



Principalii indicatori financiari

Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

Mii EUR	2006*	2005	Modificare procentuală
Contul de profit și pierdere			
Venit net din dobânzi după cheltuieli cu provizioane	147.919	122.697	20,56%
Venit net din comisioane	110.387	77.989	41,54%
Profit din tranzacționare	45.367	33.445	35,65%
Cheltuieli administrative	(218.217)	(185.890)	17,39%
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	59.663	49.586	20,32%
Profit/(pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	59.663	49.586	20,32%
Profitul net al exercițiului financiar	51.612	51.828	-0,42%
Acțiuni ordinare	11.962.586.385	11.962.586.385	0,00%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/ acțiune)	0,004	0,004	-0,42%
Bilanț			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	602.058	188.959	218,62%
Credite și avansuri acordate clienților	1.978.374	1.399.902	41,32%
Depozite de la bănci	567.009	443.302	27,91%
Depozite de la clienți	2.944.406	2.126.243	38,48%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	369.591	290.402	27,27%
Total bilanț	4.098.532	3.028.277	35,34%
Informații regulatorii**			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	3.013.297	1.741.138	73,06%
Total capitaluri proprii	423.340	350.974	20,62%
Total cerințe fonduri proprii	241.064	139.291	73,06%
Rata de acoperire a excedentului	75,61%	151,97%	-50,25%
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	11,42%	15,35%	-25,60%
Rata fondurilor proprii	14,05%	20,16%	-30,30%
Indicatori de performanță			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare***	18,14%	19,93%	-8,98%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	15,69%	20,83%	-24,68%
Rata cost/venituri	70,27%	73,52%	-4,42%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare	1,68%	1,86%	-9,68%
Rata risc/câștiguri	21,58%	13,12%	64,48%
Resurse			
Număr angajați	4.982	4.896	1,76%
Unități bancare	265	215	23,26%

* Conversie informativă, neauditată

** 2006: neconsolidate, numai banca

*** 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
<i>Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International</i>	10
<i>Repere 2005</i>	14
<i>Resurse Umane</i>	18
<i>Risc Management</i>	22
<i>Raportul Conducerii</i>	26
Climatul economic	27
Evoluții ale sistemului bancar	30
Principalele rezultate ale Grupului Raiffeisen în România	32
Detalii privind evoluția activelor	33
Detalii privind evoluția pasivelor	34
Venitul net	35
<i>Raportul Diviziilor</i>	36
Corporate Banking	37
Retail Banking	44
Trezorerie și Piețe de Capital	48
Participații	52
<i>Situații Financiare Consolidate</i>	54
Raportul Auditorilor Independenți	56
Contul de profit și pierdere consolidat	58
Bilanțul contabil consolidat	59
Situația consolidată a evoluției capitalului propriu	60
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	61
Note la situațiile financiare consolidate	63
<i>Adrese și persoane de contact</i>	114
Grupul Raiffeisen International	115
Grupul Raiffeisen în România	120

Cuvânt înainte



Cuvânt înainte



Cuvânt înainte

Doamnelor și Domnilor,

Raiffeisen Bank a adăugat în 2006, pentru al treilea an consecutiv, peste 1 miliard de euro la totalul activelor. Am depășit astfel 4 miliarde euro active și ne-am îmbunătățit profitabilitatea pe o piață din ce în ce mai competitivă. Peste 2,1 milioane de clienți, inclusiv 130.000 de întreprinderi mici și mijlocii și 5.000 de corporații medii și mari, beneficiază de serviciile financiare oferite de Raiffeisen Bank.



Într-un singur an, am reușit să reorganizăm activitatea băncii prin specializarea forței de vânzări pe segmente de clienți, dar și să reluăm extinderea rețelei de agenții, în a doua parte a anului. Am inițiat și implementat în toate agențiile noastre programul *“Eficiența Forței de Vânzări”*. Rețeaua noastră a ajuns, la sfârșitul anului 2006, la 265 de unități, cu 51 mai mult decât la sfârșitul anului precedent. Marea majoritate a unităților deschise sunt agenții mici care deservește cu precădere persoane fizice și întreprinderi mici și mijlocii. Este foarte important că în 70% dintre cazuri am reușit să folosim personalul actual care a fost relocat sau promovat. Acest lucru ne arată că am reușit să devenim mai eficienți, că ne dezvoltăm fără să creștem numărul de salariați.

În același timp, am diversificat canalele de distribuție, atât în sensul specializării pe produse și segmente, cât și al eficienței. În partea a doua a anului am lansat un proiect unic pe piața românească, *Raiffeisen Bank - Casa Ta*, centre dedicate exclusiv acordării de credite imobiliare. 10%

din creșterea totală a volumului de credite ipotecare în anul 2006 este atribuită acestor unități specializate. Am extins rețeaua de agenți de vânzare, care a ajuns la sfârșitul anului 2006 la peste 300 și care au dublat vânzările de carduri de credit. Am lansat, de asemenea, și *Raiffeisen Exclusive*, marca serviciului de private banking și am deschis 5 birouri dedicate în orașele importante. La sfârșitul anului 2006, *Raiffeisen Exclusive* deținea în portofoliul său peste 500 de clienți. Raiffeisen Online, lansat la mijlocul anului, a fost deja premiat ca fiind cel mai bun serviciu de internet banking de pe piață. El va fi extins pentru persoane juridice în 2007.

Și în ceea ce privește produsele și serviciile noastre pentru companii, oferta Raiffeisen Bank a răspuns noilor evoluții ale pieței. Pe de-o parte, am continuat procesul de standardizare a produselor, mai ales cele de creditare și cash management. În anii trecuți, ne-am concentrat asupra ofertei pentru întreprinderi mici și mijlocii, iar anul acesta am înglobat și creditele standard pentru firmele mari. Această standardizare presupune o bună cunoaștere a pieței, experiența evaluării riscurilor și permite un răspuns mai eficient la cerințele clienților.

Pe de altă parte, am îmbogățit și îmbunătățit oferta existentă. Aș aminti aici depozitele structurate care se adresează ambelor segmente de clienți companii: IMM-uri și corporații. Depozitele structurate au fost lansate în premieră în România de Raiffeisen Bank, în octombrie anul trecut. Succesul acestui produs în rândul clienților este demonstrat de volumele tranzacționate care au atins 24 milioane echivalent EUR. Tot în categoria produselor inovatoare se înscrie și creditul fără garanții materiale dedicat microîntreprinderilor cu o cifră de afaceri până într-un milion de euro: o finanțare flexibilă care sprijină planurile de dezvoltare ale acestor firme mici. Raiffeisen CerealExpert este un alt pachet de produse care acoperă întreg lanțul de operațiuni agricole, de la producție, la procesare și vânzare. CerealExpert însumează expertiza Băncii în finanțările structurate pentru agricultură.

De foarte multe ori, ne referim la pachete de produse, dar vorbim de fapt despre o abordare specifică Raiffeisen Bank, aceea de a oferi soluții financiare integrate care sunt posibile pe de-o parte faptului că suntem o bancă universală, dar și prin colaborarea dintre diferitele entități ale Grupului Raiffeisen în România. De exemplu, avem în plan înființarea unei direcții care să se ocupe de dezvoltările imobiliare rezidențiale și care să ofere soluții financiare integrate pentru dezvoltatori, dar și pentru entitățile care doresc să achiziționeze un imobil în ansamblul respectiv. Una din campaniile de succes ale anului trecut a fost primul pachet promoțional de economise dezvoltat de Bancă împreună cu Raiffeisen Asset Management și care combină o investiție pe termen lung în unități de fonduri și una pe termen scurt în depozite.

