contabilă a datoriei și suma plătită este inclusă în venitul net din exploatare.

iii) Datorii

Datoriile, altele decât datoriile financiare deținute pentru tranzacționare, sunt prezentate la cost.

m) Deprecierea altor active decât activele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului, altele decât impozitul pe profit amânat activ (vezi nota contabilă 2v) este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activului.

Pentru fondul comercial, activele care au o durată de viață nedefinită și imobilizările necorporale care nu sunt încă date în folosință, valoarea recuperabilă este estimată la data fiecărui bilanț.

În situația în care valoarea contabilă este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată este înregistrat un provizion pentru depreciere. Provizionul pentru depreciere este recunoscut în contul de profit și pierdere. Pierderea din depreciere recunoscută pentru unități generatoare de numerar este alocată pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității generatoare de numerar (grupului de unități) și apoi a oricăror alte active ale unității pe baza ponderii valorii contabile.

i) Calculul valorii recuperabile

Valoarea recuperabilă a altor active este maximul dintre prețul net de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pentru un activ care nu generează importante intrări de numerar independente, valoarea recuperabilă se determină pentru categoria generatoare de fluxuri de numerar din care face parte activul respectiv.

ii) Reluarea provizioanelor

O pierdere din depreciere aferentă fondului comercial nu mai poate fi reluată. În cazul altor active, altele decât fondul comercial, pierderea generată de deprecierea valorii este reluată dacă a apărut o modificare în estimările utilizate în determinarea valorii recuperabile.

O pierdere din deprecierea valorii activelor este reluată numai în situația în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de amortizare, în cazul în care nici o pierdere din scăderea valorii activului nu ar fi fost recunoscută.

n) Capital social

i) Dividende

Dividendele aferente acțiunilor emise sunt recunoscute ca datorii în perioada în care sunt declarate.

o) Pensii și alte beneficii post-pensionare

i) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce serviciile sunt prestate.

ii) Planuri de contribuții determinate

Obligația vărsării contribuțiilor la planurile de contribuții determinate este recunoscută ca și cheltuială în contul de profit și pierdere.

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 cheltuielile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare. Grupul nu este angajat în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

ii) Beneficii pe termen lung

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile pe termen lung este valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor acestora din perioada curentă și perioade anterioare. Pe baza Contractului Colectiv de Muncă, Grupul are obligația contractuală de a plăti angajaților care se pensionează un beneficiu calculat pe baza metodei factorului de credit proiectat, care va fi recunoscut în contul de profit și pierdere pe principiul contabilității de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia naștere din modificarea ratei de actualizare și din alte ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durata de muncă rămasă a angajaților care participă la acest plan.

p) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în bilanș atunci când pentru Grup se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației.

q) Câștig net din tranzacționare

Caștigul net din tranzacționare cuprinde câștiguri și pierderi din modificări în valoarea justă a activelor și pasivelor financiare deținute pentru tranzacționare.

r) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Cheltuielile și veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la cost amortizat folosind metoda lineară în cazul împrumuturilor acordate clienților și metoda dobânzii efective în cazul celorlalte instrumente financiare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat a 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 de numerar de plătit sau de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar sau, când e cazul, la valoarea netă reportată a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile viitoare de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, plăți în avans, opțiuni call și alte opțiuni) dar nu ține cont de pierderi viitoare din credit. Metoda de calcul include toate spezele și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale care sunt parte integrantă a dobânzii efective, costurile de tranzacționare și alte prime și discounturi.

Metoda de amortizare lineară este metoda de calcul al costului amortizat al împrumuturilor acordate clienților prin care comisioanele de acordare primite între părțile contractuale, care ar trebui să fie parte integrantă din rata de dobândă efectivă, sunt amortizate liniar și recunoscute ca venituri din dobânzi în decursul perioadei relevante. Metoda de amortizare lineară folosită pentru determinarea costului amortizat în cazul împrumuturilor acordate clienților reprezintă cea mai bună estimare a managementului pentru valoarea corespunzătoare a amortizării. Grupul este în prezent într-un proces de modificare a aplicațiilor existente care îi va permite să respecte cerințele materiale și relevante de a calcula costul amortizat folosind metoda dobânzii efective în 2006.

s) Venituri și cheltuieli din speze și comisioane

Veniturile din comisioane și speze provin din serviciile financiare prestate de către Grup, incluzând servicii de administrare a numerarului, brokeraj, consultanță pe plan investițional, planificare financiară, servicii de investiții bancare, tranzacții financiare structurate sau proiectate și servicii de administrare a activelor.

Veniturile și cheltuielile direct atribuibile activului sau datoriei financiare la momentul înregistrării inițiale (atât venit, cât și cheltuielă) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca o ajustare la calculul ratei efective a dobânzii. Comisioanele de angajament pentru împrumuturile foarte probabil a fi utilizate sunt deferate, împreună cu costurile directe, și sunt recunoscute ca o ajustare la rata efectivă de dobândă a împrumutului.

Alte venituri din comisioane și speze provenite din serviciile financiare prestate de către Grup, incluzând servicii de administrare a numerarului, brokeraj, consultanță pe plan investițional, planificare financiară, servicii de investiții bancare, tranzacții financiare structurate sau proiectate, servicii de administrare a activelor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, pe principiul contabilității de angajamente: în momentul în care serviciul respectiv este prestat.

t) Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut în contul de profit și pierdere la data declarării dividendelor. Veniturile din participații și alte investiții cu venit fix sunt recunoscute ca venituri din dividende.

u) Alte venituri și cheltuieli

i) Servicii prestate

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în proporția în care tranzacția este încheiată la data bilanțului. Stadiul finalizării este evaluat pe baza volumului serviciilor prestate. Venitul nu este recunoscut, dacă există incertitudini cu privire la recuperarea sumei datorate, costurilor asociate.

ii) Plăți asociate leasing-ului operațional

Plățile făcute pentru leasing-ul operațional sunt recunoscute liniar în contul de profit și pierdere pe parcursul termenului de leasing. Beneficiile primite din leasing sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca parte integrantă a costurilor totale de leasing.

iii) Plăți asociate leasing-ului financiar

Plățile minime de leasing sunt împărțite între cheltuiala financiară și reducerea datoriei rămase. Cheltuiala financiară este alocată fiecărei perioade pe durata leasing-ului pentru a produce o rată de dobândă constantă pentru soldul rămas al datoriei.

v) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii. Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat folosind metoda pasivului bilanțier pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și pasive și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat este calculat pe baza modalității previzionate de realizare sau

decontare a valorii contabile a activelor și pasivelor, folosind ratele de impozitare prevăzute de legislația în vigoare la data bilanțului.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Impozite adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

La 31 decembrie 2005, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat pentru Bancă și pentru filialele sale din România a fost de 16% (31 decembrie 2004: 16%). Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2005, cota privind impozitul curent a fost de 16% (31 decembrie 2004: 25%).

w) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Grupului care este angajată fie în furnizarea de produse sau servicii (segmente de activitate) sau în furnizarea de produse sau servicii într-un mediu economic particular (segment geografic), care este supus unor riscuri și beneficii ce sunt diferite de cele ale altor segmente.

x) Activitățile întrerupte

O activitate întreruptă este o componentă a afacerii Grupului care reprezintă un segment distinct major al afacerii, o zonă geografică de operații sau o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. O activitate este clasificată ca activitate întreruptă atunci când este casată sau când sunt îndeplinite criteriile pentru a fi considerată disponibilă pentru vânzare. Un grup destinat cedării poate fi de asemenea clasificat ca fiind activitate întreruptă dacă urmează să fie abandonat.

y) Informații comparative

Pentru ca informațiile să fie comparabile, anumite elemente din situațiile financiare la 31 decembrie 2004 au fost reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea din situațiile financiare curente.

3. Politici de gestionare a riscului

Principalele riscuri de natură financiară și operațională asociate cu activitățile Grupului rezultă din operațiunile Grupului în sectorul financiar-bancar local și internațional. Principalele categorii de riscuri financiare la care Grupul este expus se referă la riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar și riscul de dobândă.

a) Instrumente financiare derivate

Grupul lucrează cu anumite tipuri de instrumente financiare derivate în scopul de tranzacționare și de gestionare a riscului. Această notă descrie instrumentele financiare derivate folosite de Grup. Detaliile naturii și condițiilor instrumentelor financiare derivate deținute la data bilanțului sunt prezentate în nota 15.

Instrumentele financiare derivate folosite de Grup includ contracte swap pe rata dobânzii și curs de schimb și contracte forward pe curs de schimb. Instrumentele derivate sunt fie standardizate și tranzacționate prin schimburi regulate, fie sunt contracte negociate individual. Această notă descrie instrumentele financiare derivate folosite de Grup.

i) Contracte swap

Contractele swap sunt convenții între Grup și o terță parte de a schimba fluxuri de numerar viitoare pe baza unor valori de referință. În cadrul contractelor swap pe rata dobânzii, Grupul se înțelege cu o terță parte să schimbe la un interval de timp fixat diferența dintre rata fixă de dobândă și rata variabilă de dobândă calculate pe baza unei rate de dobândă de referință. În cazul unui contract swap nu are loc un schimb de principal, cu excepția unor contracte swap pe valută. Grupul este expus riscului de credit în cazul în care contrapartida nu își îndeplinește

obligatia. Pentru a controla nivelul de risc, Grupul evaluează contrapartida folosind aceleași tehnici ca și în cazul activităților de creditare. Riscul de piață se referă la posibilitatea ca ratele de dobândă relative să aibă o evoluție nefavorabilă comparativ cu ratele stabilite în contract.

ii) Contracte forward

Contractele forward pe cursul de schimb sunt angajamente de a cumpăra sau vinde o anumită monedă la o dată viitoare la un anumit preț și pot fi decontate cu numerar sau cu alt activ financiar. Contractele forward conduc la expunere de credit pentru contrapartida și expunere față de riscul de piață bazat pe schimbări în valorile de piață ale sumelor contractate.

b) Riscul de credit

Grupul este expus riscului de credit ca rezultat al activităților de plasament, acordare de credite și efectuare de investiții și în cazurile în care Grupul acționează ca intermediar în numele clienților săi sau a altor terți sau emite scrisori de garanție.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de credit. Acest risc este controlat atât prin selectarea unor parteneri cu ratinguri care să exprime cel mai scăzut grad de risc, prin monitorizarea activităților și ratingurilor acestora, cât și prin utilizarea metodei limitelor de expunere și, unde este cazul, prin obținerea de garanții.

Grupul este expus riscului de credit în principal ca rezultat al activității de creditare. Valoarea care reprezintă expunerea la acest risc de credit este dată de valoarea contabilă a creditelor și avansurilor acordate de către Grup recunoscute în bilanțul contabil. Grupul este expus riscului de credit provenind din multe alte active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea la risc fiind egală cu valoarea contabilă din bilanț a acestor instrumente. În plus, Grupul este expus riscului de credit extrabilanțier din angajamentele de creditare (vezi nota 38).

Grupul minimizează acest risc prin stabilirea unor limite de expunere și a unor proceduri pentru evaluarea atentă a solicitanților de credite și pentru monitorizarea capacității clienților de a rambursa creditul și dobânda aferentă pe durata creditării.

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare există pentru grupe de clienți sau alți terți care prezintă caracteristici similare economice și a căror capacitate de rambursare a creditelor este similar afectată de schimbările în mediul economic, ceea ce poate genera, de asemenea, pierderi pentru Grup. Cele mai semnificative concentrări ale riscului de credit sunt determinate de părți terțe luate individual și de grupe de clienți care au relații cu Grupul în ceea ce privește creditele și avansurile, angajamentele de prelungire a creditelor și a garanțiilor emise (a se vedea nota 34).

c) Riscul de dobândă

Grupul se confruntă cu riscul de dobândă în principal datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii pe piață, în măsura în care activele și pasivele purtătoare de dobânzi devin scadente sau li se modifică rata dobânzii în perioade diferite sau în sume diferite.

Activitățile de gestionare a activelor și pasivelor purtătoare de dobândă se desfășoară în contextul expunerii Grupului la fluctuațiile ratei dobânzii. În general, Grupul este sensibil la fluctuația pasivelor deoarece activele sale purtătoare de dobânzi au o scadență reziduală mai mare și li se modifică rata dobânzii mai rar decât pasivele purtătoare de dobânzi. Aceasta înseamnă că în condițiile unei piețe în care rata de dobândă este în creștere, marjele de dobândă se reduc pe măsură ce pasivele își modifică rata dobânzii. Cu toate acestea, efectul fluctuațiilor ratei dobânzii depinde de o serie de factori, inclusiv de măsura în care instrumentele financiare sunt rambursate la date diferite de datele contractuale sau de variațiile ratelor de dobândă sau ale valutilor.

Grupul este mai puțin sensibil la instrumentele exprimate în moneda națională deoarece majoritatea activelor și pasivelor sunt purtătoare de rate variabile de dobândă.

Grupul încercă să mențină o poziție netă pozitivă pentru instrumentele financiare purtătoare de dobânzi. Pentru aceasta, Grupul utilizează un mix de instrumente cu rate de dobândă fixe și variabile pentru care încercă să coreleze datele restabilirii prețurilor sau datele scadențelor din contracte, atât pentru creanțele din dobânzi aferente activelor cât și pentru datoriile din dobânzi aferente pasivelor.

Ratele de dobândă pentru moneda națională și principalele valute străine la 31 decembrie 2005 și 2004 au fost următoarele:

<i>Valute</i>	<i>Rata dobânzii</i>	<i>31 decembrie 2005</i>	<i>31 decembrie 2004</i>
<i>Leu (RON)</i>	<i>BUBOR 3 luni</i>	<i>7,6%</i>	<i>17,6%</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>Euribor 3 luni</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,2%</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>Euribor 6 luni</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,2%</i>
<i>US Dollar (USD)</i>	<i>Libor 6 luni</i>	<i>4,7%</i>	<i>2,8%</i>

Ratele dobânzii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă sunt prezentate în nota 37.

d) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin tranzacțiile de schimb valutar. Există, de asemenea, un risc bilanțier legat de posibilitatea creșterii pasivelor monetare nete în valută ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.

Principalele valute deținute de Grup sunt EUR și USD. România cunoaște rate ridicate ale inflației și o fluctuație a cursului de schimb al monedei naționale. Există, în consecință, un risc de pierdere de valoare în ceea ce privește activele monetare în lei. Grupul monitorizează activele și pasivele cu scopul de a obține o distribuție echilibrată pe valute.

Pozițiile de schimb valutar deschise reprezintă o sursă a riscului valutar. Pentru a evita pierderile care pot fi generate de fluctuațiile nefavorabile ale cursului de schimb, Grupul urmărește menținerea unei poziții valutare globale lungi. Pentru a reduce riscul valutar, Grupul a introdus ordinele de tip "stop - pierdere" în cadrul operațiunilor de piață.