Anul 2006 a fost interesant și pentru celelalte entități ale Grupului. Raiffeisen Capital&Investment (RCI) și-a menținut poziția în topul intermediarilor din România cu tranzacții în valoare de peste 450 milioane de euro și o cotă de piață de 7,7%. RCI a acționat ca membru al sindicatului de intermediere pentru oferta publică inițială a Transelectrica, cea mai mare din România până în acest moment și a câștigat mandatele pentru emisiuni de obligațiuni pentru numeroase municipii. Colegii de la Raiffeisen Banca pentru Locuințe au continuat să-și îmbunătățească rețeaua de distribuție și au încheiat anul cu 100.000 de contracte de economisire-creditare. Și Raiffeisen Leasing a fost activă, adaptându-și oferta de produse cerințelor unei piețe mature, unde rămâne compania cu una dintre cele mai ridicate rate de retenție a clienților. Mai tinerele membre ale Grupului au preluat acest ritm alert de dezvoltare. Cu un număr de 6.239 contracte intermediare și o valoare a primelor ajungând la 1,8 milioane de euro, Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare își propune extinderea activității și în afara grupului. Raiffeisen Asset Management (RAM) este exemplul unei afaceri de succes: în mai puțin de 6 luni, Raiffeisen Prosper - unul din cele două fonduri administrate de societate – a devenit cel mai mare fond de acțiuni din România, iar cota de piață a companiei a crescut până la 12%, ceea ce situează RAM pe locul trei în topul companiilor de administrare a investițiilor din România.

La Raiffeisen Bank am dezvoltat și o altă dimensiune a activității, cea de răspundere socială corporatistă.

Sunt deja câțiva ani buni de când Banca organizează conferințe și seminare pentru firme, care sunt sau nu clienți ai noștri, în cadrul cărora abordează teme de actualitate care nu sunt legate neapărat de oferta noastră de produse.

Anul trecut, Raiffeisen Bank a organizat o serie de 8 conferințe pe tema integrării europene și oportunitățile de accesare a fondurilor nerambursabile. Conferințele au fost organizate în parteneriat cu Grupul de Economie Aplicată, o organizație non-profit de tineri economiști. Mai mult decât atât, la sfârșitul anului am lansat un manual privind oportunitățile de finanțare din fondurile structurale care este un instrument de lucru pentru potențialii beneficiari de fonduri nerambursabile.

O parte din programele dezvoltate de bancă pentru tineri sunt deja foarte cunoscute: pentru *Bursa Raiffeisen* aplică în fiecare an studenți cu rezultate cu adevărat excepționale. Bucuria noastră este că mulți dintre cei pe care îi sprijinim să-și termine studiile aleg să se întoarcă spre Raiffeisen Bank pentru a o carieră. Mulți dintre tinerii care au fost angajați în cadrul programului Raiffeisen Trainee sunt acum directori sau șefi de departament. Toate aceste rezultate pozitive ne-au dat încredere și anul trecut am lansat un program nou: Raiffeisen SME School, care pregătește specialiști în sectorul IMM.

Raiffeisen Bank este membru al *United Way Romania* din 2005 și pentru al doilea an consecutiv am fost cel mai mare donator. Este adevărat că a crescut valoarea donațiilor din partea angajaților, suma stransă fiind dublată de Bancă, dar mult mai importantă a fost creșterea numărului de voluntari.

O altă marcă este *Raiffeisen Art Proiect*, programul prin care Banca susține excelența în cultură. Nefiind arondat vreunui domeniu artistic anume, *Raiffeisen Art Proiect* a susținut până acum diverse forme de exprimare artistică: teatru, literatură, arte plastice, muzică. Toate proiectele susținute de noi au în comun unicitatea și calitatea.

Anul viitor sectorul bancar românesc va continua să se dezvolte, iar noi vom fi parte la această creștere. Un obiectiv important pentru noi rămâne creșterea eficienței și reducerea costurilor operaționale la nivelul unităților noastre și în acest scop vom continua procesul de reorganizare. În 2006, reorganizarea a mai însemnat centralizarea activităților de risc. În prezent, toate funcțiile de gestionare a riscului, incluzând analiza și funcțiile de evaluare, sunt reunite pe un singur nivel de management independent de unitățile care generează expunerea. Această centralizare permite evaluarea corectă și un proces de gestionare în conformitate cu noile standarde internaționale. Până la sfârșitul anului viitor, vom centraliza și funcțiile de control, sporind eficiența și calitatea serviciilor. De asemenea, tot anul viitor vom încheia centralizarea activităților din operațiuni.

Centralizarea nu este ceva nou în domeniul bancar, cele mai multe bănci din Europa au operațiunile și activitatea de creditare centralizate. Raiffeisen Bank este prima mare bancă din România care a început un astfel de proces, demonstrând încă o dată că este un lider al sistemului bancar.

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.



Steven van Groningen
Președinte & CEO

Conducerea Raiffeisen Bank

Adunarea Generală a Acționarilor a decis în ședința sa din data de 30 aprilie 2007 adoptarea sistemului dualist de administrare al Raiffeisen Bank format din Directorat și Consiliu de Supraveghere.

Sistemul dualist reprezintă un concept modern de administrare a unei societăți comerciale, care permite segregarea responsabilităților de conducere a acesteia - îndeplinite de Directorat - de responsabilitățile de control, ce sunt îndeplinite de Consiliul de Supraveghere.

Sistemul dualist va asigura eficientizarea procesului de luare a deciziilor operative, întărind totodată controlul asupra factorilor de decizie.

Componența Consiliului de Supraveghere:

Herbert Stepic – Președinte al Consiliului de Supraveghere

Heinz Wiedner – Membru

Martin Grill – Membru

Aris Bogdaneris – Membru

Peter Lennkh – Membru*

Componența Directoratului:

Steven van Groningen – Președinte

Marinel Burduja – Prim-Vicepreședinte, Corporate Banking

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

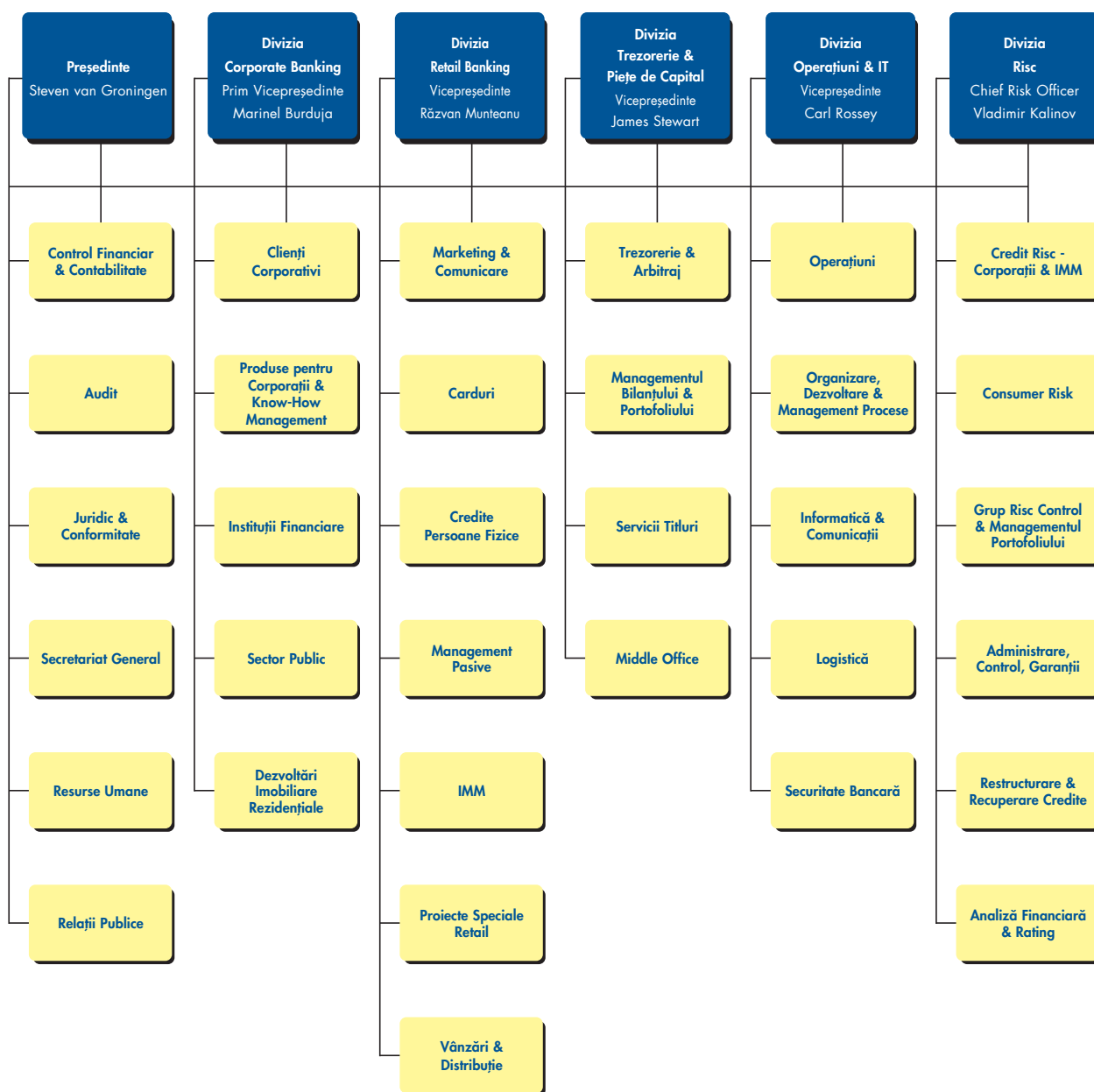
Răzvan Munteanu – Vicepreședinte, Retail Banking

Carl Rossey – Vicepreședinte, Operațiuni și IT

Vladimir Kalinov – Vicepreședinte, Risc

*În proces de autorizare din partea Băncii Naționale a României

Structura Raiffeisen Bank, la 30 aprilie 2007





***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 este la rândul său 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 din punct de vedere al activelor, care dispune de cea mai mare rețea de distribuție.

Înființată în 1927, RZB oferă o gamă 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	<i>Raiffeisen Bank</i>
• Belarus	<i>Priorbank, OAO</i>
• Bosnia și Herțegovina	<i>Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina</i>
• Bulgaria	<i>Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD</i>
• Croația	<i>Raiffeisenbank Austria d.d.</i>
• Republica Cehă	<i>Raiffeisenbank a.s. și eBanka, a.s.</i>
• Kosovo	<i>Raiffeisen Bank Kosovo S.A.</i>
• Polonia	<i>Raiffeisen Bank Polska S.A.</i>
• România	<i>Raiffeisen Bank S.A.</i>
• Rusia	<i>ZAO Raiffeisenbank Austria și OAO Impexbank</i>
• Serbia	<i>Raiffeisen banka a.d.</i>
• Slovacia	<i>Tatra banka, a.s.</i>
• Slovenia	<i>Raiffeisen Krekova banka d.d.</i>
• Ucraina	<i>VAT Raiffeisen Bank Aval</i>
• Ungaria	<i>Raiffeisen Bank Zrt.</i>

Raiffeisen International Bank-Holding AG 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 Grupul Raiffeisen International. 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 Bursa de Valori, fiind deținut de investitori instituționali sau privați.



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 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 Bank reprezintă un bun de valoare, motiv pentru care încurajăm spiritul antreprenorial, dezvoltarea profesională și lucrul în echipă.

La sfârșitul anului 2006, regiunea ECE era acoperită de o rețea de 2.848 unități și peste 52.732 angajați deserveau mai mult de 12,1 milioane de clienți.

La 31 decembrie 2006, activele totale ale Raiffeisen International au ajuns la 55,9 miliarde EUR, în creștere cu 37,3% comparativ cu sfârșitul anului 2005. Profitul consolidat pentru această perioadă (după interese minoritare și excluzând veniturile excepționale) în conformitate cu IFRS a ajuns la 594 milioane EUR, reprezentând o creștere de 55% față de 2005. Luând în considerare veniturile excepționale obținute din vânzarea băncii Raiffeisenbank Ukraine și a acțiunilor deținute la Bank TuranAlem din Kazahstan, profitul consolidat a ajuns la 1,18 miliarde EUR. Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare, excluzând veniturile excepționale, a ajuns la 27,3% (o creștere de 5,5 puncte procentuale), iar rata cost/venituri s-a îmbunătățit cu 2,5 puncte procentuale până la 59,1%. Luând în considerare veniturile excepționale, ROE înainte de impozitare a ajuns la 45,4%.

Bilanțul total al Grupului RZB, la sfârșitul anului 2006, a ajuns la 115,6 miliarde EUR, reprezentând o creștere de 23% comparativ cu decembrie 2005. Profitul înainte de impozitare conform IFRS s-a ridicat la 1.882 milioane EUR, reprezentând o creștere de 102%, incluzând și veniturile excepționale menționate mai sus. Rentabilitatea capitalurilor proprii înainte de impozitare s-a îmbunătățit cu 2,8 puncte procentuale până la 26,7%, excluzând veniturile excepționale, ceea ce reprezintă în continuare una dintre cele mai bune rate raportate de o bancă austriacă importantă. Rata cost/venituri s-a îmbunătățit până la 56,7% (o scădere de 2,2 puncte procentuale). La data raportării, Grupul avea peste 55.400 angajați în toată lumea.

În plus față de operațiunile bancare – la care se adaugă reprezentanțele din Lituania (Vilnius), Moldova (Chișinău) și Rusia (Moscova) – RZB este prezentă 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 în Londra și reprezentanțe la New York, Bruxelles, Frankfurt, Milan, Paris și Stockholm, precum și printr-o companie de finanțare în New York (cu reprezentanțe în Chicago și Houston) și o bancă subsidiară în Malta. În Asia, RZB are sucursale la Beijing (cu o reprezentanță în Zhuhai) și Singapore și reprezentanțe la Ho Chi Minh, 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
Standard & Poor's	Termen lung	A+
Moody's	Termen scurt	P-1
Moody's	Termen lung	A1
Moody's	Putere financiară	C+

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



Repere 2006

Ianuarie

- Raiffeisen Bank inaugurează o reprezentanță la Chișinău, Republica Moldova.
- Produsele de creditare în RON cu garanție imobiliară au fost îmbunătățite, prin micșorarea dobânzilor, extinderea termenelor de rambursare și simplificarea procedurilor de acordare.

Februarie

- Raiffeisen Bank lansează creditul imobiliar pentru întreprinderile mici și mijlocii destinat achiziției, renovării, extinderii sau reconstrucției de imobile utilizate în activitatea de bază.
- Lansarea serviciului FixPay pentru efectuarea automată de plăți fixe în RON, dedicat atât persoanelor fizice, cât și persoanelor juridice.

Martie

- Raiffeisen Grup lansează o companie de brokeraj pentru asigurări pe piața românească: Raiffeisen Broker de Asigurare – Reasigurare, care intermediază pentru toate entitățile Grupului din țară, cu precădere pentru Raiffeisen Bank și Raiffeisen Leasing.
- Inaugurarea în București a primului centru dedicat exclusiv acordării de credite imobiliare: „Raiffeisen Bank – Casa Ta”.
- Raiffeisen EU-RO Business Forum – seria de conferințe inițiată de Divizia Corporate Banking pentru a pregăti mediul de afaceri cu privire la oportunitățile de finanțare prin intermediul fondurilor europene – a debutat la Timișoara și a continuat în alte 7 orașe importante ale țării.

Aprilie

- Flexi Plus - creditul pentru nevoi personale nenominalizate, garantat cu ipotecă poate fi utilizat și pentru refinanțarea creditelor de consum și auto, cardului de credit, leasing-ului.
- Raiffeisen Bank lansează un nou tip de unitate bancară: „agenția de retail” care este dedicată în special clienților persoane fizice și întreprinderilor mici și mijlocii.

Mai

- Raiffeisen Bank oferă două noi produse de creditare în RON pentru întreprinderile mici și mijlocii din localități din mediul rural cu mai puțin de 50.000 de locuitori: KfW pentru investiții pe termen mediu (până la 60 de luni) și KfW pentru capital circulant pe termen scurt (până la 12 luni). Creditele fac parte dintr-o linie de finanțare din 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 (CEB).
- Dezvoltarea serviciului de mobile banking (myBanking), care permite plata facturilor către furnizorii de utilități și servicii.