Activele și pasivele păstrate în lei și în monedă străină la sfârșitul anului sunt prezentate în nota 35.

e) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este generat de politica de gestionare a resurselor atrase și a pozițiilor de active. Acesta include atât riscul ca Grupul să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru refinanțarea activelor la scadențele aferente cât și riscul rezultând din incapacitatea de a colecta un activ la o valoare apropiată de valoarea sa justă într-o perioadă de timp rezonabilă.

Grupul are acces la surse de finanțare diversificate. Fondurile sunt atrase printr-o gamă vastă de instrumente incluzând depozite, împrumuturi și capital social. Aceasta îmbunătățește flexibilitatea atragerii de fonduri, limitează dependența față de un singur tip de finanțare și conduce la o scădere generală a costurilor implicate de atragerea de fonduri. Grupul încercă să mențină un echilibru între continuitatea și flexibilitatea atragerii de fonduri prin contractarea de datorii cu scadențe diferite. Grupul controlează în permanență riscul de lichiditate identificând și monitorizând modificările de finanțări și diversificând baza de finanțare.

Analiza scadenței activelor și pasivelor Grupului este prezentată în nota 36.

f) Riscul aferent impozitării

Guvernul României dispune de un număr de agenții abilitate să efectueze controale în cadrul societăților românești cât și în cadrul societăților străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt similare cu

inspeciiile fiscale realizate de autoritai din alte iari si se pot extinde nu numai la probleme de natură fiscală dar si la alte probleme legate de legislatie si regulamente în care respectiva agenție ar putea fi interesată. Agențiile abilitate să realizeze astfel de controale par să fie expuse la luarea unor decizii arbitrare într-o măsură mai mare decât agențiile similare din alte iari. Este probabil ca Grupul să fie supus în viitor la diverse controale pe măsură ce se vor promulga noi legi si regulamente.

g) Mediul de afaceri

Economia României continuă să prezinte caracteristicile unei piețe în dezvoltare. Aceste caracteristici includ, dar nu se limitează la, existența unei monede care nu este liber convertibilă în afara țării, un nivel scăzut al lichidității publice și private și fluctuații ale cursului monedelor străine.

În conformitate cu Legea nr. 348/2004 adoptată de Parlamentul României în iulie 2004, începând cu 1 iulie 2005 moneda națională a României a fost denumită astfel încât 10.000 lei au fost preschimbați pentru un 1 leu nou (RON).

4. Estimări și judecări contabile semnificative

Grupul face estimări și presupuneri care afectează activele și pasivele raportate în anul următor. Estimările și judecările 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.

a) Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor către clienți

În conformitate cu metoda internă de evaluare a deprecierei, Grupul revizuește portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă o pierdere din depreciere ar trebui înregistrată în contul de profit și pierdere, Grupul emite judecări cu privire la existența informațiilor care să indice existența unor indicatori obiectivi de depreciere care să aibă influență asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate a fi generate de un credit sau un portofoliu de credite. Managementul folosește estimările bazate pe experiența din trecut a pierderilor din împrumuturi cu caracteristici similare ale riscului de credit; în același timp, calcularea valorii actualizate a fluxurilor de numerar viitoare implică judecări din partea managementului. Metodologia și ipotezele folosite pentru estimarea atât a valorii cât și a corelației fluxurilor de numerar viitoare sunt revizuite regulat pentru a reduce diferențele între pierderea estimată și pierderea propriu-zisă. În cazul în care valoarea prezentă netă a fluxurilor de numerar estimate atât pentru evaluări individuale cât și colective diferă cu +/- 5 procente, provizionul pentru pierderi din depreciere a împrumuturilor va fi estimat cu 1.093 mii RON mai mult sau 904 mii RON mai puțin.

b) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă (spre exemplu, titluri de plasament, obligațiuni și certificate de depozit nelistate) sunt determinate folosind tehnici de evaluare. Conducerea folosește raționamente pentru a selecta metoda de evaluare și a face supoziții bazate în principal pe condițiile pieței existente la data întocmirii bilanțului. Grupul a folosit analiza fluxurilor de numerar actualizate pentru activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și pentru instrumentele financiare disponibile pentru vânzare care nu au fost tranzacționate pe piețe active.

Valoarea justă prin contul de profit și pierdere a activelor financiare și titlurile de investiții disponibile pentru vânzare vor avea o valoare estimată cu 12.172 mii RON mai mare sau cu 2.810 mii RON mai mică acolo unde rata de actualizare folosită pentru analiza fluxurilor de numerar actualizate diferă cu 10% față de estimările managementului.

c) Investiții deținute până la maturitate

Banca se ghidează după IAS 39 pentru clasificarea activelor financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și maturități fixe în active deținute până la maturitate. Clasificarea presupune o judecată semnificativă. Banca își evaluează intenția și capacitatea de a menține astfel de investiții până la maturitate. Dacă Banca nu reușește să păstreze aceste investiții până la maturitate din motive specifice diferite de cele menționate în IAS 39, va fi necesară reclasificarea întregii clase în disponibile pentru vânzare. Investițiile vor fi, așadar, măsurate la valoare justă și nu la cost amortizat. Dacă întreaga clasă a investițiilor deținute până la scadență este contaminată, valoarea justă va crește cu 3.471 mii RON, cu înregistrarea corespondență în rezervă pentru valoarea justă.

5. Raportarea pe segmente

Informațiile pe segmente sunt prezentate în funcție de tipurile de produse și servicii ale Grupului. Formatul de raportare primar are la bază structura conducerii și a raportărilor interne ale Grupului.

Tranzacțiile între diferite segmente se fac la un preț determinat obiectiv.

Rezultatele unui segment, activele și pasivele includ elemente atribuibile în mod direct unui segment cât și elemente care pot fi atribuite pe o bază rezonabilă. Elementele nealocate conțin, în principal, activele și pasivele de tranzacționare, activele și pasivele pieței monetare, titlurile de investiție, creditele acordate propriilor angajați, imobilizările corporale, imobilizările necorporale și rezultatul din tranzacționare.

Cheltuielile cu investițiile pe segment reprezintă costurile totale ale unei perioade pentru achiziționarea de active pe segment care vor fi utilizate pe mai multe perioade.

Segmentele de activitate

Grupul cuprinde următoarele segmente principale de activitate:

- **Activitate bancară pentru corporații.** În cadrul acestui segment de activitate Grupul furnizează persoanelor juridice o gamă largă de produse și servicii financiare, cuprinzând acordarea de credite și atragerea de depozite, administrare de numerar, activități de comerț exterior, leasing, consultanță de investiții, planificare financiară, tranzacții cu titluri, proiecte și tranzacții de finanțare structurată, credite sindicalizate și tranzacții de garantare.
- **Instituții financiare.** În cadrul acestui segment Grupul furnizează societăților de asigurări private, societăților de investiții și fondurilor de pensii o gamă largă de produse și servicii financiare, cuprinzând acordarea de credite și atragerea de depozite, administrare de numerar, activități de comerț exterior, leasing, consultanță de investiții, planificare financiară, tranzacții cu titluri, proiecte și tranzacții de finanțare structurată, credite sindicalizate și tranzacții de garantare.
- **Sectorul public.** Grupul furnizează Guvernului, comunităților și asigurărilor sociale o gamă largă de produse și servicii financiare cuprinzând acordarea de credite și atragerea de depozite, administrare de numerar, activități de comerț exterior, leasing, consultanță de investiții, planificare financiară, tranzacții cu titluri, proiecte și tranzacții de finanțare structurată, credite sindicalizate și tranzacții de garantare.
- **Activitate bancară de tip "Retail".** Grupul furnizează persoanelor fizice și întreprinderilor mici și mijlocii o gamă largă de produse și servicii financiare cuprinzând acordarea de credite (credite de consum, achiziții de autoturisme, nevoi personale și ipotecare), atragerea de depozite și de economii, servicii de plăți și activități cu titluri.

Segmente de activitate

În mii RON	Corporajii		Sector Public		Instituiii financiare		Segment Retail		Nealocate		Grupul	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004		
Venit net din dobânzi	67.502	66.817	16.430	13.198	10.877	10.740	319.226	255.673	30.544	(40.672)	444.579	305.756
Venituri nete din comisioane	53.329	54.343	4.658	5.043	17.125	5.277	219.140	181.070	(11.665)	(22.858)	282.588	222.876
Venituri nete din tranzacționare	29.029	16.309	6.040	3.376	1.833	868	56.654	27.036	35.644	11.186	129.199	58.774
Venituri nete din instrumente financiare altele decât cele deținute pentru tranzacționare	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.762)	3.431	(6.762)	3.431
Alte venituri operaționale	633	664	-	-	1.012	-	-	-	62.474	19.459	64.119	20.123
Total venituri operaționale	150.493	138.133	27.128	21.617	30.847	16.885	595.020	463.779	110.235	(29.454)	913.723	610.960
Cheltuieli administrative	(113.027)	(102.372)	(11.276)	(10.980)	(20.341)	(8.771)	(455.765)	(366.083)	(46.116)	(45)	(646.525)	(488.251)
Cheltuieli nete din provizioane pentru deprecierea activelor	(23.767)	(8.744)	-	-	-	-	(36.482)	(12.522)	4.397	(1.264)	(55.852)	(22.530)
Alte cheltuieli operaționale	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.030)	(26.766)	(27.030)	(26.766)
Pierderea din participajii în entități asociate	-	-	-	-	(4.641)	(6.623)	-	-	-	-	(4.641)	(6.623)
Total cheltuieli operaționale	(136.794)	(111.116)	(11.276)	(10.980)	(24.982)	(15.394)	(492.247)	(378.605)	(68.749)	(28.075)	(734.048)	(544.170)
Profit operațional	13.699	27.017	15.852	10.637	5.865	1.491	102.773	85.174	41.486	(57.529)	179.675	66.790
Cheltuială cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.127	(33)
Profit net al exercitiului												
dar înainte de vânzarea filialelor												
Câștig net din vânzarea activității întrerupte	-	-	-	-	-	41.637	-	-	-	-	-	41.637
Profit net al exercitiului												
											187.802	108.394

Alte informații

În mii RON	Corporajii		Sector Public		Instituiii financiare		Segment Retail		Nealocate		Grupul	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004		
Active pe segment	1.961.432	2.229.784	599.350	566.005	307.984	291.198	2.387.638	2.019.472	5.867.647	3.087.689	11.124.051	8.194.148
Investiții în asociații	-	-	-	-	-	-	-	-	11.228	13.767	11.228	13.767
Total active	1.961.432	2.229.784	599.350	566.005	307.984	291.198	2.387.638	2.019.472	5.878.875	3.101.456	11.135.279	8.207.915
Datorii pe segment	2.625.000	1.188.991	401.935	263.654	459.248	269.497	4.336.895	3.026.327	2.244.363	2.724.123	10.067.441	7.472.592
Total datorii	2.625.000	1.188.991	401.935	263.654	459.248	269.497	4.336.895	3.026.327	2.244.363	2.724.123	10.067.441	7.472.592

6. Activități întrerupte

În data de 29 decembrie 2004, Grupul a vândut filiala Raiffeisen Leasing SRL către acționarul comun. Filiala a contribuit la profitul net consolidat al Grupului cu 5.483 mii lei în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2004.

Efectul vânzărilor

Vânzările au avut următoarele efecte asupra activelor și datoriilor Grupului:

În mii RON	2004
Numerar și echivalente de numerar	(15.598)
Imobilizări corporale	(3.745)
Alte creanțe	(428.042)
Alte datorii	425.488
Active și datorii nete identificabile	(21.897)
Sume încasate	(58.113)
Numerar cedat	15.598
Flux net de numerar	(42.515)

7. Venituri nete din dobânzi

În mii RON	2005	2004
Venituri din dobânzi		
<i>Dobânzi și venituri similare rezultate din:</i>		
Conturi curente și plasamente la bănci	123.751	76.172
Obligațiuni	67.586	41.652
Credite și avansuri acordate clienților	584.682	497.741
Leasing financiar	-	31.777
Altele	4.085	3.964
Total venituri din dobânzi	780.104	651.306
Cheltuieli cu dobânzile		
<i>Dobânzi și cheltuieli similare din:</i>		
Depozite de la bănci	(73.602)	(41.916)
Depozite de la clienți	(234.237)	(279.136)
Obligațiuni	(16.734)	(15.503)
Credite de la bănci	(10.952)	(8.995)
Total cheltuieli cu dobânzile	(335.525)	(345.550)
Venituri nete din dobânzi	444.579	305.756

8. Venituri nete din speze și comisioane

În mii RON	2005	2004
Venituri din speze și comisioane		
Tranzacții de încasări și plăți	193.259	147.369
Administrare de credite și emitere de garanții	93.949	90.199
Altele	36.289	24.924
Total venituri din speze și comisioane	323.497	262.492
Cheltuieli cu speze și comisioane		
Tranzacții de plăți	(30.439)	(28.535)
Administrare de credite și emitere de garanții	(6.898)	(9.427)
Altele	(3.572)	(1.654)
Total cheltuieli cu speze și comisioane	(40.909)	(39.616)
Venituri nete din speze și comisioane	282.588	222.876

9. Venituri nete din tranzacționare

În mii RON	2005	2004
Venituri nete din tranzacționare rezultate din:		
Variația cursurilor valutare și din contracte derivate (i)	122.226	56.822
Instrumente pe rată de dobândă (ii)	3.048	1.288
Câștig net din instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.925	664
Venituri nete din tranzacționare	129.199	58.774

i) Câștigurile nete obținute din operațiuni de schimb valutar includ câștiguri și pierderi din contracte spot și forward, din instrumentele pieței monetare, din swap pe curs de schimb și din active și datorii exprimate în monede străine.

ii) Câștigurile nete din instrumente financiare pe rată de dobândă includ rezultatul net al tranzacționării titlurilor guvernamentale, obligațiunilor corporative, contractelor swap și altor instrumente derivate.

10. Alte venituri din exploatare

În mii RON	2005	2004
Câștig din vânzarea portofoliului de credite (Nota 32)	52.922	-
Câștig din vânzarea imobilizărilor corporale	1.718	475
Alte venituri	8.846	18.984
Total	63.486	19.459

11. Cheltuieli operaționale

În mii RON	2005	2004
Salarii și alte costuri salariale	275.142	201.922
Amortizare	53.314	48.738
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	20.471	18.458
Cheltuieli sediu (chirie, întreținere, altele)	68.314	51.962
Tehnologia informației - reparații și întreținere	33.310	35.908
Cheltuieli de telecomunicații	33.617	25.192
Cheltuieli cu consumabilele	11.636	13.691
Cheltuieli privind asigurarea depozitelor	17.482	10.260
Cheltuieli consultanță juridică	33.730	7.020
Cheltuieli administrative diverse	99.509	75.100
Alte cheltuieli operaționale	27.030	26.766
Total	673.555	515.017

Numărul de angajați la data de 31 decembrie 2005 a fost de 4.939 (31 decembrie 2004: 4.650).

12. Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor

În mii RON	2005	2004
Cheltuieli cu provizioanele		
Credite și avansuri acordate clienților	(84.877)	(33.217)
Alte active	-	(3.081)
	(84.877)	(36.298)
Venituri din reluări de provizioane		
Credite și avansuri acordate clienților	24.628	11.951
Alte active (Nota 23)	1.911	-
Alte pasive (Nota 28)	2.486	1.817
	29.025	13.768
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor	(55.852)	(22.530)

13. Impozitul pe profit

În mii RON	2005	2004
Cheltuiala cu impozitul curent la nivelul de 16% (2004: 25%) din profitul impozabil determinat în conformitate cu legea românească	(325)	(5.014)
Venit cu impozitul pe profitul amânat	8.452	4.981
Total venit din impozitul pe profit	8.127	(33)

Reconcilierea rezultatului contabil înainte de impozitare cu impozitul în contul de profit și pierdere

În mii RON	2005	2004
Profit înainte de impozitare	179.675	108.427
Impozitare la rata statutară de 16% (2004:25%)	28.748	27.107
Cheltuieli nedeductibile	2.752	2.702
Venituri neimpozabile	(102)	(169)
Alte deduceri	-	(1.800)
Efectul pierderii fiscale utilizate	(28.248)	(23.560)
Reversarea diferențelor temporare	(11.277)	(4.247)
Impozit în contul de profit și pierdere	(8.127)	33

14. Numerar și echivalente de numerar

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Numerar în casierie	345.844	227.268
Conturi curente la Banca Națională a României	2.496.955	1.477.499
Conturi curente la alte bănci	16.937	19.276
Conturi curente restricționate	274	304
Total	2.860.010	1.724.347

Numerarul deținut la banca centrală (conturile la Banca Națională a României) satisfac cerințele privind rezerva minimă obligatorie. Aceste fonduri nu sunt disponibile pentru activitățile bancare zilnice ale Băncii. La 31 decembrie 2005, rata rezervei minime obligatorie a fost de 16% (2004: 18%) pentru fondurile atrase în lei și de 30% (2004: 30%) pentru fondurile atrase în USD și EUR cu scadență reziduală mai mică de 2 ani.

Conturile curente la alte bănci sunt disponibile la vedere și sunt libere de sarcini.

15. Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv activele deținute pentru tranzacționare)

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Active financiare deținute pentru tranzacționare		
Obligațiuni nelistate și alte active cu venit fix:		
Titluri de stat emise de Guvernul României(i)	43.851	48.103
Alte titluri de valoare	905	2.077
	44.756	50.180
Instrumente financiare derivate (iv)	5.300	458
Total	50.056	50.638
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (desemnate inițial)		
Obligațiuni nelistate și alte instrumente cu venit fix:		
Titluri de stat emise de Guvernul României (ii)	378.080	156.610
Certificate de depozit emise de Banca Națională a României (iii)	1.459.031	312.434
Obligațiuni emise de emitenți din sectorul public	17.768	-
Alte obligațiuni	136	-
Participații în societăți listate	1.825	2.003
Total	1.856.840	471.047
Pasive financiare deținute pentru tranzacționare		
Instrumente financiare derivate (iv)	145	27
Total	145	27

Veniturile din obligațiuni și alte titluri cu venit fix sunt recunoscute în venituri din dobânzi și alte venituri similare.

Câștigurile și pierderile ce rezultă din instrumentele financiare derivate și modificările în valoarea justă a instrumentelor măsurate la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în venitul net din exploatare.

i) Titlurile de stat emise de Guvernul României includ titluri cu discount și titluri cu cupon denominate în RON sau USD. Titlurile cu discount și titlurile cu cupon sunt emise cu o rată de dobândă fixă.

- ii) Titlurile de stat emise de Guvernul României includ titluri cu discount și cu cupon denumite în RON sau USD. Titlurile cu discount au o rată de dobânda fixă. Titlurile în valoare de 67.284 mii RON (31 decembrie 2004: 18.703 mii RON) sunt constituite ca și garanție pentru a fi în conformitate cu regulile prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru compensarea operațiilor interbancare. Veniturile din obligațiuni sunt recunoscute în dobânzi și venituri asemănătoare.
- iii) Certificatele de depozit emise de Banca Națională a României au o rată de dobândă fixă în RON cuprinsă între 6,6% și 10,9% (2004: 6,5% și 14%). La 31 decembrie 2004, certificate de depozit în valoare de 41.849 mii RON (31 decembrie 2005: 0 RON) erau utilizate ca garanții la Banca Centrală pentru asigurarea decontărilor finale ale operațiunilor de compensare multilaterală interbancară.
- iv) Instrumente financiare derivate
Anumite elemente monetare denumite în valută sunt acoperite împotriva riscului prin utilizarea de contracte swap și forward așa cum reiese din tabelul de mai jos. Grupul nu utilizează contabilitatea de acoperire a riscurilor pentru contractele derivate în valută.

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este determinată folosind cotațiile de pe piață sau modele de fluxuri de trezorerie actualizate.

Tranzacțiile valutare sunt evaluate pe baza fluxurilor de trezorerie actualizate cu o rată a pieței, site-urile Reuters și cursul de schimb oficial sunt sursele acestor rate.

Contractele pe rată de dobândă includ tranzacții Swap care sunt marcate la piață pe baza fluxurilor de trezorerie actualizate. Ratele care se aplică pentru obținerea curbei de venit zero cupon sunt luate de pe site-ul web al Bloomberg.

În mii RON	31 decembrie 2005 Noțional	31 decembrie 2005 Valoare justă	
		Active	Pasive
Instrumente derivate pe valute			
<i>Produse negociate:</i>			
Contracte forward	39.468	845	9
Contracte swap pe valute	1.123.470	4.221	136
		5.066	145
Instrumente derivate pe rată de dobândă			
<i>Produse negociate:</i>			
Contracte swap pe rată de dobândă (Nota 32)	658.221	234	-
		234	-
Total instrumente derivate deținute pentru tranzacționare		5.300	145

În mii RON	31 decembrie 2005 Noțional	31 decembrie 2005 Valoare justă	
		Active	Pasive
Instrumente derivate pe valute			
<i>Produse negociate:</i>			
Contracte forward	15.541	443	-
Contracte swap pe valute	6.029	15	27
		458	27
Instrumente derivate pe rată de dobândă			
<i>Produse negociate:</i>			
Contracte swap pe rată de dobândă		-	-
		-	-
Total instrumente derivate deținute pentru tranzacționare		458	27

16. Plasamente la bănci

La 31 decembrie 2005, depozitele plasate la bănci cuprind depozite la termen la Banca Națională a României în sumă de 516.482 mii RON (2004: 742.000 mii RON) purtând o rată a dobânzii de 7,5%.

Plasamentele la bănci includ depozite colaterale în valoare de 3.294 mii RON (2004: 2.835 mii RON) gajate în favoarea a doi operatori de carduri, respectiv VISA și EUROPAY.

17. Credite și avansuri acordate clienților

Împrumuturile și avansurile comerciale acordate de către Bancă se concentrează, în special, pe persoane fizice și juridice domiciliată în România. Concentrarea portofoliului de credite analizată în funcție de sectorul economic în cadrul portofoliului de clienți la data bilanțului se prezintă astfel:

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
<i>Clienți retail</i>	1.839.263	1.770.299
<i>Clienți corporatiști, din care:</i>		
<i>Agricultura și alimentație</i>	72.111	53.197
<i>Electricitate, petrol și gaze</i>	114.079	246.798
<i>Producție</i>	964.589	866.303
<i>Construcții</i>	155.474	57.340
<i>Comerț</i>	678.559	600.700
<i>Servicii</i>	810.101	577.628
<i>Sectorul public</i>	599.351	547.898
Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane	5.233.527	4.720.163
<i>Minus: provizion pentru deprecierea valorii împrumuturilor</i>	(85.950)	(45.970)
Total credite și avansuri acordate clienților, net de provizioane	5.147.577	4.674.193

La 31 decembrie 2005, 13% (2004: 19%) din portofoliul de credite al Grupului era concentrat pe societăți de stat locale sau entități de stat.

18. Titluri de valoare

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Titluri disponibile pentru vânzare		
<i>Participații - la cost:</i>		
<i>Alte participații (i)</i>	2.697	25.784
<i>Minus provizion pentru deprecierea participațiilor</i>	-	(181)
Total titluri disponibile pentru vânzare	2.697	25.603
<i>Titluri nelistate</i>	2.697	25.603
Titluri deținute până la scadență		
<i>Obligațiuni - la cost amortizat</i>		
<i>Obligațiuni emise de Guvernul României (ii)</i>	-	1.992
<i>Obligațiuni emise de emitenți din sectorul public (iii)</i>	45.483	54.862
Total titluri deținute până la scadență	45.483	56.854
<i>Titluri nelistate</i>	45.483	56.854
Total titluri de valoare	48.180	82.457

- i) Grupul a vândut în 2005 participația de 15% în MISR Romania Bank SAE, o bancă egipteană cu sucursale în România. Aceasta a dus la o pierdere de 7.655 mii RON, care a fost recunoscută în pierdere netă asociată instrumentelor financiare netranzaționabile. Alte participații cuprind tiluri nelistate care nu au un preț de piață pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi măsurată cu acuratețe. Aceste participații nelistate sunt evaluate la cost și testate periodic pentru depreciere.
- ii) Obligațiunile în EUR emise de Guvernul României au avut scadență în luna noiembrie 2005.
- iii) Obligațiunile emise de emitenți din sectorul public includ obligațiunile emise de Termoelectrica (societate de producere a energiei electrice și termice) și cele emise de CFR Marfă (societatea națională de transport feroviar - marfă). Obligațiunile în USD emise de Termoelectrica sunt purtătoare de o rată variabilă de dobândă Libor 6 luni + 3,5% (8,09% la 31 decembrie 2005), având scadență în luna decembrie 2007. Obligațiunile în EUR emise de CFR Marfă sunt purtătoare de rată fixă de dobândă de 10,5%, având scadență în luna decembrie 2007.

Veniturile din obligațiuni sunt recunoscute în venituri din dobânzi și alte venituri similare.

Mișcarea titlurilor de valoare este prezentată mai jos:

În mii RON	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la scadență
La 1 Ianuarie 2005	25.603	56.854
Intrări	1.782	-
leșiri (vânzare și răscumpărare)	(24.869)	(11.371)
Reluare de provizion	181	-
La 31 decembrie 2005	2.697	45.483

	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la scadență
La 1 Ianuarie 2004	25.373	106.916
Intrări	276	-
leșiri (vânzare și răscumpărare)	(46)	(50.062)
La 31 decembrie 2004	25.603	56.854

19. Participații în părți afiliate

În mii RON	2005	2004
La 1 Ianuarie	13.767	-
Intrări	1.605	20.390
Participare la pierdere	(4.641)	(6.623)
Participare la câștig din valoare justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare	497	-
La 31 decembrie	11.228	13.767

Participafiiile Grupului în principalele părți afiliate nelistate, sunt:

În mii RON	Țara	Active	Pasive	Venituri*	Pierdere	% participație
2005						
Raiffeisen Banca pentru Locuințe SA	România	141.517	107.801	14.982	13.936	33,3%
2004						
Raiffeisen Banca pentru Locuințe SA	România	71.132	29.790	9.640	19.845	33,3%

* Veniturile cuprind venituri din dobânzi, comisoane și speze.

20. Imobilizări corporale

În mii RON	Terenuri și clădiri	Mobilier, calculatoare, echipamente	Autovehicule	Imobilizări în curs	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2004	267.967	300.794	12.036	8.802	589.599
Intrări	19.428	48.700	2.576	91.894	162.598
Ieșiri	(30.277)	(31.393)	(1.625)	(25.632)	(88.927)
La 31 decembrie 2004	257.118	318.101	12.987	75.064	663.270
La 1 ianuarie 2005	257.118	318.101	12.987	75.064	663.270
Intrări	40.833	70.434	7.497	4.795	123.559
Ieșiri	(46.015)	(20.145)	(2.636)	(40.833)	(109.629)
La 31 decembrie 2005	251.936	368.390	17.848	39.026	677.200
Amortizare și provizion pentru pierderi din depreciere					
La 1 ianuarie 2004	185.758	190.460	7.212	-	383.430
Amortizarea în cursul anului	22.890	15.717	295	-	38.902
Ieșiri	(15.681)	(24.765)	(1.600)	-	(42.046)
La 31 decembrie 2004	192.967	181.412	5.907	-	380.286
La 1 ianuarie 2005	192.967	181.412	5.907	-	380.286
Amortizarea în cursul anului	8.814	30.404	2.581	-	41.799
Ieșiri	(23.936)	(11.852)	(2.477)	-	(38.265)
La 31 decembrie 2005	177.845	199.964	6.011	-	383.820
Valoare netă contabilă					
La 1 ianuarie 2004	82.209	110.334	4.824	8.802	206.169
La 31 decembrie 2004	64.151	136.689	7.080	75.064	282.984
La 1 ianuarie 2005	64.151	136.689	7.080	75.064	282.984
La 31 decembrie 2005	74.091	168.426	11.837	39.026	293.380

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

21. Imobilizări necorporale

În mii RON	Total
Cost	
La 1 ianuarie 2004	82.357
Intrări	61.562
leșiri	(28.121)
La 31 decembrie 2004	115.798
La 1 ianuarie 2005	115.798
Intrări	20.557
leșiri	(74)
La 31 decembrie 2005	136.281
Amortizare și provizion pentru pierderi din depreciere	
La 1 ianuarie 2004	35.496
Amortizarea în cursul anului	9.837
leșiri	(5.790)
La 31 decembrie 2004	39.543
La 1 ianuarie 2005	39.543
Amortizarea în cursul anului	11.577
leșiri	(7)
La 31 decembrie 2005	51.113
Valoarea netă contabilă	
La 1 ianuarie 2004	46.861
La 31 decembrie 2004	76.255
La 1 ianuarie 2005	76.255
La 31 decembrie 2005	85.168

22. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2005 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2005 Active	31 decembrie 2005 Datorii	31 decembrie 2005 Net
Provizioane pentru deprecierea activelor	-	5.060	5.060
Valoarea de piață a instrumentelor derivate	-	4.920	4.920
Ajustarea valorii juste a activelor financiare	-	4.809	4.809
Reevaluarea investițiilor denominate în valute	-	4.334	4.334
Provizioane pentru scăderea valorii participațiilor	-	181	181
Imobilizări corporale și active necorporale	-	38.714	38.714
Datorii legate de personal	(18.574)	-	(18.574)
Furnizori - facturi nesosite	(18.585)	-	(18.585)
Provizioane pentru debitori diverși	(17.024)	-	(17.024)
Alte elemente	(5.705)	-	(5.705)
Total	(59.888)	58.018	(1.870)
Valoarea recunoscută a pierderii fiscale cumulate			(56.002)
Diferențe temporare nete			(57.872)
Impozit amânat activ la 16%			(9.259)

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2004 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2005 Active	31 decembrie 2005 Datorii	31 decembrie 2005 Net
Credite și avansuri pentru clienți	-	37.394	37.394
Provizioane pentru deprecierea activelor	-	2.700	2.700
Valoarea de piață a instrumentelor derivate	-	431	431
Ajustarea valorii juste a activelor financiare	-	1.509	1.509
Reevaluarea investițiilor denominate în valute	-	15.658	15.658
Provizioane pentru scăderea valorii participațiilor	(181)	-	(181)
Imobilizări corporale și active necorporale	-	5.991	5.991
Datorii legate de personal	(19.100)	-	(19.100)
Alte elemente	-	6.507	6.507
Total	(19.281)	70.190	50.909
Valoarea recunoscută a pierderii fiscale cumulate			(55.800)
Diferențe temporare nete			(4.891)
Impozit amânat activ la 16%			(783)