Iunie

- Raiffeisen Asset Management devine operațională și a lansat primele sale fonduri deschise de investiții: Raiffeisen Prosper și Raiffeisen Benefit.
- Lansarea serviciului de internet banking „Raiffeisen Online” dedicat persoanelor fizice.
- Raiffeisen Bank lansează serviciul de private banking „Raiffeisen Exclusive” și deschide prima unitate în București dedicată exclusiv acestui segment.
- Raiffeisen Bank finanțează Quadra Place, un proiect rezidențial în București cu 343 de apartamente.



Raiffeisen EU-RO Business Forum - prezentarea fondurilor europene



Centru de credite ipotecare



Iulie

- Îmbunătățirea produselor de creditare pentru IMM prin extinderea termenului de rambursare de la 5 la 10 ani.
- Raiffeisen Bank finanțează alt proiect imobiliar – Corbeanca Forest – un ansamblu de 100 de vile.
- Raiffeisen Bank deschide noi agenții de retail în Baia Mare, Bacău, Pitești, Ploiești, Constanța.

August

- Raiffeisen Bank finanțează Primăria Bistrița cu 35 de milioane RON pentru modernizare și consolidare a străzilor și construcție de locuințe sociale.
- Finalizarea procesului de selecție a participanților la programele Bursa Raiffeisen (cea de-a treia ediție) și Raiffeisen Trainee (cea de-a patra ediție).
- A fost lansat serviciul Direct Debit Interbancar, care permite plata automată a facturilor de utilități și a ratelor de credit din conturile Raiffeisen Bank către conturile în oricăre altă bancă.

Septembrie

- Posesorii cardurilor de credit Raiffeisen Bank beneficiază de o perioadă de grație de 56 de zile cu 0% dobândă.
- Creditele de nevoi personale sunt oferite persoanelor fizice și în franci elvețieni (CHF).
- Extinderea serviciului de mobile banking (myBanking) și către abonații Orange.

Octombrie

- Raiffeisen Bank și Raiffeisen Asset Management lansează primul pachet promoțional care combină o investiție pe termen lung în unități de fonduri și una pe termen scurt în depozite.
- În premieră pe piața bancară românească, Raiffeisen Bank lansează depozite structurate.
- Clienții IMM cu o cifră de afaceri de până la 1 milion EUR pot beneficia de un produs de creditare fără garanții materiale.



Lansarea Raiffeisen Asset Management



Lansarea celei de-a treia ediții a Raiffeisen Art Proiect

Noiembrie

- Raiffeisen Bank inaugurează al doilea centru de credite ipotecare la Constanța.
- Cea de-a treia ediție a Raiffeisen Art Proiect sprijină lansarea unui CD cu piesele binecunoscutului compozitor român de jazz Johnny Răducanu, în interpretarea Teodorei Enache și organizează un turneu de promovare în 4 orașe din țară.
- Seria de conferințe Raiffeisen EU-RO Business Forum se încheie la București, prin lansarea unui manual privind oportunitățile de finanțare din fonduri structurale de și prin definirea unui produs unic care îmbină consultanța și finanțarea pentru acest segment.
- „Raiffeisen CerealExpert” este marca pachetului de produse și servicii care acoperă finanțarea întregului lanț de activități cu bunuri fungibile. Acesta este lansat cu ocazia conferinței pe tema finanțării pe baza certificatelor de depozit.

Decembrie

- Raiffeisen Bank este singura bancă prezentă la prima ediție a Luxury Show pentru promovarea serviciilor și produselor sale de private banking.
- După șase luni de activitate, Raiffeisen Asset Management a devenit al treilea jucător de pe piața fondurilor de investiții din România, cu o cotă de piață de 12%, iar Raiffeisen Prosper este cel mai mare fond de investiții din România.
- Raiffeisen Bank a încheiat anul 2006 cu un total de 265 de unități, pe parcursul anului fiind deschise 51 de unități noi.
- Produsul de mobile banking (myBanking) a fost desemnat de revista Comunicații Mobile „Cel mai bun produs de mobile banking în 2006”.
- RCI a fost premiată pentru „Cea mai buna performanță pe piața de capital” de către Piața Financiară și pentru „Cea mai buna companie de brokeraj” de către Business Week.



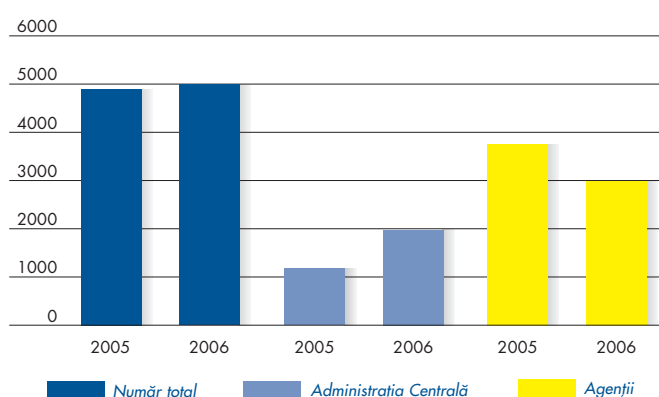
Dan Hatman

Loja, ulei pe pânză; 840 x 850 mm

Resurse Umane

Resursele umane constituie elementul creator, activ și coordonator al activității din cadrul organizațiilor. Activitățile și rezultatele din 2006 evidențiază faptul că această zonă are un rol strategic și o contribuție semnificativă în atingerea obiectivelor Băncii. De asemenea, activitatea de resurse umane se concentrează pe îmbunătățirea proceselor de dezvoltare ale angajaților, pe asigurarea unei instruirii adecvate, îmbunătățirea pachetului de compensații și beneficii și să promovarea inițiativelor de responsabilitate socială.

Evoluția numărului de personal 2005-2006



Numărul de angajați a rămas stabil în 2006, acest lucru dovedind că avem o echipă experimentată și completă, precum și procese eficiente. La sfârșitul anului 2006, Raiffeisen Bank avea 4.982 angajați, dintre care 2.000 de salariați aveau sub 30 ani, media de vârstă fiind de 36 ani.

În anul 2006, Raiffeisen Bank a coordonat aproximativ 1.300 de recrutări interne și externe atât pentru Bancă, dar și la solicitarea companiilor ce fac parte din grupul Raiffeisen. În comparație cu anul precedent, a crescut semnificativ numărul de recrutări interne, reprezentând peste 30% din numărul total.

Instruirea – sprijin pentru dezvoltarea angajaților

Raiffeisen Bank consideră că personalul calificat este un avantaj competitiv și a continuat să investească în instruirea angajaților, alocând 2,5 milioane EUR. Un număr total de 21.821 persoane au participat la diferite sesiuni de instruire. Aceste cursuri de instruire sunt susținute de o echipă internă de traineri cât și de companii specializate românești sau străine.

Cursurile oferite de către Bancă sunt personalizate pentru a răspunde cât mai bine nevoilor reale de instruire și dezvoltare a angajaților. Pachetele de cursuri sunt mai degrabă "haute couture" și nu produse „de-a gata”, ce se produc în serii mari și care ar trebui să se potrivească tuturor, dar nu vin perfect aproape nimănui. Spre exemplu, toți noii angajați care lucrează direct cu clienții beneficiază de un curs specializat pe calitatea serviciilor, în timp ce managerii urmează Academia de Management Raiffeisen, un program de instruire ce cuprinde 6 module care se desfășoară pe parcursul a 2 ani.

Compensații și beneficii pentru salariați

Raiffeisen Bank revizuieste și îmbunătățește permanent politica sa de compensații și beneficii pentru a răspunde stadiului de dezvoltare a organizației.