23. Alte active

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Creanțe din impozite	96	385
Cheltuieli înregistrate în avans	38.506	32.478
Debitori diverși	21.893	16.459
Altele	29.903	31.698
	90.398	81.020
Minus provizion pentru alte active (Nota 12)	(11.636)	(13.547)
Total	78.762	67.473

24. Depozite de la bănci

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Conturi curente	24.888	6.096
Depozite la vedere	235.991	39.451
Depozite la termen	154.018	377.200
Total	414.897	422.747

25. Depozite de la clienți

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Depozite la vedere		
Clienți retail	1.943.681	1.284.847
Clienți corporatiști	771.425	371.592
Sectorul public	121.367	120.670
Altele	-	106.927
	2.836.473	1.884.036
Depozite la termen		
Clienți retail	2.121.671	1.890.819
Clienți corporatiști	2.549.935	1.200.175
Sectorul public	280.568	283.698
Altele	-	151.658
	4.952.174	3.526.350
Librete de economii		
Clienți retail	29.758	49.400
	29.758	49.400
Total	7.818.405	5.459.786

26. Credite de la bănci și alte instituții financiare

	31 decembrie 2005 Suma nominală în valută	31 decembrie 2005 RON '000	31 decembrie 2004 RON '000
IBRD (i)	USD 29.316.179	93.635	103.325
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (ii)	USD 40.000.000	124.703	314.583
Syndicated loan (iii)	USD 250.000.000	777.311	436.005
EBRD (iv)	EUR 16.666.667	61.962	64.122
IFC (v)	USD 40.000.000	126.025	116.268
Erste Bank (vi)	EUR 8.571.429	31.535	39.663
Total		1.215.171	1.073.966

i) În anul 1992, Grupul a încheiat cu Ministerul de Finanțe un contract de împrumut pe o durată de 17 ani. Grupul a primit prin intermediul Ministerului de Finanțe o facilitate de credit de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD) în valoare de 75.000.000 USD. Contractul de împrumut prevede o perioadă de grație de 5 ani și o rată de dobândă LIBOR 6 luni + 2% pentru sumele trase în USD și rata dobânzii de referință publicată de Banca Națională a României pentru sumele trase în lei. Împrumutul de la BIRD a fost utilizat pentru acordarea de credite întreprinderilor private și agricultorilor.

ii) În martie 2003, Grupul a încheiat un contract de împrumut pe 6 ani cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 40.000.000 USD, cu o rată de dobândă: Libor 6 luni + 1,8%. În decembrie 2004, Grupul a prelungit cu un an achitarea împrumutului contractat pe termen de 1 an cu Raiffeisen Zentralbank Österreich

AG, pentru suma de 50.000.000 EUR, cu o rată variabilă de dobândă de Euribor 6 luni + 0,5%. Creditul a ajuns la maturitate pe 25 decembrie 2005. Ambele împrumuturi sunt utilizate în scopul finanțării generale.

- iii) În decembrie 2004, Grupul a contractat un împrumut sindicalizat de la Bank Austria Creditanstalt AG, DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, JP Morgan Plc, Mizuho Corporate Bank Ltd (aranjori principali mandatați și inițiatori) în sumă de 250.000.000 USD cu scadență la a treia aniversare a împrumutului, având o rată a dobânzii de Libor 3 luni + 1,2%. Împrumutul a fost folosit pentru finanțări generale.
- iv) Grupul a încheiat un contract de împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) pentru suma totală de 5.000.000 EUR cu o rată de dobândă de Euribor 6 months + 1,2%. La data de 31 decembrie 2005 valoarea împrumutului era de 5.000.000 EUR (2004: 2.000.000 EUR). Creditul a fost utilizat pentru refinanțarea unor contracte de leasing pe termen mediu pentru întreprinderi mici și mijlocii locale.
- v) În iulie 2004, Grupul a contractat un împrumut pe zece ani cu Internațional Finance Corporation (IFC) în suma de 40 milioane USD, purtând o rată a dobânzii de Libor 3 luni + 1,85%/1,60%/1,35%/1,10% (depinzând de rating-ul de credit acordat datoriei pe termen lung în valută a României așa cum este anunțat de agențiile S&P, Moody's și Fitch). Împrumutul este achitat în trezecișitri de rate egale trimestriale succesive, începând cu 15 iulie 2006 până în 15 iulie 2014.
- vi) În septembrie 2003, Grupul a contractat un împrumut pe o durată de 5 ani cu Erste Bank pentru o sumă de 10.000.000 EUR, cu o rată de dobândă de Euribor 3 luni + 1,55%.

Nici un activ al Grupului nu a fost găsit ca și colateral pentru împrumuturile menționate în paragrafele anterioare.

27. Datorii constituite prin titluri

În 4 iunie 2004, Banca a emis obligațiuni denumite în lei în sumă de 138.000 mii RON. Obligațiunile au scadență în 36 de luni și sunt purtătoare de dobândă variabilă de (BUBOR 6 luni + BUBID 6 luni)/2 + 0,5% (echivalentul a 5,985% la 31 decembrie 2005). Dobânda e plătită semestrial ca și cupon. Obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București. La 31 decembrie 2005 soldul datoriilor constituite prin titluri cuprind suma mai sus menționată de 138.000 mii RON și dobânzi de plătit.

Obligațiunile constituie datorii directe ale Grupului, generale, necondiționate, negarantate și nesubordonate. Plata datoriilor Grupului legate de obligațiuni va fi considerată cel puțin la același nivel de exigibilitate cu toate celelalte datorii ale Grupului, negarantate și nesubordonate, prezente și viitoare, la orice moment de timp mai puțin pentru acele datorii care pot avea un grad superior de exigibilitate dat de prevederi specifice ale legii.

28. Alte datorii

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
<i>Datorii legate de personal</i>	18.574	19.100
<i>Provizioane pentru litigii (vezi nota 38)</i>	1.617	4.102
<i>Alte datorii</i>	138.262	83.877
Total	158.453	107.079

29. Datorii subordonate

În septembrie 2004, Grupul a contractat un credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 22.000.000 EUR, purtând o rată a dobânzii de Euribor 3 luni + 2,17%. Creditul trebuie rambursat în 5 tranșe egale semestriale începând cu 15 octombrie 2009 și terminând la 15 octombrie 2011.

În decembrie 2004, Grupul a încheiat un contract de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 17.000.000 EUR, cu o rată de dobândă Euribor 6 luni + 2,25%. Creditul trebuie rambursat în 5 tranșe egale semestriale începând cu 31 martie 2009 și terminând la 31 martie 2011.

În iulie 2003, Grupul a încheiat un contract de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 28.000.000 EUR, cu rată de dobândă Euribor 6 luni + 2,5%. Creditul se rambursează în 5 rate semestriale egale începând din 25 august 2008 până în 25 august 2010.

În august 2005, Grupul a încheiat un contract de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 20.000.000 EUR, cu rată de dobândă Euribor 3 luni + 1,25%. Creditul se rambursează în 5 rate semestriale egale începând cu 28 septembrie până la 28 septembrie 2012.

Rambursarea principalului și dobânzii de plătit a creditelor mai sus menționate este subordonat tuturor celorlate obligații ale Băncii.

30. Capital social

În acțiuni	Acțiuni ordinare	
	2005	2004
Emise la 1 ianuarie	10.520.427.700	6.961.478.628
Aport de numerar	1.442.158.685	3.558.949.072
Total	11.962.586.385	10.520.427.700

Acțiunile ordinare au o valoare de 0,1 RON.

Acționarii grupului sunt următorii:

	31 decembrie 2005 %	31 decembrie 2004 %
Raiffeisen International Beteiligungs AG	99,5	99,5
Alți acționari	0,5	0,5
Total	100,0	100,0

31. Alte rezerve

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Rezerva riscurilor bancare	3.774	3774
Rezerva legală statutară	666	666
Rezerva valorii juste- participații disponibile pentru vânzare	497	-
Total	4.937	4.440

Banca nu are rezerve repartizabile la 31 decembrie 2005. Toate profiturile din anul curent au fost folosite pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți.

Rezerve de riscuri bancare generale

În mii RON	2005	2004
La 1 ianuarie 2005	3.774	443
Distribuiri din profit	-	3.331
La 31 decembrie 2005	3.774	3.774

Rezervele de riscuri bancare generale includ sume pentru pierderi viitoare și alte riscuri neprevăzute din activitățile bancare sunt prezentate separat ca fiind distribuiri din profit. Aceste rezerve nu pot fi distribuite.

Rezerva legală statutară

În mii RON	2005	2004
La 1 ianuarie 2005	666	666
Distribuiri din profit	-	-
Total	666	666

Rezervele statutare reprezintă transferuri cumulate din rezultatul reportat în conformitate cu legislația în vigoare. Aceste rezerve nu pot fi distribuite.

Legislația în vigoare cere ca 5% din profitul net al Băncii să fie transferat către o rezervă statutară care nu poate fi distribuită până când această rezervă reprezintă 20% din capitalul social al Băncii.

Rezerva de valoare justă

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
La 1 ianuarie 2005	-	-
Câștiguri din schimbarea în valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare	497	-
La 31 decembrie	497	-

Rezerva de valoare justă include modificările nete în valoarea justă a investițiilor Grupului disponibile pentru vânzare în entitățile asociate.

32. Tranzacții cu entități aflate în relații speciale

Tranzacții cu acționarii

Grupul a intrat într-un număr de tranzacții bancare cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG precum și cu filialele acesteia în cadrul desfășurării normale a activității. Aceste tranzacții s-au desfășurat în termeni comerciali și la ratele pieței.

Următoarele tranzacții s-au desfășurat cu Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG și filialele acesteia:

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Conturi curente	6.194	7.018
Credite și avansuri către bănci	-	5.178
Contracte swap pe rata de dobândă la valoare justă	234	-
Depozite la bănci	4.333	-
Alte active	21.749	578
Creanțe	32.510	12.774
Depozite de la bănci	88.617	529.776
Depozite de la clienți	20.499	11.237
Credite de la bănci	124.715	314.583
Alte datorii	520	244
Datorii subordonate	322.335	269.349
Datorii de plătit	556.686	1.125.189
Dobânzi și venituri similare	4.313	1.562
Dobânzi și cheltuieli similare	(31.370)	(16.823)
Câștig din vânzarea portofoliului de credite	52.922	-
Cheltuieli nete cu comisioanele	(3.727)	(1.431)
Venituri nete din tranzacționare	4.320	-
Câștig net din vânzarea participațiilor	-	45.463
Cheltuieli operaționale	(15.016)	(5.200)
Alte venituri operaționale	651	178
Câștig la valoarea justă a contractelor swap pe rată de dobândă	234	-

- i) Banca a încheiat, în noiembrie 2005, un contract cu RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o entitate afiliată, pentru participarea acesteia din urmă la portofoliul de credite al Băncii. Valoarea totală a participațiilor, la 31 decembrie 2005, a fost de 75.071.863 EUR (echivalent cu 274.602 mii RON). Banca a încheiat, de asemenea, un contract prin care a vândut o parte din portofoliul de credite retail cu o valoare justă de 194.147.581 EUR (echivalent cu 711.243 mii RON). Valoarea noționalului a fost de 179.699.452 EUR (echivalent cu 658.221 mii RON). Suma încasată pentru aceste tranzacții a fost de 269.219.444 EUR (echivalent cu 985.745 mii RON) ce a rezultat într-un câștig din vânzarea creditelor de 14.448.129 EUR (echivalent cu 52.922 mii RON).
- ii) Banca a încheiat, în decembrie 2005, un contract de swap pe rată de dobândă cu RIEEF pentru a schimba rata de dobândă variabilă la 1 luna EURIBOR cu rata de dobândă fixă ajustabilă pentru portofoliul de credite vândut. Noționalul a fost în sumă de 179.699.452 EUR (echivalent cu 658.221 mii RON) ajustat la fiecare dată de recalcul și ajunge la scadență la 22 decembrie 2012. Banca a recunoscut, la 31 decembrie 2005, un câștig la valoarea justă din contractul swap de 234 mii RON.

Tranzacții cu societăți în care Grupul deține titluri de participare

Grupul are investiții în unele societăți românești cu care a intrat într-un număr de tranzacții în cadrul desfășurării normale a activității. Aceste tranzacții s-au desfășurat în termeni comerciali și la ratele pieței.

Următoarele solduri s-au înregistrat în legătură cu societățile în care Grupul deține titluri de participare:

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Creanțe din credite acordate clienților	-	78.036
Depozite la vedere	4.691	5.871
Depozite la termen	-	5.366
Datorii	4.691	11.237

Tranzacții cu conducerea

Persoanele în relații speciale cu banca sunt acele persoane care dețin responsabilitatea și autoritatea îndeplinirii operațiunilor de planificare, conducere și control în legătură cu activitatea băncii, în mod direct sau indirect, inclusiv directorii Băncii (executivi sau de altă natură).

Grupul a derulat un număr de operațiuni bancare cu conducerea în cadrul desfășurării normale a activității. Acestea includ credite, depozite, tranzacții în monedă străină, constituire de garanții. Aceste tranzacții au fost efectuate în condiții și termeni comerciali și la rate de dobânzi ale pieței. Următoarele tranzacții au fost derulate cu managementul:

În mii RON	2005	2004
Credite		
La 1 ianuarie	1.939	1.649
Credite acordate în decursul anului	5.091	766
Rate plătite	(623)	(476)
La 31 decembrie	6.407	1.939
Venit câștigat din dobânzi	83	40
Depozite		
La 1 ianuarie	884	1.147
Depozite constituite în cursul anului	11.934	34.138
Depozite restituite	(10.325)	(34.401)
La 31 decembrie	2.493	884
Cheltuieli cu dobânzile	70	64
Tranzacții în monedă străină		
Câștig agregat	25	8

Nu au fost constituite provizioane pentru creditele acordate părților afiliate (2004: zero)

În mii RON	2005	2004
Beneficii aferente conducerii		
Salarii și beneficii pe termen scurt	15.329	7.888
Beneficii de încheiere a contractului de muncă	-	119
	15.329	8.007

33. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este valoarea pentru care un instrument financiar poate fi tranzacționat, de bunăvoie, între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unor tranzacții în care prețul este determinat obiectiv în condiții normale. Ea reprezintă o aproximare generală a valorii posibile care ar putea să nu fie realizată efectiv niciodată.

În prezent, Grupul se află în procesul dezvoltării unui plan de implementare a cerințelor IFRS pentru evaluarea valorii juste pentru fiecare clasă de instrumente financiare care nu sunt prezentate în bilanțul Grupului la valoarea lor justă. Implementarea acestor cerințe va face posibilă determinarea valorii juste în raport cu actualizarea fluxurilor de numerar folosind rate din piață pentru instrumente financiare cu caracteristici de risc și maturități rămase la data raportării similare.

Plasamente la bănci: Plasamentele pe termen scurt la bănci ale Grupului includ conturile curente și depozite la bănci. Valoarea justă a plasamentelor cu rată variabilă și a depozitelor la vedere este valoarea acestora contabilă. Depozitele cu rată fixă a dobânzii au maturitate mai mică de trei luni și se presupune că valoarea lor justă nu este semnificativ diferită de valoarea contabilă pentru că aceste instrumente sunt plasate pe termen scurt și pot fi transformate în lichiditate fără costuri de tranzacționare semnificative.

Credite și avansuri acordate clienților și băncilor: Acestea sunt prezentate nete de provizioane pentru pierderi din depreciere. Pentru creditele cu rata dobânzii variabilă sau având maturitate mai mică de un an se presupune că valoarea lor justă nu este semnificativ diferită de valoarea contabilă. Valoarea justă estimată a creditelor și avansurilor cu rată fixă a dobânzii și care au schimbări în condițiile inițiale ale creditului sunt evaluate pe baza actualizării fluxurilor viitoare de numerar la valorile actuale din piață. Grupul nu a evaluat valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți și bănci la 31 decembrie 2005 deoarece este imposibil în condițiile numărului foarte mare de credite pentru persoane fizice și a sistemului de raportare descentralizat folosit în prezent de Bancă. Grupul ia în considerare soluția actualizării sistemului de raportare pentru a facilita estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor acordate clienților, care ar putea fi diferite semnificativ de valoarea contabilă.

Titluri de valoare: Acestea includ numai obligațiuni deținute până la maturitate iar participațiile disponibile pentru vânzare sunt evaluate la cost. Valoarea justă a obligațiunilor deținute până la maturitate a fost estimată conform ofertelor de preț și a fluxurilor de numerar actualizate la data bilanțului fără deduceri și costuri de tranzacționare. Valoarea justă a instrumentelor deținute până la scadență se ridică la 48.955 mii RON la 31 decembrie 2005 (31 decembrie 2004: 62.752 mii RON). În situația în care este folosită metoda actualizării fluxurilor viitoare de numerar conform scadențelor contractuale, rata de actualizare este o rată medie interbancară la data bilanțului. Activele disponibile pentru vânzare cuprind și titluri de valoare nelistate pentru care nu există prețuri cotate și pentru care nu s-a putut estima cu acuratețe valoarea justă folosind metode alternative.

Depozite ale clienților și ale băncilor: Pentru depozitele la vedere și pentru depozitele fără maturitate stabilită, valoarea justă se consideră a fi valoarea de plătit la data bilanțului. Pentru depozite cu maturitate până la un an, se presupune că valoarea justă a acestora nu este semnificativ diferită de valoarea contabilă. Valoarea justă a depozitelor cu maturitate fixă, inclusiv certificatele de depozit, este bazată pe actualizarea fluxurilor de numerar folosind rate de actualizare folosite în cazul depozitelor cu maturități rămase similare. Grupul nu a evaluat valoarea justă a depozitelor de la bănci și clienți la 31 decembrie 2005 deoarece este imposibil în condițiile numărului foarte mare de credite pentru persoane fizice și a sistemului de raportare descentralizat folosit în prezent de Bancă.

Credite de la bănci și alte instituții financiare și datorii subordonate: Valoarea justă a creditelor de la bănci și alte instituții financiare și a datoriilor subordonate se face conform cu fluxurile viitoare de numerar actualizate, folosind rate de actualizare disponibile la data bilanțului pentru instrumente noi cu maturități rămase similare neexistând prețuri cotate pe piață. Grupul nu a evaluat valoarea justă a depozitelor altor bănci și clienți la 31 decembrie 2005. Grupul ia în considerare soluția actualizării sistemului de raportare pentru a facilita estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor acordate clienților, care ar putea fi diferite semnificativ de valoarea contabilă.

Alte datorii constituite prin titluri: Valoarea justă a obligațiunilor emise este calculată pe baza cererii de preț de pe piață. Valoarea justă a obligațiunilor emise de către Grup se ridică la 137.704 mii RON la 31 decembrie 2005.

34. Riscul de credit

Cele mai importante concentrări ale riscului de credit sunt cele legate de clienți, în legătură cu avansurile și împrumuturile de la Grup și angajamentele de credit.

Concentrările de risc de credit, atât în ceea ce privește expunerile bilanțiere cât și extrabilanțiere pe sectoare economice, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Clienți retail	1.890.373	1.829.389
Clienți corporatiști, din care:		
Agricultura	76.954	55.437
Electricitate, petrol și gaze	164.305	267.565
Manufactură	1.229.160	1.027.389
Construcții	190.787	97.449
Comerț	907.016	793.190
Servicii	1.012.117	740.177
Sectorul public	715.156	676.822
Total	6.185.868	5.487.418

Sumele reflectate în tabel reprezintă maximul pierderii contabile care ar fi recunoscută la data raportării în cazul în care contrapartidele nu și-ar îndeplini angajamentele contractuale iar garanțiile existente nu ar avea valoare. Din acest motiv, valoarea riscului de credit depășește cu mult pierderile așteptate reflectate în provizionul pentru deprecierea valorii creditelor.

35. Riscul valutar

Activele și pasivele în RON și în valută la 31 decembrie 2005 pot fi analizate astfel:

În mii RON	RON	USD	EUR	Alte	Total
Active					
Numerar și echivalente de numerar	1.035.684	24.589	1.791.635	8.102	2.860.010
Active financiare păstrate deținute pentru tranzacționare	46.729	-	3.327	-	50.056
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.776.796	63.406	16.638	-	1.856.840
Plasamente la bănci	686.173	3.957	4.689	-	694.819
Credite și avansuri acordate băncilor	-	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	2.294.562	562.214	2.290.798	3	5.147.577
Titluri de valoare	2.079	18.121	27.980	-	48.180
Participații în părți afiliate	11.228	-	-	-	11.228
Imobilizări corporale	293.380	-	-	-	293.380
Imobilizări necorporale	83.113	-	2.055	-	85.168
Impozit amânat, activ	9.259	-	-	-	9.259
Alte active	62.663	11.044	4.761	294	78.762
Total active	6.301.666	683.331	4.141.883	8.399	11.135.279
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	145	-	-	-	145
Depozite de la bănci	73.095	125.017	216.664	121	414.897
Depozite de la clienți	5.040.790	650.109	2.099.929	27.577	7.818.405
Credite de la bănci	6	1.121.652	93.513	-	1.215.171
Datorii constituite prin titluri	138.035	-	-	-	138.035
Alte datorii	41.187	18.059	97.398	1.809	158.453
Datorii subordonate	-	-	322.335	-	322.335
Total datorii	5.293.258	1.914.837	2.829.839	29.507	10.067.441
Poziție valutară netă	1.008.408	(1.231.506)	1.312.044	(21.108)	1.067.838

Activele și pasivele în RON și în valută la 31 decembrie 2004 pot fi analizate astfel:

În mii RON	RON	USD	EUR	Alte	Total
Active					
Numerar și echivalente de numerar	687.923	948.801	79.386	8.237	1.724.347
Active financiare păstrate deținute pentru tranzacționare	2.535	48.103	-	-	50.638
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	368.224	102.821	2	-	471.047
Plasamente la bănci	755.331	3.462	-	-	758.793
Credite și avansuri acordate băncilor	5.178	-	-	-	5.178
Credite și avansuri acordate clienților	1.489.659	586.764	2.595.743	2.027	4.674.193
Titluri de valoare	25.603	24.996	31.858	-	82.457
Participații în părți afiliate	13.767	-	-	-	13.767
Imobilizări corporale	282.984	-	-	-	282.984
Imobilizări necorporale	76.255	-	-	-	76.255
Impozit amânat, activ	783	-	-	-	783
Alte active	38.981	11.005	17.176	311	67.473
Total active	3.747.223	1.725.952	2.724.165	10.575	8.207.915
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	27	-	-	-	27
Depozite de la bănci	18.531	357.331	40.808	6.077	422.747
Depozite de la clienți	3.095.432	429.610	1903.661	31.083	5.459.786
Credite de la bănci	-	771.866	302.100	-	1.073.966
Datorii constituite prin titluri	139.638	-	-	-	139.638
Alte datorii	23.092	16.298	64.610	3.079	107.079
Datorii subordonate	-	-	269.349	-	269.349
Total datorii	3.276.720	1.575.105	2.580.528	40.239	7.472.592
Poziție valutară netă	470.503	150.847	143.637	(29.664)	735.323

36. Riscul de lichiditate

Pe baza perioadei rămase de la data bilanului contabil până la data contractuală a scadenței, activele și pasivele Grupului, la 31 decembrie 2005, sunt următoarele:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an până la 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență	Total
Active						
Numerar și echivalente de numerar	2.860.010	-	-	-	-	2.860.010
Active financiare deținute pentru tranzacționare	4.928	137	41.429	3.562	-	50.056
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.461.269	63.706	302.800	27.240	1.825	1.856.840
Plasamente la bănci	691.525	-	-	-	3.294	694.819
Credite și avansuri acordate băncilor	-	-	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	284.108	1.646.701	1.712.946	1.250.685	253.137	5.147.577
Titluri de valoare	-	-	45.483	-	2.697	48.180
Participații în părți afiliate	-	-	-	-	11.228	11.228
Imobilizări corporale	-	-	-	-	293.380	293.380
Imobilizări necorporale	-	-	-	-	85.168	85.168
Impozit amânat, activ	-	-	-	-	9.259	9.259
Alte active	-	-	-	-	78.762	78.762
Total active	5.301.840	1.710.544	2.102.658	1.281.487	738.750	11.135.279
Datorii						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	145	-	-	-	-	145
Depozite de la bănci	315.776	30.127	12.488	56.506	-	414.897
Depozite de la clienți	7.643.092	171.797	3.516	-	-	7.818.405
Credite de la bănci	-	-	1.089.311	125.860	-	1.215.171
Datorii constituite prin titluri	-	-	138.035	-	-	138.035
Alte datorii	18.574	-	-	-	139.879	158.453
Datorii subordonate	-	-	-	322.335	-	322.335
Total datorii	7.977.587	201.924	1.243.350	504.701	139.879	10.067.441
Excedent/ (deficit) de lichiditate	(2.675.747)	1.508.620	859.308	776.786	598.871	1.067.838

Pe baza perioadei rãmase de la data bilanțului contabil pãnã la data contractualã a scadenței, activele și pasivele Grupului, la 31 decembrie 2004, sunt urmãtoarele:

În mii RON	Pãnã la 3 luni	3 luni pãnã la 1 an	1 an pãnã la 5 ani	Peste 5 ani	Fãrã scadențã	Total
Active						
Numerar și echivalente de numerar	1.724.347	-	-	-	-	1.724.347
Active financiare deținute pentru tranzacționare	458	48.395	1.785	-	-	50.638
Instrumente financiare la valoare justã prin contul de profit și pierdere	389.654	29.610	49.780	-	2.003	471.047
Plasamente la bănci	755.939	-	-	-	2.854	758.793
Credite și avansuri acordate băncilor	-	5.178	-	-	-	5.178
Credite și avansuri acordate clienților	436.328	1.235.687	1.793.974	1.208.204	-	4.674.193
Titluri de valoare	-	1.992	54.862	-	25.603	82.457
Participații în părți afiliate	-	-	-	-	13.767	13.767
Imobilizãri corporale	-	-	-	-	282.984	282.984
Imobilizãri necorporale	-	-	-	-	76.255	76.255
Impozit amãnãt, activ	-	-	-	-	783	783
Alte active	19.618	655	3.927	-	43.273	67.473
Total active	3.326.344	1.321.517	1.904.328	1.208.204	447.522	8.207.915
Datorii						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	27	-	-	-	-	27
Depozite de la bănci	412.660	10.087	-	-	-	422.747
Depozite de la clienți	5.303.351	154.727	1.708	-	-	5.459.786
Credite de la bănci	12.396	219.675	774.953	66.942	-	1.073.966
Datorii constituite prin titluri	-	-	139.638	-	-	139.638
Alte datorii	21.065	-	-	-	86.014	107.079
Datorii subordonate	-	-	-	269.349	-	269.349
Total datorii	5.749.499	384.489	916.299	336.291	86.014	7.472.592
Excedent/(deficit) de lichiditate	(2.423.155)	937.028	988.029	871.913	361.508	735.323

37. Riscul de dobândă

Următorul tabel indică ratele de dobândă obținute sau oferite de Grup la data de 31 decembrie 2005 pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă:

	RON Interval		USD Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Active						
Conturi curente cu Banca Națională a României	1,5%	6,0%	0,8%	0,8%	0,7%	1,0%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	1,6%	21,4%	3,5%	5,0%	4,1%	4,1%
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1,6%	21,4%	3,0%	4,5%	4,3%	4,3%
Plasamente la bănci	1,0%	18,0%	2,4%	4,8%	2,0%	2,8%
Instrumente financiare deținute până la scadență	-	-	6,3%	8,3%	7,0%	10,6%
Credite și avansuri pentru clienți	5,6%	35,0%	5,2%	18,0%	2,2%	18,0%
Datorii						
Depozite de la bănci	0,5%	16,7%	2,3%	5,0%	1,3%	3,2%
Depozite de la clienți	0,3%	14,5%	0,3%	3,2%	0,3%	2,6%
Împrumuturi de la bănci	7,5%	8,0%	3,8%	6,7%	3,6%	4,0%
Datorii subordonate	-	-	-	-	2,6%	4,7%

Următorul tabel indică ratele de dobândă obținute sau oferite de Grup la data de 31 decembrie 2004 pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă:

	RON Interval		USD Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Active						
Conturi curente cu Banca Națională a României	6,0%	6,0%	0,8%	0,8%	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	12,5%	24,8%	3,5%	5,0%	-	-
Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	12,5%	24,8%	3,5%	5,0%	4,0%	11,5%
Plasamente la bănci	5,0%	24,0%	1,0%	2,5%	-	-
Instrumente financiare deținute până la scadență	-	-	4,7%	6,2%	10,5%	11,3%
Credite și avansuri pentru clienți	19,0%	45,0%	2,4%	18,0%	3,5%	18,0%
Datorii						
Depozite de la bănci	5,0%	23,5%	1,0%	2,7%	1,8%	3,0%
Depozite de la clienți	1,0%	15,5%	0,5%	2,2%	0,5%	2,5%
Împrumuturi de la bănci	18,0%	21,3%	3,1%	4,2%	3,0%	3,7%
Datorii subordonate	-	-	-	-	4,5%	4,7%

38. Angajamente și contingente

În orice moment, Grupul deține angajamente de extindere a creditelor. Aceste angajamente reprezintă segmente neutilizate din credite aprobate, plafoane de cărți de credit și facilități de descoperit de cont. Angajamentele de credit de la data bilanțului au o perioadă contractuală care nu depășește perioada normală de subscriere și decontare, încadrându-se în intervalul de la 1 lună până la 1 an.