În 2006 pachetul de compensații și beneficii cuprinde o serie de elemente esențiale, precum:

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

Programe pentru tineri

Raiffeisen Bank a dezvoltat o serie de programe pentru tineri, care oferă sprijin pentru studii, instruire sau alegerea unei cariere bancare. Toate aceste programe subliniază responsabilitatea socială asumată de Bancă față de tânăra generație.

„Raiffeisen Trainee” este un program lansat în 2003 și este dedicat tinerilor absolvenți de învățământ superior. Scopul acestui program este să ofere o imagine de ansamblu a activităților bancare, precum și cunoștințe specifice, prin implicarea participanților în proiecte aflate în derulare pe perioada instruirii lor. Pentru ediția 2006 a acestui program au fost selectați 8 tineri absolvenți care au fost angajați în cadrul Băncii pe perioada programului de instruire și li s-a oferit posibilitatea de a-și continua cariera în departamentele Băncii unde existau posturi disponibile și care se potriveau cu profilul fiecărui candidat în parte. Toți tinerii care au participat la acest program de-a lungul timpului obțin în prezent rezultate profesionale foarte bune și își construiesc o carieră de succes în cadrul Raiffeisen Bank.

Prin programul „Bursa Raiffeisen”, Banca acordă sprijin financiar nerambursabil studenților cu rezultate universitare de excepție și experiențe extra-curriculare semnificative care au fost admisi să-și finalizeze studiile la universități de prestigiu din străinătate. După absolvire, Banca oferă celor interesați posibilitatea angajării pe poziții corespunzătoare în cadrul organizației. Cu această a treia ediție, un total de 30 de studenți au beneficiat de statutul de „bursieri Raiffeisen”, dintre care 6 sunt deja membri ai echipei noastre.

Noi considerăm „SME Raiffeisen School” ca fiind o provocare pentru tineri, întrucât acest program se adresează studenților, masteranzilor sau absolvenților de facultăți cu profil economic sau tehnic. Este un program concentrat pe segmentul întreprinderilor mici și mijlocii, având ca scop pregătirea tinerilor în procesul de abordare și creditare a acestui segment.

Tot în 2006, Raiffeisen Bank a participat la Global Management Challenge – Euromanager, care este cel mai important eveniment internațional organizat pentru studenți în colaborare cu școli de economie de prestigiu din Marea Britanie.

Stagiile de practică reprezintă o altă modalitate prin care Raiffeisen Bank sprijină tinerii în vederea dezvoltării pregătirii lor. Studenții au oportunitatea de a se familiariza cu cultura unei organizații multinaționale și de a cunoaște fluxul de activități din cadrul unei unități bancare. Acesta este unul dintre programele cele mai populare pentru studenți. Spre exemplu, numai în anul 2006 aproape 800 de tineri au efectuat stagii de practică, atât în București, cât și în sucursalele și agențiile din țară. Dintre aceștia, aproape un sfert au fost angajați pe diferite poziții în sucursale și agenții din țară, în call center sau în cadrul departamentului de colectare credite retail.

Mulțumiri aduse angajaților

Directoratul Raiffeisen Bank mulțumește fiecărui membru al echipei pentru angajamentul și eforturile profesionale care sunt reflectate de rezultatele notabile ale fiecărui segment de activitate. De asemenea, Directoratul aduce aceleași mulțumiri și Sindicatului pentru buna și permanenta cooperare.



Risc Management

Conform strategiei Grupului care vizează consolidarea managementului riscului, prin convertirea acestuia dintr-o funcție de suport într-una de management, Raiffeisen Bank a inițiat procesul de centralizare a activităților de gestionare a riscului din întreaga organizație.

Consiliul de Supraveghere este responsabil cu implementarea și monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor și a înființat Comitetul de Gestionare a Activelor și Pasivelor (ALCO) și Comitetele de Credit și de Risc care sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Băncii în ariile specificate de acestea. Toate comitetele raportează Directoratului.

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

Comitetul de Credite este responsabil cu gestionarea riscului de credit. O divizie distinctă de Risc, care raportează Vicepreședintelui de Risc (Chief Risk Officer), este responsabilă cu supravegherea riscului de credit al Băncii, incluzând: formularea politicilor de credit, stabilirea structurii de autorizare, revizuirea și evaluarea riscului de credit, limitarea concentrării expunerii pe terți, dezvoltarea și menținerea sistemului Băncii de clasificare a riscului, revizuirea și verificarea conformității, raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite și furnizarea de informații, îndrumări și expertize.

În prezent, toate funcțiile de gestionare a riscului sunt reunite pe un singur nivel de management superior și direct, independent de unitățile băncii care au generat expunerea de risc. Această centralizare permite o evaluare și un management sistematic, în conformitate cu noile standarde internaționale recomandate și impuse de autoritățile de reglementare ale industriei bancare.

Funcțiile de gestionare a riscului de creditare sunt în prezent în curs de centralizare la administrația centrală. Anterior acestea au funcționat descentralizat, fiind localizate în sucursalele principale din țară unde era nevoie de un număr foarte mare de resurse de control.

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

Administrarea riscului de creditare și funcțiile de control sunt în curs de centralizare. Procesul cuprinde câteva etape specifice și se va încheia la sfârșitul anului 2007. Astfel vor crește eficiența și calitatea serviciilor, iar Banca va beneficia de o structură orientată spre vânzări.

De asemenea, vom continua să ne consolidăm capacitățile specifice managementului de portofoliu prin extinderea echipei de experți și prin utilizarea de noi instrumente. Riscul de creditare va fi controlat pe ambele niveluri – analiza și expunerea pe un singur client, precum și diversificarea portofoliului, iar acest lucru ne va permite o mai bună analiză a raportului risc/rentabilitate. De asemenea, vom putea transmite concluzii coerente și fundamentate către unitățile care au generat expunerea de risc pe diferite sectoare de activitate pentru o mai bună planificare și bugetare a bilanțului. Prin aplicarea analizei detaliate a dezvoltării și evoluției portofoliului, suntem în măsură să asigurăm identificarea și distribuirea costurilor de risc (credit), iar clienții importanți vor putea beneficia de condiții mai bune de creditare.

De asemenea, am îmbunătățit funcția de administrare a riscului operațional în cadrul Băncii. Înregistrarea tuturor incidentelor într-o bază de date ne permite să analizăm cauzele acestora și să identificăm costurile aferente. Pe de o parte, în acest fel putem îmbunătăți fluxul operațional în cadrul organizației prin rezolvarea cauzelor acestor incidente. Pe de altă parte, suntem în măsură să alocăm costurile de risc (operațional) aferente pe segmente de activitate și unități. Prin implementarea indicatorilor individuali de performanță pentru fiecare segment de activitate, putem monitoriza permanent operațiunile. Indicatorii de risc menționați anterior ne atrag imediat atenția și permit intervenția imediată.

Scopul tuturor acțiunilor este de a îmbunătăți eficiența proceselor interne și, mai mult, de a ne consolida capacitățile de vânzare, aducând astfel un plus de valoare clienților Băncii.

În plus, acțiunile expuse anterior ne permit să fim pregătiți pentru a răspunde celei mai importante modificări din sistemul bancar, ce are un impact semnificativ asupra politicilor și practicilor de management al riscului: implementarea noului Acord de Capital Basel II.

Raiffeisen Bank este pregătită pentru actualizarea calculării rezervei de capital conform noii legislații care va intra în vigoare în România de la 1 ianuarie 2008, deoarece Banca Națională a României a făcut uz de perioada de grație de 12 luni pentru implementarea Directivei Europene privind accesul la activitate și desfășurarea activității de către instituțiile de credit, care transpune prevederile acordului Basel II în legislația europeană.

Banca a implementat cerințele tehnice necesare pentru colectarea de date ce vor fi folosite pentru a calcula rezerva de capital conform Basel II. De asemenea, am realizat câteva simulări pentru astfel de calcule și suntem conștienți că vom putea furniza aceste informații la data impusă de Banca Națională a României, adică martie 2008.

Raiffeisen Bank, cu sprijinul băncii mamă, a implementat opțiunile și discrețiile naționale referitoare la determinarea cerințelor de capital pentru riscul de credit în concordanță cu metoda standardizată conform Basel II, așa cum au fost ele aprobate și publicate de către Banca Națională a României. Raiffeisen Zentralbank Oesterreich (RZB) va calcula componentele riscului de creditare non-retail, în timp ce componentele riscului de creditare retail vor fi calculate la nivel local.

La calcularea rezervei de capital în concordanță cu Metoda Standardizată a Riscului Operațional, implementată în 2006, s-a utilizat maparea venitului brut, conform regulamentului de Risc Operațional Basel II.

Calcululele riscului de piață sunt implementate de Raiffeisen Bank printr-un proiect aplicabil la nivel de grup. Informațiile necesare pentru aceste calcule au fost identificate și cuprinse în arhiva de date a Băncii.

Așadar, până în ianuarie 2008, vor fi implementate toate componentele necesare ce stau la baza metodei standardizate pentru raportarea rezervei de capital obligatorii, în conformitate cu Basel II.



ISTORIA
LITERATURII
ROMÂNE
CONTEMPORANE
1941-2000

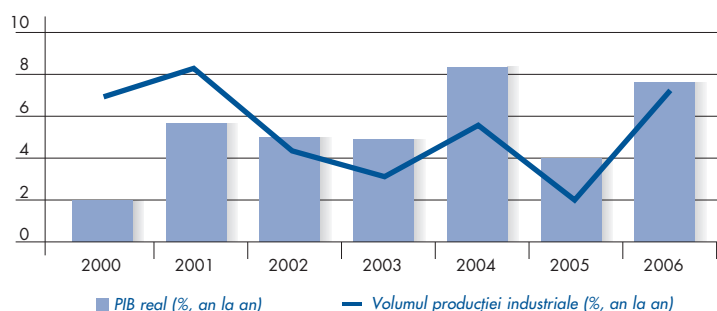
Raportul conducerii

Climatul economic

România a devenit membru al Uniunii Europene la 1 ianuarie 2007. Procesul de aderare a fost unul îndelungat, negocierile fiind inițiate în februarie 2000. Procesul de integrare va fi însă mult mai îndelungat deoarece progresul necesar a fi realizat în ceea ce privește convergența reală și reformele structurale din economie este unul important. Deși România este o țară mare în cadrul Uniunii Europene (UE 27) din punct de vedere al populației (populația sa reprezintă 4,4% din populația Uniunii Europene), contribuția sa la Produsul Intern Brut al Uniunii este de numai 0,72%. De asemenea, Produsul Intern Brut pe locuitor al României a reprezentat în anul 2006 doar 36% din media UE 27. În aceste condiții, pe termen lung, aderarea la Uniunea Europeană va crea un mediu favorabil unei convergențe reale rapide, caracterizat prin influxuri largi de investiții străine directe (ISD) și rate ridicate de creștere economică.

În anul 2006 ritmul de creștere a Produsului Intern Brut (PIB) real a fost de 7,7%, nivel superior celui de 4,1% înregistrat în anul anterior. Deși nivelul ridicat al ritmului de creștere al PIB în anul 2006 este explicat parțial printr-un efect de bază, creșterea economică din acest an s-a situat peste nivelul potențial al economiei. Dinamica foarte rapidă a cererii agregate interne (+14,1% față de 2005) evidențiază în mod clar că economia a fost "supraîncălzită" și generează îngrijorări în special din cauza adâncirii deficitului de cont curent la care contribuie în mod direct. Atât consumul populației cât și formarea brută a capitalului fix au cunoscut o accelerare de ritm în 2006, crescând cu 14,1% și respectiv cu 16,1%. Formarea brută a capitalului fix a înregistrat un ritm record de creștere pe fondul unor creșteri foarte rapide în sectorul construcțiilor noi (+18% față de 2005) și în cel al producției de utilaje, echipamente și mijloace de transport (+11,2% față de 2005). Pe latura ofertei, am asistat la o intensificare a activității în sectorul construcțiilor ca urmare a refacerii infrastructurii distruse de către inundații în 2005, a creării unor noi capacități de producție și a exploziei pieței imobiliare. Sectorul industriei a înregistrat de asemenea performanțe foarte bune, iar pe fondul unor schimbări structurale importante a reușit să își revină după rezultatele proaste din 2005. Deși ne așteptăm la rate de creștere a PIB-ului real ușor mai scăzute și mai apropiate de nivelul potențial al economiei, considerăm că perspectivele de creștere economică în perioada următoare rămân, pe ansamblu, pozitive.

Produsul Intern Brut (PIB) real și volumul producției industriale



Sursa: Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

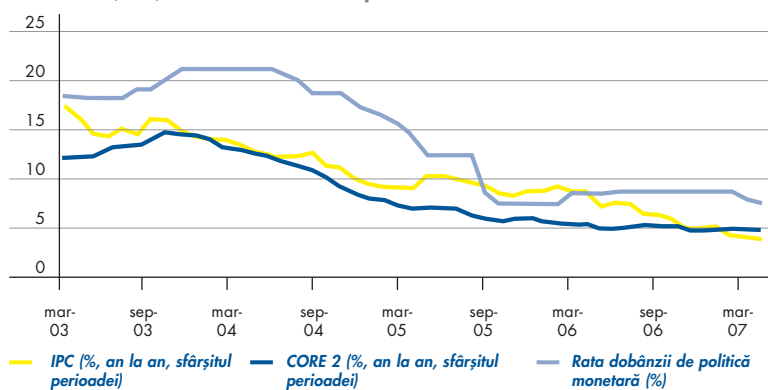
În august 2005 Banca Națională a României (BNR) a adoptat strategia de țintire directă a inflației. La sfârșitul anului 2006 rata anuală a inflației a fost de 4,9%, în scădere față de 8,6% în 2005. Ca atare, BNR a reușit să atingă ținta de inflație stabilită pentru 2006 la 5% (+/- 1 punct procentual). Totuși, scăderea rapidă a ratei inflației în anul 2006 s-a datorat în cea

mai mare parte creșterilor reduse ale prețurilor administrate și reducerii prețurilor volatile (prețuri la legume, fructe, ouă și combustibili), ca urmare a unor condiții climatice favorabile și a scăderii prețului petrolului pe piața internațională. Rata inflației CORE 2, calculată prin eliminarea din

structura coșului de consum a bunurilor și serviciilor cu prețuri administrate și aflată într-o corelație mult mai strânsă cu presiunile inflaționiste persistente din cadrul economiei, s-a redus numai cu 0,9 puncte procentuale sugerând menținerea presiunilor inflaționiste. Creșterea economică rapidă, majorarea substanțială a salariilor în termeni reali și dinamica alertă a creditului neguvernamental sunt principalii factori care au împiedicat o reducere mai rapidă a ratei inflației CORE 2. Totuși, presiunile inflaționiste generate de către acești factori au fost parțial compensate de aprecierea rapidă a monedei naționale. Ne așteptăm ca rata inflației să continue să scadă și în 2007, dar puțin mai lent. Ținta de inflație a BNR pentru anul 2007 este de 4% (+/-1 punct procentual), iar cea

pentru anul 2008 este de 3,8% (+/- 1 punct procentual).