Grupul emite scrisori de garanție și credite documentare prin care se garantează îndeplinirea angajamentelor clienților în favoarea unor terțe persoane. Aceste angajamente au limite fixe și se stabilesc în general pentru o perioadă de până la un an. Momentele de expirare nu sunt concentrate în nici o perioadă.

Sumele contractuale ale angajamentelor și datoriilor contingente sunt prezentate în tabelul următor pe categorii. Sumele reflectate în tabel ca angajamente sunt presupuse a fi acordate în întregime. Sumele reflectate în tabelul pentru garanții și credite documentare reprezintă pierderea contabilă maximă care ar fi recunoscută la data bilanțului dacă contrapartidele nu și-ar îndeplini angajamentele contractuale.

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Angajamente de credit	476.972	407.889
Scrisori de garanție	357.580	277.084
Scrisori de credit	117.790	82.282
Total	952.342	767.255

La 31 decembrie 2004 și 2005, Grupul era angajat în anumite contracte valutare prezentate în nota 15.

La 31 decembrie 2005, Grupul era implicat în numeroase litigii pentru care suma probabilă totală estimată de avocații Grupului era de 13.100 mii RON (2004: 16.001 mii RON). Grupul, pe baza estimărilor avocaților, a înregistrat pentru aceste contingente un provizion în valoare de 1.617 mii RON (2004: 4.102 mii RON).

39. Reconcilierea profitului determinat conform standardelor contabile românești cu profitul determinat conform IFRS

În mii RON	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Profit net conform standardelor contabile românești	159.488	91.306
Reevaluarea investițiilor în valută	4.429	(14.106)
Ajustări privind pierderile din cedarea activelor fixe imobilizate	20.394	(1.527)
Venit net din provizioane pentru deprecierea valorii activelor	1.260	21.172
Ajustări privind pierderea aferentă asociaților	(4.641)	(6.623)
Ajustări privind veniturile din comisioane	-	3.660
Cheltuieli preliminate privind salariile și altele	-	11.505
Venit cu impozitul amânat	8.452	4.045
Alte elemente	(1.580)	(1.038)
Profit net după impozitare conform IFRS	187.802	108.394

40. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Modificări în cerințele privind rezerva minimă obligatorie

În conformitate cu noile reglementări emise de Banca Națională a României, rezerva minimă a crescut la 35% începând cu luna ianuarie 2006 (2005: 30%) pentru fondurile atrase denumite în USD și EUR.



Adrese și persoane de contact

Adrese și persoane de contact

Grupul Raiffeisen International

Grupul Raiffeisen International

Austria (Administrația Centrală)

Am Stadtpark 9, 1030 Wien
Tel: (+43-1) 71 707-3504
Fax: (+43-1) 71 707-1377
www.ri.co.at
Persoană de contact: Roman Hager
roman.hager@ri.co.at

Rețeaua Bancară în Europa Centrală și de Est

Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.
Rruga Kavajes, Tirana
Tel: (+355-4) 274 912
Fax: (+355-4) 230 013
SWIFT/BIC: SGSBALTX
www.raiffeisen.al
Persoană de contact: Steven Grunerud
steven.grunerud@raiffeisen.al
87 unități bancare

Belarus

Priorbank, JSC
31-A, V. Khoruzhey Str.
Minsk, 220002
Tel: (+375-17) 289 9087
Fax: (+375-17) 289 9191
SWIFT/BIC: PJCBY2X
www.priorbank.by
Persoană de contact: Olga Gelakhova
olga.gelakhova@priorbank.by
43 unități bancare

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Bank d.d.
Bosna i Hercegovina
Danijela Ozme 3, 71000
Sarajevo
Tel: (+387-33) 287 100
Fax: (+387-33) 213 851

SWIFT/BIC: RZBABA2S

www.raiffeisenbank.ba

Persoană de contact: Edin Muftić
edin.muftic@rbb-sarajevo.raiffeisen.at
68 unități bancare

Bulgaria

**Raiffeisenbank (Bulgaria)
E.A.D.**
18/20 Gogol Ulica, 1504
Sofia
Tel: (+359-2) 9198 5101

Fax: (+359-2) 943 4528

SWIFT/BIC: RZBBBGSF

www.rbb.bg

Persoană de contact: Momtchil Andreev
momtchil.andreev@rbb-
sofia.raiffeisen.at
74 unități bancare

Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrijnska 59, 10000 Zagreb
Tel: (+385-1) 456 6466
Fax: (+385-1) 481 1624
SWIFT/BIC: RZBHHR2X
www.rba.hr
Persoană de contact: Lovorka Penavić
lovorka.penavic@rba-
zagreb.raiffeisen.at
39 unități bancare

Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.
Olbrachtova 2006/9
140 21 Praha 4
Tel: (+420) 221 141 111
Fax: (+420) 221 142 111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz
Persoană de contact: Lubor Žalman
lubor.zalman@rb.cz
50 unități bancare

Ungaria

Raiffeisen Bank Rt.
Akadémia útca 6, 1054
Budapest
Tel: (+36-1) 484 4400
Fax: (+36-1) 484 4444
SWIFT/BIC: UBRTHUHB
www.raiffeisen.hu
Persoană de contact: Eva Felegyhazi
eva.felegyhazi@raiffeisen.hu
99 unități bancare

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Rruga UÇK 51, Priština
Tel: (+381-38) 226 400
Fax: (+381-38) 244 193
SWIFT/BIC: RBKOC22
www.raiffeisen-kosovo.com
Persoană de contact: Oliver Whittle
oliver.whittle@raiffeisen-kosovo.com
29 unități bancare

Malta

Raiffeisen Malta Bank plc
71, Il-Piazzetta, Tower Road
Sliema SLM 16, Malta
Tel: (+356) 2132 0942
Fax: (+356) 2132 0954
Persoană de contact:
Anthony C. Schembri
anthony.schembri@rmb-
malta.raiffeisen.at

Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Ul. Piekna 20, 00-549
Warszawa
Tel: (+48-22) 585 2000
Fax: (+48-22) 585 2585
SWIFT/BIC: RCBWPLPW
www.raiffeisen.pl
Persoană de contact: Piotr Czarnecki
piotr.czarnecki@raiffeisen.pl
83 unități bancare

România

Raiffeisen Bank S.A.

Piața Charles de Gaulle 15
011857 București 1

Tel: (+40-21) 306 1000

Fax: (+40-21) 230 0700

SWIFT/BIC: RZBRROBU

www.raiffeisen.ro

Persoană de contact:

Steven C. van Groningen

centrala@raiffeisen.ro

215 unități bancare

Rusia

ZAO Raiffeisenbank Austria

Troitskaya Ul. 17/1

129090 Moskva

Tel: (+7-495) 721 9900

Fax: (+7-495) 721 9901

SWIFT/BIC: RZBMRUMM

www.raiffeisen.ru

Persoană de contact: Johann Jonach

jjonach@raiffeisen.ru

27 unități bancare

Serbia și Muntenegru

Raiffeisenbank a.d.

Bulevar AVNOJ-a 64a

11070 Novi Beograd

Tel: (+381-11) 320 2100

Fax: (+381-11) 220 7080

SWIFT/BIC: RZBJCSBG

www.raiffeisenbank.co.yu

Persoană de contact: Oliver Rögl

oliver.roegl@raiffeisenbank.co.yu

45 unități bancare

Slovacia

Tatra banka, a.s.

Hodžvo námestie 3

811 06 Bratislava 1

Tel: (+421-2) 5919 1111

Fax: (+421-2) 5919 1110

SWIFT/BIC: TATRSKBX

www.tatrabanka.sk

Persoană de contact: Rainer Franz

rainer_franz@tatrabanka.sk

136 unități bancare

Slovenia

Raiffeisen Krekova banka d.d.

18 Slomškov trg, 2000

Maribor

Tel: (+386-2) 229 3100

Fax: (+386-2) 252 4779

SWIFT/BIC: KREKSI22

www.r-kb.si

Persoană de contact: Zoran Nemeč

zoran.nemec@r-kb.si

13 unități bancare

Ucraina

JSCB Raiffeisenbank Ukraine

43, Zhylyanska vul., 01033

Kyiv

Tel: (+38 044) 490 05 00

Fax: (+38 044) 490 05 01

SWIFT/BIC: RZBUUAUK

www.rbu.com

Persoană de contact: Leonid Zyabrev

leonid.zyabrev@rbu-kiev.raiffeisen.at

39 unități bancare

JSPB Bank Aval

9, Leskova vul., 01011 Kyiv

Tel: (+38 044) 490 88 88

Fax: (+38 044) 295 32 31

SWIFT/BIC: AVAL UA UK

www.aval.ua

Persoană de contact: Leonid Zyabrev

leonid.zyabrev@rbu-kiev.raiffeisen.at

1,342 unități bancare

Raiffeisen-Leasing International

Austria

Raiffeisen-Leasing International GmbH

Am Stadtpark 9, 1030 Wien

Tel: (+43-1) 71 707-2966

Fax: (+43-1) 71 707-2059

Persoană de contact: Dieter Scheidl

dieter.scheidl@rzb.at

Belarus

SOOO Raiffeisen Leasing

31A, V. Khoruzhey Str.

220002 Minsk

Tel: (+375-17) 289 9394

Fax: (+375-17) 289 9394

Persoană de contact: Maksim Litisky
marksim.litisky@priorbank.by

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o.

St. Branilaca Sarajeva 20

71000 Sarajevo

Tel: (+387-33) 254 340

Fax: (+387-33) 212 273

Persoană de contact:

Belma Sekavic-Bandic

info.leasing@rbb-sarajevo.raiffeisen.at

5 sucursale

Bulgaria

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD

Business Park Sofia

Building 11, 2nd floor, 1715

Sofia

Tel: (+359-2) 970 7979

Fax: (+359-2) 974 2057

Persoană de contact:

Ekaterina Hristova

ekaterina.hristova@rbb-sofia.raiffeisen.at

10 sucursale

Croația

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Froudeova 11a, Siget

10 002 Zagreb

Tel: (+385-1) 659 5000

Fax: (+385-1) 659 5050

Persoană de contact:

Miljenko Tumpa

miljenko.tumpa@rba-zagreb.raiffeisen.at

11 sucursale

Republica Cehă

Raiffeisen-Leasing, s.r.o.

Olbrachtova 2006/9

14021 Praha 4

Tel: (+420-2) 215 11 611

Fax: (+420-2) 215 11 666

Persoană de contact: Richard Dvofiak
dvorak@raiffeas.cz
11 sucursale

Ungaria

Raiffeisen Lizing Rt.
Váci utca 81-85, 1139
Budapest

Tel: (+36-1) 298 8200
Fax: (+36-1) 298 8010

Persoană de contact: Pál Antall
pal.antall@raiffeisen.hu
14 sucursale

Kazahstan

**Raiffeisen Leasing Kazakhstan
LLP**

Ul. Shevchenko 146, office 12
1st floor, Almaty

Tel: (+7-3272) 709 836

Persoană de contact: Uwe Fisker
Uwe_fisker@rlk.kz

Polonia

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Ul. Jana Pawła II 78
00175 Warszawa

Tel: (+48-22) 562 3600
Fax: (+48-22) 562 3601

Persoană de contact: Marek Balawejder
marek.balawejder@raiffeisen.pl
52 sucursale

România

Raiffeisen Leasing SRL

Calea 13 Septembrie 90
Grand Offices Marriott Grand
Hotel

Sector 5, 76122 București
Tel: (+40-21) 403 3300
Fax: (+40-21) 403 3298

Persoană de contact: Bernd Künzel
bernd.kuenzel@raiffeisen-leasing.ro
17 sucursale

Rusia

OOO Raiffeisen Leasing

Nikoloyamskaya 13/2
109240 Moskwa
Tel: (+7-495) 721 9901
Fax: (+7-495) 721 9901

Persoană de contact:
Jaroslaw Konczewski
jkonczewski@raiffeisen.ru
4 sucursale

Serbia și Muntenegru

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Bulevar AVNOJ-a 45a
11070 Beograd
Tel: (+381-11) 301 6580

Fax: (+381-11) 313 0081

Persoană de contact:
Ralph Zeitberger
ralph.zeitberger@rba-
belgrade.raiffeisen.at
5 sucursale

Slovacia

Tatra Leasing s.r.o.

Tovarenska 10, 820 04

Bratislava
Tel.: (+421-2) 591 93 050

Fax: (+421-2) 591 93 048

Persoană de contact: Igor Horvath
igor_horvath@tatrabanka.sk
8 sucursale

Slovenia

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Tivolska 30 (Center Tivoli)
1000 Ljubljana

Tel: (+386-1) 241 6250

Fax: (+386-1) 241 6268

Persoană de contact: Borut Bozic
borut.bozic@raiffeisen-leasing.si
2 sucursale

Companii de leasing imobiliar

Republica Cehă

**Raiffeisen Leasing Real Estate
s.r.o.**

Olbrachtova 2006/9
140 21 Praha

Tel: (+420-2) 215 11 610
Fax: (+420-2) 215 11 641

Persoană de contact: Alois Lanegger
lanegger@raiffeas.cz
3 sucursale

Ungaria

Raiffeisen Inglatan Rt.

Akadémia u. 6, 1054
Budapest

Tel: (+36-1) 484 8400

Fax: (+36-1) 484 8404

Persoană de contact: Laszlo Vancsko
lvancsko@raiffeisen.hu

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Austria (Administrația Centrală)

Am Stadtpark 9, 1030 Wien

Tel: (+43-1) 71 707-0

Fax: (+43-1) 71 707-1715

SWIFT/BIC: RZBAATWW

www.rzb.at

China

Sucursala Beijing

Beijing International Club,
Suite 200

21, Jianguomenwai Dajie
100020 Beijing

Tel: (+86-10) 6532 3388

Fax: (+86-10) 6532 5926

SWIFT/BIC: RZBACNBJ

Persoană de contact: Andreas Werner
andreas.werner@cn.rzb.at

Singapore

Sucursala Singapore

50, Raffles Place #45-01

Singapore Land Tower

Singapore 048623

Tel: (+65) 6225 9578

Fax: (+65) 6225 3973

Persoană de contact: Rainer Silhavy
rainer.silhavy@sg.rzb.at

Marea Britanie

Sucursala Londra

10, King William Street
London EC4N 7TW
Tel: (+44-20) 7933 8000
Fax: (+44-20) 7933 8099
SWIFT/BIC: RZBAGB2L
www.london.rzb.at

Persoană de contact: Ian Burns
ian.burns@uk.rzb.at

S.U.A.