Rata inflației și rata dobânzii de politică monetară



Notă: CORE 2 = IPC - Prețuri administrate - Prețuri volatile (fructe, legume, ouă și combustibili)

Sursă: BNR, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

Restrictivitatea politicii monetare a crescut în mod treptat pe parcursul anului 2006. Rata dobânzii de politică monetară a fost mărită în februarie de la 7,5% la 8,5% și din nou în iunie până la 8,75%. Ca urmare a reducerii rapide a ratei anuale a inflației, rata reală a dobânzii a devenit pozitivă și restrictivă pentru activitatea economică. În scopul atenuării dinamicii alerte a creditului neguvernamental, BNR a decis să crească și ratele rezervelor minime obligatorii la lei (de la 16% la 20%) și la valută (de la 30% la 40%). În același timp, Banca Centrală a impus condiții mai restrictive pentru activitatea de

creditare desfășurată de către instituțiile financiare nebancale (de exemplu, companii care finanțează operațiuni de leasing sau acordă credite populației). Totuși, BNR a fost obligată ulterior să reducă restrictivitatea politicii monetare, ca urmare a presiunilor puternice de apreciere a leului și a ratei inflației mai mici decât așteptările inițiale. Astfel, în decembrie 2006 BNR a apelat din nou la strategia sa mai veche de sterilizare parțială a excesului de lichiditate existent în piața monetară. Ca urmare, rata efectivă a dobânzii la care BNR a sterilizat lichiditatea din piață și ratele dobânzii din piața monetară au coborât la un nivel foarte scăzut (BUBOR O/N a scăzut sub 3%). În cele din urmă, la începutul lui 2007 BNR a redus rata dobânzii de politică monetară de la 8,75% la 7,5%. În plus, la începutul lui 2007 BNR a eliminat și unele restricții administrative impuse asupra creditării.

Cu excepția lunii decembrie, soldul bugetului general consolidat s-a menținut în surplus pe tot parcursul anului 2006. În consecință, Ministerul Finanțelor Publice a anulat toate licitațiile pentru certificate de trezorerie și obligațiuni de stat ce fuseseră programate pentru acest an. Totuși, ca urmare a cheltuielilor guvernamentale realizate în decembrie, soldul bugetului general consolidat a trecut de la un surplus de 1,2% din PIB la sfârșitul lui noiembrie la un deficit de 1,7% din PIB la sfârșitul lui 2006. În aceste condiții, la începutul anului 2007 Guvernul a început să emită din nou titluri de stat. Mai mult, deoarece necesarul de resurse financiare al Guvernului va fi ridicat în perioada următoare, Ministerul Finanțelor va rămâne un emitent activ pe piața internă a obligațiunilor în 2007. Ca urmare, investitorii rezidenți precum și nerezidenții (care au dobândit în 2006 dreptul de a cumpăra titluri de stat emise în lei) vor avea mai multe oportunități de fructificare a capitalului.

În 2006 a fost finalizat și procesul de liberalizare a contului de capital, nerezidenții dobândind acces la obligațiunile de stat emise în lei și la instrumentele pieței monetare (certIFICATE DE TREZORERIE și DERIVATIVE PE CURSUL DE SCHIMB). Începutul anului a fost marcat de o întărire semnificativă a monedei naționale în raport cu celelalte valute. Aprecierea leului a fost amplificată în special de către decizia BNR din februarie de a crește rata dobânzii de politică monetară de la 7,5% la 8,75%. Tendința de apreciere s-a inversat însă în urma crizei piețelor emergente declanșată la începutul lunii martie 2006. Din acel moment, evoluția cotației EUR/RON a început să fie tot mai corelată cu evoluția cursurilor de schimb ale celorlalte monede din regiune (în special EUR/PLN și EUR/HUF). Așteptările pozitive în legătură cu aderarea României la Uniunea Europeană, fundamentele economice solide (influxuri largi de investiții străine directe, existența unui diferențial de productivitate pozitiv în raport cu zona euro), ratele ridicate ale dobânzii, dar și gradul redus de dezvoltare a pieței financiare, au făcut ca volatilitatea cotației EUR/RON să fie mult mai redusă decât cea a celorlalte monede regionale. Îmbunătățirea sentimentului regional și aderarea României la Uniunea Europeană au determinat o nouă apreciere a leului în noiembrie-decembrie 2006. La momentul respectiv, BNR s-a abținut să recurgă la intervenții directe pe piața valutară (ultima intervenție a avut loc în octombrie 2005) și a preferat să folosească din nou vechea sa strategie a sterilizării parțiale, ceea ce a determinat creșterea lichidității din piața monetară și scăderea ratelor dobânzii pe această piață.

Deficitul contului curent a crescut în mod semnificativ în ultimii ani, ajungând la 10 miliarde de euro sau 10,3% din PIB în anul 2006. Factorul determinant al acestei evoluții este reprezentat de către creșterea deficitului balanței comerciale, ca urmare a creșterii mai rapide a importurilor (25,1% în 2006), comparativ cu cea a exporturilor (16,2% în 2006). Îmbunătățirea structurii exporturilor și importurilor reprezintă un aspect favorabil. Structura exporturilor românești se modifică în favoarea bunurilor cu o valoare adăugată mai mare, reflectând cel mai probabil efectele influxurilor de ISD din anii anteriori, dar și impactul evoluțiilor de pe piața internațională a textilelor. Bunurile de capital dețin o pondere din ce în ce mai mare în structura importurilor. Considerăm că nivelul ridicat al importurilor de bunuri de capital și tehnologie din ultimii ani ar trebui să se reflecte într-o creștere a capacității de export în anii următori. Soldul transferurilor curente, reflectând în principal remiteri ale românilor din străinătate, a rămas pozitiv și a avut din nou un rol important în diminuarea deficitului de cont curent. Finanțarea deficitului contului curent rămâne deocamdată bună, fiind asigurată în cea mai mare parte din influxurile de investiții străine directe (în 2006 acestea au reprezentat 9,1 miliarde euro din care 2,2 miliarde euro au reprezentat suma obținută din vânzarea BCR). Totuși, ritmul rapid de creștere a deficitului contului curent rămâne principala preocupare la nivel macroeconomic.

Considerând aderarea României la UE ca reprezentând un factor ce va accelera dezvoltarea economică și instituțională a României, principalele trei agenții internaționale de rating au îmbunătățit ratingul de țară al României în 2006. Agenția Standard & Poor's a modificat perspectiva ratingului de țară de la stabil la pozitiv, iar Moody's, în sfârșit, a atribuit României calificativul "investment grade". Agenția Fitch a îmbunătățit ratingul de țară pentru creditele în valută de la "BBB-" la "BBB". În această situație, toate cele trei agenții internaționale de rating atribuiau României calificativul "investment grade" la sfârșitul anului 2006.

România: Principalii indicatori economici

	2002	2003	2004	2005	2006
Produsul Intern Brut - PIB (mld. euro)	48,5	52,6	60,8	79,5	97,2
PIB pe locuitor (în EUR)	2.224	2.420	2.806	3.676	4.501
Creșterea reală a PIB-ului (% an la an)	5,1	5,2	8,5	4,1	7,7
Volumul producției industriale (% an la an)	4,3	3,1	5,3	2,0	7,1
Rata șomajului înregistrat (medie, %)	10,2	7,6	6,8	5,8	5,5
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	174	179	204	267	326
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	23,0	19,6	19,1	10,6	11,6
Prețurile de consum (medie, % an la an)	22,5	15,3	11,9	9,0	6,6
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	17,8	14,1	9,3	8,6	4,9
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB)	-2,6	-2,2	-1,2	-0,8	-1,7
Datoria publică (% din PIB)	25,0	21,5	18,8	15,8	12,4
Soldul contului curent (% din PIB)	-3,3	-5,8	-8,4	-8,7	-10,3
Investiții străine directe - fluxuri nete (% din PIB)	2,5	3,6	8,4	6,6	9,4
Rezervele valutare ale BNR (mld. euro)	5,9	6,4	10,8	16,8	21,2
RON/EUR, curs mediu	3,13	3,76	4,05	3,62	3,52
RON/EUR, curs la sfârșitul perioadei	3,49	4,11	3,97	3,68	3,38
RON/USD, curs mediu	3,31	3,32	3,26	2,91	2,81
RON/USD, curs la sfârșitul perioadei	3,35	3,26	2,91	3,11	2,57
EUR/USD, curs mediu	0,95	1,13	1,24	1,24	1,25
EUR/USD, curs la sfârșitul perioadei	1,04	1,26	1,36	1,18	1,32

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

Evoluții ale sistemului bancar

Anul 2006 a reprezentat un nou an de creștere impresionantă a creditului neguvernamental și a activelor instituțiilor de credit. Creditul neguvernamental a crescut cu 53,7% față de 2005 (respectiv cu 46,6% în termeni reali). Dinamica a fost una rapidă pentru toate categoriile de credite și a fost susținută de creșterile importante ale salariilor reale și de rata dobânzii la credite mai scăzută, ca urmare a accentuării concurenței în cadrul sistemului bancar. Totuși, în România s-a înregistrat cel mai scăzut nivel al ponderii creditului neguvernamental în PIB dintre toate țările membre ale UE (creditul neguvernamental a reprezentat în 2006 numai 27,2% din PIB). Ponderea în PIB a activelor totale ale instituțiilor de credit din România a înregistrat, de asemenea, una dintre cele mai scăzute valori din UE (numai 51,2% din PIB în 2006). Tabelul următor prezintă principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanțului monetar agregat al instituțiilor de credit din România (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ și cooperative de credit) în anul 2006.