RZB Finance LLC

1133, Avenue of the Americas
16th floor, New York, N.Y.
10036
Tel: (+1-212) 845 4100
Fax: (+1-212) 944 2093
www.rzbfinance.com

Persoană de contact: Dieter Beintrexler
dbeintrexler@rzbfinance.com

Reprezentanțe în Europa

Belgia

Bruxelles

Rue du Commerce 20-22
1000 Bruxelles
Tel: (+32-2) 549 0678
Fax: (+32-2) 502 6407

Persoană de contact: Helga Steinberger
raiffbxl@raiffeisenbrussels.be

Franța

Paris

9-11, Avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
Tel: (+33-1) 4561 2700
Fax: (+33-1) 4561 1606

Persoană de contact: David Mollerat
david.mollerat@fr.rzb.at

Germania

Frankfurt am Main

Mainzer Landstrasse 51

D-60329 Frankfurt am Main

Tel: (+49-69) 29 92 19-18

Fax: (+49-69) 29 92 19-22

Persoană de contact: Dorothea Renninger
dorothea.renninger@rzb.at

Italia

Milano

Via Andrea Costa 2
20131 Milano
Tel: (+39-02) 2804 0646
Fax: (+39-02) 2804 0658

www.rzb.it

Persoană de contact: Maurizio Uggeri
maurizio.uggeri@it.rzb.at

Lituania

Vilnius (Raiffeisen Bank Polska S.A.)

A. Jaksto Street 12, 01105
Vilnius

Tel: (+370-5) 266 6600

Fax: (+370-5) 266 6601

www.raiffeisen.lt

Persoană de contact: Vladislovas Jancis
vladislovas.jancis@raiffeisen.pl

Moldova

Chișinău (Raiffeisen Bank S.A.)

65 Ștefan cel Mare Blvd.,
MD-2001, Chișinău

Tel: (+373-22) 279 331

Fax: (+373-22) 279 343

Persoană de contact: Victor Bodi
victor.bodi@rzb.md

Rusia

Moscova

14, Pretchistensky Pereulok
Building 1, 119034 Moskva

Tel: (+7-495) 721 9903

Fax: (+7-495) 721 9907

www.raiffeisen.ru

Persoană de contact:
Evgheny Rabovsky
erabovsky@raiffeisen.ru

Suedia

Stockholm

Stureplan 4C
11435 Stockholm
Tel: (+43-1) 71 707-1588
Fax: (+43-1) 71 707-76 1588

Persoană de contact: Daniela Vorbeck
daniela.vorbeck@rzb.at

Reprezentanțe în America și Asia

S.U.A.

Chicago (RZB Finance LLC)

10 N. Martingale Road, Suite
400

Schaumburg, IL 60173

Tel: (+1-847) 466 1043

Fax: (+1-847) 466 1295

Persoană de contact: Charles T. Hiatt
chiatt@rzbfinance.com

Houston (RZB Finance LLC)

10777, Westheimer, Suite
1100

Houston, TX 77042

Tel: (+1-713) 260 9697

Fax: (+1-713) 260 9602

Persoană de contact:

Stephen A. Plache
splache@rzbfinance.com

New York

1133, Avenue of the Americas
16th floor, New York, NY
10036

Tel: (+1-212) 593 7593

Fax: (+1-212) 593 9870

Persoană de contact: Dieter Beintrexler
dieter.beintrexler@rzb-
newyork.raiffeisen.at

China

Hong Kong

Lippo Centre, 89 Queensway
Unit 2001, 20th Floor, Tower 1
Hong Kong

Tel: (+85-2) 2730 2112
 Fax: (+85-2) 2730 6028
 Persoană de contact: Edmond Wong
 edmond.wong@hk.rzb.at

Zhuhai

Hangao Building 2003
 Fenghuang South Street 1030
 Xiangzhou District, Zhuhai
 Guangdong Province
 519000 China
 Tel: (+86-756) 2213 075
 Fax: (+86-756) 2213 165
 Persoană de contact:
 Susanne Zhang-Pongratz
 susanne.zhang@cn.rzb.at

India

Mumbai

87, Maker Chamber VI
 Nariman Point, Mumbai
 400 021
 Tel: (+91-22) 5630 1700
 Fax: (+91-22) 5632 1982
 Persoană de contact: Anupam Johri
 anupam.johri@in.rzb.at

Iran

Tehran

Vanak, North Shirazi Avenue
 16, Ladan Str., 19917 Tehran
 Tel: (+98-21) 804 6767-2
 Fax: (+98-21) 803 6788
 Persoană de contact: Gerd Wolf
 unico@sayareh.com

Coreea de Sud

Seoul

Leema Building, 8th floor
 146-1, Soosong-dong
 Chongro-ku, 110-755 Seoul
 Tel: (+822) 398 5840
 Fax: (+822) 398 5807
 Persoană de contact: Kun Il Chung
 kun-il.chung@kr.rzb.at

Vietnam

Ho Chi Minh City

6, Phung Khac Khoan Str.,

District 1
 Room G6, Ho Chi Minh City
 Tel: (+84-8) 8297 934
 Fax: (+84-8) 8221 318
 Persoană de contact: Ta Thi Kim Thanh
 ta-thi-kim.thanh@vn.rzb.at

Investment Banking

Austria

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Fixed Income
 Am Stadtpark 9, 1030 Wien
 Tel: (+43-1) 71 707-3347
 Fax: (+43-1) 71 707-1091
www.rzb.at
 Persoană de contact: Christian Säckl
 christian.saeckl@rzb.at

Raiffeisen Centrobank AG

Equity
 Tegetthoffstr. 1, 1015 Wien
 SWIFT/BIC: CENBATWW
 Tel: (+43-1) 51 520-0
 Fax: (+43-1) 513 4396
www.rcb.at
 Persoană de contact: Eva Marchart
 marchart@rcb.at

Raiffeisen Investment AG

Advisory
 Tegetthoffstr. 1, 1015 Wien
 Tel: (+43-1) 710 5400-0
 Fax: (+43-1) 710 5400-39
www.riag.at
 Persoană de contact: Heinz Sernetz
 h.sernetz@riag.at

Unități subsidiare și
 reprezentanțe la Belgrad,
 București, Istanbul, Kiev,
 Moscova, Podgorica, Sofia și
 Varșovia.

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Bank d.d.

Bosna i Hercegovina

Danijela Ozme 3, 71000
 Sarajevo
 Tel: (+387-33) 287 100
 Fax: +387-33-213 851
www.raiffeisenbank.ba

Persoană de contact: Dragomir Grgić
 dragomir.grgic@rbb-
 sarajevo.raiffeisen.at

Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria)

E.A.D.

18/20 Gogol str., 1504 Sofia
 Tel: (+359-2) 9198 5451
 Fax: (+359-2) 943 4528
www.rbb.bg

Persoană de contact:

Evelina Miltenova
 evelina.miltenova@rbb-
 sofia.raiffeisen.at

Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59, 10000 Zagreb
 Tel: (+385-1) 456 6466
 Fax: (+385-1) 456 6490
www.rba.hr

Persoană de contact: Ivan Žižić
 ivan.zizic@rba-zagreb.raiffeisen.at

Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.

Olbrachtova 2006/9
 140 21 Praha 4
 Tel: (+420) 221 141 863
 Fax: (+420) 221 143 804
www.rb.cz

Persoană de contact: Martin Bláha
 martin.blaha@rb.cz

Ungaria

Raiffeisen Bank Rt.

Akadémia útca 6, 1054
 Budapest
 Tel: (+36-1) 484 4400

Fax: (+36-1) 484 4444

www.raiffeisen.hu

Persoană de contact: Gábor Liener
gliener@raiffeisen.hu

Polonia

**Raiffeisen Investment Polska
Sp.z o.o.**

Ul. Piekna 20, 00-549
Warszawa

Tel: (+48-22) 585 2900

Fax: (+48-22) 585 2901

www.riag.at

Persoană de contact: Marzena Bielecka
marzena.bielecka@ripolska.com.pl

România

**Raiffeisen Capital & Investment
S.A.**

Piața Charles de Gaulle 15
011857 București 1

Tel: (+40-21) 306 1232

Fax: (+40-21) 230 0684

www.rciro.ro

Persoană de contact: Dana Mirela Ionescu
dana-mirela.ionescu@rzb.ro

Rusia

ZAO Raiffeisenbank Austria

Troitskaya Ul. 17/1

129090 Moskwa

Tel: (+7-495) 721 9900

Fax: (+7-495) 721 9901

www.raiffeisen.ru

Persoană de contact: Pavel Gourine
pgourine@raiffeisen.ru

Serbia și Muntenegru

Raiffeisen Investment AG

Obilišev venac 27/II

11000 Beograd

Tel: (+381-11) 328 1638

Fax: (+381-11) 262 3542

Persoană de contact: Tatjana Terzic
riag@eunet.yu

Slovacia

Tatra banka, a.s.

Hodžovo námestie 3

811 06 Bratislava 1

Tel.: (+421-2) 5919 1111

Fax: (+421-2) 5919 1110

www.tatrabanka.sk

Persoană de contact: Igor Vida
igor_vida@tatrabanka.sk

Slovenia

Raiffeisen Krekova banka d.d.

Slomškov trg 18, 2000

Maribor

Tel: (+386-2) 229 3111

Fax: (+386-2) 252 5518

www.r-kb.si

Persoană de contact: Gvido Jemenšek
gvido.jemensek@r-kb.si

Ucraina

Raiffeisen Investment TOV

43, Zhylyanska Str., 01033

Kyiv

Tel: (+38-044) 490 6898

Fax: (+38-044) 490 6899

Persoană de contact:

Vyacheslav Yakymuk

vyacheslav.yakymuk@rio-

kiev.raiffeisen.at

Grupul Raiffeisen în România

Raiffeisen Bank

Phone: (+40 21) 306 2000

Fax: (+40 21) 319 85 08

Tel.: (+40 256) 243 447

(+40 256) 242 095

Fax: (+40 256) 242 281

Administrația Centrală

Piața Charles de Gaulle nr.15

Cod 011857, sector 1,

București

Cod Swift: RZBRROBU

Tel.: (+40 21) 306 1000

Fax: (+40 21) 230 0700

E-mail: centrala@raiffeisen.ro

centrala@rzb.ro

<http://www.raiffeisen.ro>

Rețeaua de Centre de Retail

Regiunea Retail

TRANSILVANIA

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3

Brașov

Phone: (+40 268) 308 350

Fax: (+40 268) 331 536

Persoană de contact: Kalman Szecsi
kalman.szecsi@rzb.ro

Persoană de contact: Alina Leucian

alina.leucian@rzb.ro

Sucursala Caraș-Severin

Pța. 1 Decembrie 1918 nr. 4

Reșița

Tel.: (+40 255) 212 017

Fax: (+40 255) 212 278

Sucursala Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18

Deva

Tel.: (+40 254) 213 911

Fax: (+40 254) 213 009

Centrul Operațional

Pipera

Bd. Dimitrie Pompei nr. 9-9A

Sector 2, București

Grup Retail 1

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12

Timișoara

Sucursala Timiș

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12
 Timișoara
 Tel.: (+40 256) 243 447
 (+40 256) 242 095
 Fax: (+40 256) 242 281

Grup Retail 2

Piața Aurel Vlaicu, parter, et I,
 et II
 Sibiu
 Tel.: (+40 269) 211 309
 Fax: (+40 269) 210 875
 Persoană de contact: Monica Fleșeriu
 monica.fleseriu@rzb.ro

Sucursala Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu nr.3
 Brașov
 Tel.: (+40 268) 308 300
 Fax: (+40 268) 308 340

Sucursala Covasna

Str. 1 Decembrie 1918 nr.
 33-37
 Sfântu Gheorghe
 Tel.: (+40 267) 351 831
 Fax: (+40 267) 352 600

Sucursala Sibiu

Piața Aurel Vlaicu, parter, et I,
 et II
 Sibiu
 Tel.: (+40 269) 211 309
 Fax: (+40 269) 210 875

Grup Retail 3

Str. Gheorghe Doja nr. 64-68
 Târgu Mureș
 Tel.: (+40 265) 260 993
 Fax: (+40 265) 261 010
 Persoană de contact: Peter Molnar
 peter.molnar@rzb.ro

Sucursala Alba

Pța. I.C. Brătianu nr. 20

Alba Iulia

Tel.: (+40 258) 811 271
 Fax: (+40 258) 812 328

Sucursala Mureș

Str. Gheorghe Doja nr. 64-68
 Târgu Mureș
 Tel.: (+40 265) 260 993
 Fax: (+40 265) 261 010

Sucursala Harghita

Bd. Florilor nr. 20, bl. 27
 Miercurea Ciuc
 Tel.: (+40 266) 207 300
 (+40 266) 207 302
 Fax: (+40 266) 371 779

Grup Retail 4

Str. Liviu Rebreanu nr. 51
 Bistrița
 Tel.: (+40 263) 202 301
 Fax: (+40 263) 202 340
 Persoană de contact: Sorin Cordovan
 sorin.cordovan@rzb.ro

Sucursala Bistrița

Str. Liviu Rebreanu nr. 51
 Bistrița
 Tel.: (+40 263) 202 300
 Fax: (+40 263) 202 340

Sucursala Cluj

Str. Aviator Bădescu nr. 1
 Cluj-Napoca
 Tel.: (+40 264) 207 300
 Fax: (+40 264) 595 413

Sucursala Maramureș

Bd. Unirii nr.18
 Baia Mare
 Tel.: (+40 262) 224 334
 Fax: (+40 262) 225 728

Grup Retail 5

Str. Nufărului nr. 30
 Oradea

Tel.: (+40 259) 406 800
 Fax: (+40 259) 435 045

Persoană de contact: Marina Roman
 marina.roman@rzb.ro

Sucursala Arad

Str. Andrei Șaguna nr.1-3
 Arad
 Tel.: (+40 257) 280 583
 Fax: (+40 257) 280 501

Sucursala Bihor

Str. Nufărului nr. 30
 Oradea
 Tel.: (+40 259) 406 800
 Fax: (+40 259) 435 045

Grup Retail 6

Pța. 1 Decembrie 1918
 nr. 2 /A
 Zalău
 Tel.: (+40 260) 606 300
 Fax: (+40 260) 606 320
 Persoană de contact: Emanoil Gărdan
 emanoil .gardan@rzb.ro

Sucursala Satu Mare

Piața 25 Octombrie, bl. 06
 Satu Mare
 Tel.: (+40 261) 714 785
 Fax: (+40 261) 714 591

Sucursala Sălaj

Pța. 1 Decembrie 1918
 nr.2 /A
 Zalău
 Tel.: (+40 260) 606 300
 Fax: (+40 260) 606 320

**Regiunea Retail
MOLDOVA**

Str. Brăilei nr. 31
 Galați
 Tel.: (+40 725) 223 635
 (+40 236) 410 550
 Fax: (+40 236) 460 180
 Persoană de contact: Gabriela Mateescu
 gabriela.mateescu@rzb.ro

Grup Retail 7

Str. Dumbrava Roșie nr. 2
Bacău

Tel.: (+40 234) 206 400

Fax: (+40 234) 206 430

(+40 234) 206 424

Persoană de contact:

Cornelia Prigoreanu

cornelia.prigoreanu@rzb.ro

Sucursala Bacău

Str. Dumbrava Roșie nr. 2
Bacău

Tel.: (+40 234) 206 400

Fax: (+40 234) 206 430

Sucursala Neamț

Pța. Ștefan cel Mare nr. 3
Piatra Neamț

Tel.: (+40 233) 206 400

Fax: (+40 233) 212 287

(+40 233) 232 292

Sucursala Vaslui

Str. Ștefan cel Mare bl. 94,
sc. C, D, nr. 2-4

Vaslui

Tel.: (+40 235) 307 600

Fax: (+40 235) 315 718

Grup Retail 8

Str. Traian nr. 51

Str. Calea Călărașilor nr. 34
Brăila

Tel.: (+40 239) 606 120

Fax: (+40 239) 615 161

Persoană de contact: Daniel Lascu

daniel.lascu@rzb.ro

Sucursala Brăila

Str. Calea Călărașilor nr. 34
Brăila

Tel.: (+40 239) 606 120

Fax: (+40 239) 615 161

Sucursala Constanța

Str. Traian nr. 51

Constanța

Tel.: (+40 241) 606 300

Fax: (+40 241) 619 868

Sucursala Tulcea

Str. Griviței nr. 19

Tulcea

Tel.: (+40 240) 513 636

Fax: (+40 240) 516 577

Grup Retail 9

Str. Nicolae Bălcescu nr.2
Buzău

Tel.: (+40 238) 720 293

(+40 238) 720 224

Fax: (+40 238) 720 522

Persoană de contact: Aurel Stoica

aurel.stoica@rzb.ro

Sucursala Buzău

Str. Nicolae Bălcescu nr.2
Buzău

Tel.: (+40 238) 720 293

Fax: (+40 238) 720 522

Sucursala Galați

Str. Brăilei nr. 31

Galați

Tel.: (+40 236) 410 550

Fax: (+40 236) 460 180

Sucursala Vrancea

Str. Maior Gheorghe Paștia
nr. 1

Focșani

Tel.: (+40 237) 206 300

(+40 237) 206 301

Fax: (+40 237) 617 765

Grup Retail 10

B-dul George Enescu nr. 16
Suceava

Tel.: (+40 230) 207 300

(+40 230) 207 305

Fax: (+40 230) 207 331

Persoană de contact:

Lucian Tudor Lungoci

lucian.lungoci@rzb.ro

Sucursala Botoșani

Calea Națională nr. 68
Botoșani

Tel.: (+40 231) 511 356

Fax: (+40 231) 607 340

Sucursala Iași

Șos. Națională nr.23
Iași

Tel.: (+40 232) 210 130

(+40 232) 215 965

Fax: (+40 232) 215 957

Sucursala Suceava

B-dul George Enescu nr. 16
Suceava

Tel.: (+40 230) 207 300

(+40 230) 207 305

Fax: (+40 230) 207 331

Regiunea Retail

ȚARA ROMÂNEASCĂ

Piața Charles de Gaulle
nr. 15

Cod 011857, sector 1,

București

Tel.: (+40 21) 306 14 08

Fax: (+40 21) 230 07 00

Persoană de contact: Sandi Țăranu

E-mail: sandi.taranu@rzb.ro

Grup Retail 11

Bd. Chimiei nr. 13

Slobozia

Tel.: (+40 243) 212 822

Fax: (+40 243) 230 106

Persoană de contact:

Florin Angelo Andrei

angelo-florin.andrei@rzb.ro

Sucursala Călărași

Str. Progresului nr. 27 bl BBB
Călărași

Tel.: (+40 242) 312 620

Fax: (+40 242) 312 438

Sucursala Giurgiu

Str. Portului bl. 32
Giurgiu
Tel.: (+40 246) 211 006
Fax: (+40 246) 211 885

Sucursala Ialomița

Bd. Chimiei nr. 13
Slobozia
Tel.: (+40 243) 212 822
Fax: (+40 243) 230 106

Grup Retail 12

Str. Unirii nr. 2
Ploiești
Tel.: (+40 244) 406 400
Fax: (+40 244) 526 129
Persoană de contact: Sorin Vasiliu
sorin.vasiliu@rzb.ro

Sucursala Dâmbovița

Str. Calea Domnească
nr. 227
Târgoviște
Tel.: (+40 245) 206 300
Fax: (+40 245) 206 324

Sucursala Prahova

Str. Unirii nr. 2
Ploiești
Tel.: (+40 244) 406 400
Fax: (+40 244) 521 086

Sucursala Teleorman

Str. Av. Al. Colfescu nr. 63
Alexandria
Tel.: (+40 247) 317 426
Fax: (+40 247) 317 423

Grup Retail 13

Str. Tudor Vladimirescu nr.1-3
Slatina
Tel.: (+40 249) 430 901
Fax: (+40 249) 430 887
Persoană de contact: Dumitru Paraschiv
dumitru.paraschiv@rzb.ro

Sucursala Dolj

Str. Frații Buzești nr. 17
Craiova
Tel.: (+40 251) 307 300
Fax: (+40 251) 533 333

Sucursala Gorj

Str. Tudor Vladimirescu nr.17
Târgu Jiu
Tel.: (+40 253) 206 301
(+40 253) 206 300
Fax: (+40 253) 206 325

Sucursala Mehedinți

B-dul Tudor Vladimirescu nr.
125 - 127
Drobeta Turnu Severin
Tel.: (+40 252) 314 152
Fax: (+40 252) 316 080

Sucursala Olt

Str. Tudor Vladimirescu nr.1-3
Slatina
Tel.: (+40 249) 430 901
Fax: (+40 249) 430 887

Grup Retail 14

Str. Știrbei Vodă, bl. T1
Râmnicu Vâlcea
Tel.: (+40 250) 702 300
Fax: (+40 250) 702 324
Persoană de contact:
Nicolae Viorel Teodorescu
nicolae.teodorescu@rzb.ro

Sucursala Argeș

Str. Craiovei nr. 42
Pitești
Tel.: (+40 248) 208 300
Fax: (+40 248) 208 391

Sucursala Vâlcea

Str. Știrbei Vodă, bl. T1
Râmnicu Vâlcea
Tel.: (+40 250) 702 300
Fax: (+40 250) 702 324

Grup Retail 15

Calea Victoriei nr 155, bl D1,
tronson 6, parter, sector 1
București
Tel.: (+40 021) 209 36 12
Fax: (+40 21) 316 75 80
Persoană de contact: Bactali Dindar
bactali.dindar@rzb.ro

Grup Retail 16

Calea Victoriei nr 155, bl D1,
tronson 6, parter, sector 1
București
Tel.: (+40 021) 209 36 11
Fax: (+40 21) 316 75 80
Persoană de contact: Felix Danieluc
felix.danieluc@rzb.ro

Sucursala București

Calea Victoriei nr 155, bl D1,
tronson 6, parter, sector 1
București
Tel.: (+40 021) 209 36 00
Fax: (+40 21) 316 75 80

**Rețeaua de Centre
Corporatiste****Centrul Regional****Corporatist Brașov**

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3
Brașov
Tel.: (+40 268) 308 326
(+40 268) 308 350
Fax: (+40 268) 308 340
Persoană de contact: Radu Lupu
radu.lupu@rzb.ro

Centrul Regional**Corporatist București**

Piața Charles de Gaulle nr.
15, etj.VII,
Cod 011857, sector 1,
București
Tel.: (+40 21) 306 13 31
Fax: (+40 21) 312 01 62
Persoană de contact: Mădălina Gheorghiu
maddalina.gheorghiu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1
Cluj-Napoca
Tel.: (+40 264) 207 300
Fax: (+40 264) 595 413
Persoană de contact: Magda Palfi
magda.palfi@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Constanța**

Str. Traian nr. 51
Constanța
Tel.: (+40 241) 611 917
Fax: (+40 241) 601 680
Persoană de contact: Sorin Suciu
gheorghe-sorin.suciu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Dolj**

Str. Craiovei nr. 42
Pitești
Tel.: (+40 248) 208 300
Fax: (+40 248) 208 391
Persoană de contact: Ion Popescu
ion.popescu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Iași**

Șos. Națională nr. 23
Iași
Tel.: (+40 232) 210 130
(+40 232) 215 965
Fax: (+40 232) 215 957
Persoană de contact:
Dorin Gheorghe Tudose
gheorghe.tudose@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Prahova**

Str. Unirii nr. 2
Ploiești
Tel.: (+40 244) 406 400
Fax: (+40 244) 545 611
Persoană de contact: Răzvan Stoica
razvan.stoica@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Timiș**

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12
Timișoara
Tel.: (+40 256) 308 701
Fax: (+40 256) 494 623
Persoană de contact: Emil Eșanu
emil.esanu@rzb.ro

**Raiffeisen Bank -
Reprezentanța
Moldova**

**Bulevardul Ștefan cel
Mare 65, Chișinău**

Moldova, MD-2001
Tel.: +373 22 27 93 31,
+373 22 27 93 13
Fax: +373 22 27 93 43
Persoană de contact: Victor Bodi
victor.bodi@rzb.md

**Raiffeisen Capital &
Investment**

Piața Charles de Gaulle nr. 15
Cod 011857, sector 1,
București
Tel.: (+40 21) 306 12 32;
(+40 21) 306 12 33
Fax: (+40 21) 230 06 84
Persoană de contact:
Dana Mirela Ionescu
dana-mirela.ionescu@rzb.ro

**Raiffeisen Investment
România**

Str. Mihai Eminescu
nr. 102- 104; etj. V;
Cod 020082; Sector 2;
București
Tel.: (+40 21) 212 03 88
Fax: (+40 21) 212 03 89
Persoană de contact: Ioana Filipescu
i.filipescu@rfar.ro

**Raiffeisen Asset
Management Romania**

Piața Charles de Gaulle nr.
15, etj. IV
Cod 011857, sector 1,
București
Tel.: (+40 21) 306 17 11;
(+40 21) 306 17 10
Fax: (+40 21) 312 05 33
Persoană de contact: Mihail Ion
mihail.ion@rzb.ro

**Raiffeisen Leasing
S.R.L.**

Calea 13 Septembrie nr. 90,
sector 5
Grand Offices Marriott, et. 9,
cod 050726
București
Tel.: (+40 21) 403 33 00
Fax: (+40 21) 403 32 98 /
99
office@raiffeisen-leasing.ro
Persoană de contact: Bernd Künzel
bernd.kuenzel@raiffeisen-leasing.ro

Puncte de Vânzări

Arad

Str. Andrei Șaguna nr. 1-3
Tel.: (+40 257) 30 76 25
Fax: (+40 257) 28 05 01
Persoană de contact:

Raluca Marinescu
raluca.marinescu@raiffeisen-leasing.ro

Bacău

Str. Dumbrava Roșie nr. 2
Tel.: (+40 234) 20 64 00
0725 22 34 32
Fax: (+40 234) 20 64 30

Persoană de contact:
Mircea Mihail Dănuț
danut.mircea@raiffeisen-leasing.ro

Baia Mare

Bld. Unirii nr. 18
 Tel.: (+40 262) 20 74 12
 Fax: (+40 262) 22 57 28
 Persoană de contact: Gabriela Florea
 gabriela.florea@raiffeisen-leasing.ro

Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3
 Tel.: (+40 268) 30 83 18
 Fax: (+40 268) 30 79 32
 Persoană de contact: Betina Popescu,
 Liliana Frîncu
 betina.popescu@raiffeisen-leasing.ro

Cluj

Str. Aviator Bădescu nr. 1
 Tel.: (+40 264) 20 73 27
 Fax: (+40 264) 59 31 42
 (+40 264) 59 90 59
 Persoană de contact: Petru Ciurtin,
 Cristina Ștefănescu
 petru.ciurtin@raiffeisen-leasing.ro

Constanța

Str. Traian nr. 51
 Tel.: 0725 224 112
 Fax: (+40 241) 55 89 18
 Persoană de contact: Sergiu Curteanu
 sergiu.curteanu@raiffeisen-leasing.ro

Craiova

Str. Frații Buzești nr. 17
 Tel.: (+40 251) 30 73 21
 Fax: (+40 251) 52 42 77
 Persoană de contact:
 Cristian Berceanu; Aida Popa
 cristian.berceanu@raiffeisen-leasing.ro

Galați

Str. Brăilei nr. 31
 Tel.: (+40 236) 41 05
 50/337 ext.
 Fax: (+40 236) 46 34 44
 Persoană de contact: Felix Răzlog
 felix.razlog@raiffeisen-leasing.ro

Iași

Șos. Națională nr. 23
 Tel.: (+40 232) 215 965
 Fax: (+40 232) 21 59 58
 (57)
 Persoană de contact: Sorina Bîrliba
 sorina.birliba@raiffeisen-leasing.ro

Oradea

Str. Nufărului nr. 30
 Tel.: (+40 259) 40 68 07
 Fax: (+40 259) 43 50 45
 Persoană de contact: Ancuța Podilă,
 Carmen Pantis
 ancuta.podila@raiffeisen-leasing.ro

Pitești

Str. Craiovei nr. 42
 Tel.: (+40 248) 20 83 24
 Fax: (+40 248) 21 78 99
 Persoană de contact:
 Sorin Răzvan Miricioiu
 sorin.miricioiu@raiffeisen-leasing.ro

Ploiești

Str. Unirii Nr. 2
 Tel.: (+40 244) 40 64 44
 Fax: (+40 244) 52 10 86
 Persoană de contact:
 Bogdan Cristian Preda
 bogdan.preda@raiffeisen-leasing.ro

Sibiu

Pța Aurel Vlaicu f.n.
 Tel.: (+40 269) 21 13 09
 Fax: (+40 269) 21 08 75
 Persoană de contact: Claudiu Pampu
 claudiu.pampu@raiffeisen-leasing.ro

Suceava

Str. George Enescu nr. 16
 Tel.: (+40 230) 20 73 20
 Fax: (+40 230) 20 73 31
 Persoană de contact: Lucian Vinatoriu
 lucian.vinatoriu@raiffeisen-leasing.ro

Tg. Mureș

Str. Gheorghe Doja Nr. 64 -
 68
 Tel.: (+40 265) 26 09 93
 Fax: (+40 265) 26 10 10
 Persoană de contact: Raluca Pașcan
 raluca.pascan@raiffeisen-leasing.ro

Timișoara

Bld. Circumvalațiunii
 nr. 8 - 12
 Tel.: (+40 256) 30 87 13
 Fax: (+40 256) 24 22 81
 Persoană de contact:
 Maria Adelaida Chelm
 maria.chelm@raiffeisen-leasing.ro

Mulțumiri

Publicat de: Raiffeisen Bank S.A.

Echipa editorială: Corina Vasile, Adriana Constantinescu, Anca Hașegan, Andreea Cătuneanu, Valentina Unguroiu, Sorin Zaharia, Corina Manea

Foto: Marian Mocanu

Raiffeisen Bank S.A.

Piața Charles de Gaulle nr. 15

011857, București 1

Tel.: +40-21.306.1000

Fax: +40-21.230.0700

Raiffeisen Direct: 0800.802.0202

www.raiffeisen.ro

Vă rugăm vizitați www.raiffeisen.ro pentru ediția online a acestui Raport Anual.

Pentru eventualele întrebări în legătură cu Raportul Anual, vă rugăm să vă adresați următoarelor persoane: Adriana Constantinescu (adriana.constantinescu@rzb.ro; Tel.: +40-21.306.1623; Fax: +40-21.230.0655) sau Valentina Unguroiu (valentina.unguroiu@rzb.ro; Tel.: +40-21.306.1625; Fax: +40-21.230.0655).