Datorită nivelului curent redus al intermedierei financiare și a perspectivelor pozitive legate de convergența reală a economiei României către cea a Uniunii Europene, potențialul de creștere a activității bancare în anii următori este unul ridicat. Totuși, ritmul rapid de creștere a creditului neguvernamental din perioada curentă generează îngrijorare pentru banca centrală. De exemplu, în anul 2006 BNR a crescut rata rezervei minime obligatorii la lei de la 16% la 20% (aplicabilă începând cu luna iulie) și rata rezervei minime obligatorii de la 30% la 35% (aplicabilă începând cu ianuarie 2006) și ulterior la 40% (aplicabilă începând cu luna martie). În același timp, BNR a impus condiții mai restrictive pentru activitatea de creditare realizată de către instituțiile financiare nebancale. Ca urmare a acestor măsuri, ritmul de creștere a creditului în valută a încetinit în timp ce ritmul de creștere a creditului în lei a accelerat. La începutul lui 2007, BNR a hotărât să elimine

Bilanțul monetar agregat al instituțiilor de credit

	2006 (mld. RON)	2006 (% din total active/ pasive)	2006 (modificare anuală, în termeni reali în %)	2005 (mld. RON, valori inflatate)	2005 (% din total active/ pasive)	2005 (modificare anuală, în termeni reali în %)
Activ						
Numerar	3,01	1,7	41,1	2,13	1,6	35,5
Active interbancare	64,29	36,6	11,6	57,60	42,2	41,5
Credite guvernamentale	2,81	1,6	5,3	2,67	2,0	5,5
Credite neguvernamentale	93,28	53,2	46,6	63,65	46,6	33,8
Alte active	12,06	6,9	13,8	10,60	7,8	-9,5
Total active	175,46	100,0	28,4	136,66	100,0	31,3
Pasiv						
Depozite interbancare	20,56	11,7	116,0	9,52	7,0	15,8
Depozite de la clienti	104,73	59,7	25,1	83,72	61,3	25,3
Alte pasive*	29,40	16,8	9,8	26,78	19,6	61,3
Capital	20,78	11,8	24,9	16,64	12,2	33,3
Total pasive	175,46	100,0	28,4	136,66	100,0	31,3

* include pasivele externe pe termen mediu și lung și depozitele instituțiilor publice.

Sursa: Datele folosite au fost preluate din buletinul lunar al BNR din decembrie 2006. Pentru realizarea comparațiilor, datele pentru anul 2005 au fost inflatare cu rata inflației de 4,9%.

o parte din măsurile restrictive impuse anterior asupra creditării. Astfel au fost eliminate plafonul de 300% din fondurile proprii ale băncilor până la care acestea puteau acorda credite persoanelor neacoperite la riscul valutar, precum și plafonul privind gradul de îndatorare a persoanelor fizice.

La sfârșitul anului 2006 au fost realizați noi pași pentru alinierea legislației românești la Directivele Uniunii Europene. În decembrie 2006 Guvernul a adoptat Ordonanța de Urgență nr.99 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului. Noile prevederi se aplică începând cu 1 ianuarie 2007 și reglementează în mod unitar activitatea tuturor instituțiilor de credit (bănci comerciale, organizații cooperatiste de credit, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, bănci de credit ipotecar, instituții emitente de monedă electronică). Legea instituie principiul autorizației unice pentru instituțiile de credit ce desfășoară activitate pe teritoriul Uniunii Europene (în statul de origine sau într-un alt stat membru, în mod direct sau prin surcursale), precum și principiul supravegherii prudențiale a activității instituției de credit de către autoritatea statului membru al UE care a autorizat-o. De asemenea, în decembrie 2006 BNR a adoptat și normele privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit la riscul de credit, riscul de piață și riscul operațional, norme ce sunt armonizate cu Directivele Uniunii Europene privind cerințele de capital și cu principiile acordului Basel II. În consecință, legislația privind activitatea instituțiilor de credit din România este armonizată cu Directivele Uniunii Europene ce implementează principiile acordului Basel II.

În ultimul an au existat și unele schimbări în structura sistemului bancar. Procesul de privatizare a Băncii Comerciale Române a fost finalizat, statul român primind aproximativ 2,2 miliarde EUR din vânzarea băncii către Erste Bank. În același timp, Guvernul a renunțat în decembrie la vânzarea Casei de Economii și Consemnațiuni (CEC) în condițiile în care oferta primită de la Banca Națională a Greciei în ultima fază a procesului de privatizare a fost sub așteptările sale. În a doua jumătate a lui 2006 a fost finalizată fuziunea dintre HVB Bank România și Banca Țiriac (noua bancă rezultată din fuziune - HVB Țiriac Bank va fuziona în 2007 cu UniCredit România).

Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

Cifrele prezentate mai jos sunt preluate din Situațiile Financiare Auditate ale Băncii pentru anul 2006, situații care consolidează subsidiarele Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Raiffeisen Asset Management S.A. Datorită dimensiunii încă reduse a acestor două subsidiare, impactul în situația financiară și în rezultatele operațiilor Băncii este limitat.

Bilanțul contabil consolidat

Conversie Informativă

	Notă	31 decembrie 2006 RON '000	31 decembrie 2005 RON '000	31 decembrie EUR '000 Neauditat	31 decembrie EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	15	4.293.912	2.860.010	1.269.749	777.789
Active financiare deținute pentru tranzacționare	16	10.610	45.835	3.137	12.401
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	2.750	4.221	813	1.275
Credite și avansuri acordate băncilor	18	2.035.978	694.819	602.058	188.959
Credite și avansuri acordate clienților	19	6.690.265	5.147.577	1.978.374	1.399.902
Titluri de valoare	20	300.297	1.905.020	88.800	518.077
Participații	21	40.437	11.228	11.958	3.053
Imobilizări corporale	22	293.953	293.380	86.925	79.786
Imobilizări necorporale	23	86.039	85.168	25.443	23.161
Impozit amânat. activ	24	294	9.259	86	2.455
Creanțe privind impozitul pe profit		14.051	-	4.155	-
Alte active	25	91.420	78.762	27.034	21.419
Total active		13.860.006	11.135.279	4.098.532	3.028.277
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	16	4.735	9	1.400	2
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	3.919	136	1.158	36
Depozite de la bănci	26	542.797	414.897	160.511	112.833
Depozite de la clienți	27	9.957.096	7.818.405	2.944.406	2.126.243
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	1.374.654	1.215.171	406.498	330.469
Obligațiuni emise	29	137.356	138.035	40.618	37.540
Datorii subordonate	32	297.309	322.335	87.918	87.660
Provizioane	30	20.963	8.784	6.198	2.389
Datorii privind impozitul amânat	24	18.272	-	5.403	-
Alte datorii	31	253.058	149.669	74.831	40.703
Total datorii		12.610.159	10.067.441	3.728.941	2.737.875
Capitaluri proprii					
Capital social	33	1.196.259	1.196.259	353.745	325.327
Pierderi cumulate		(72.801)	(133.358)	(21.528)	(36.267)
Alte rezerve	34	126.389	4.937	37.374	1.342
Total capitaluri proprii		1.249.847	1.067.838	369.591	290.402
Total datorii și capitaluri proprii		13.860.006	11.135.279	4.098.532	3.028.277

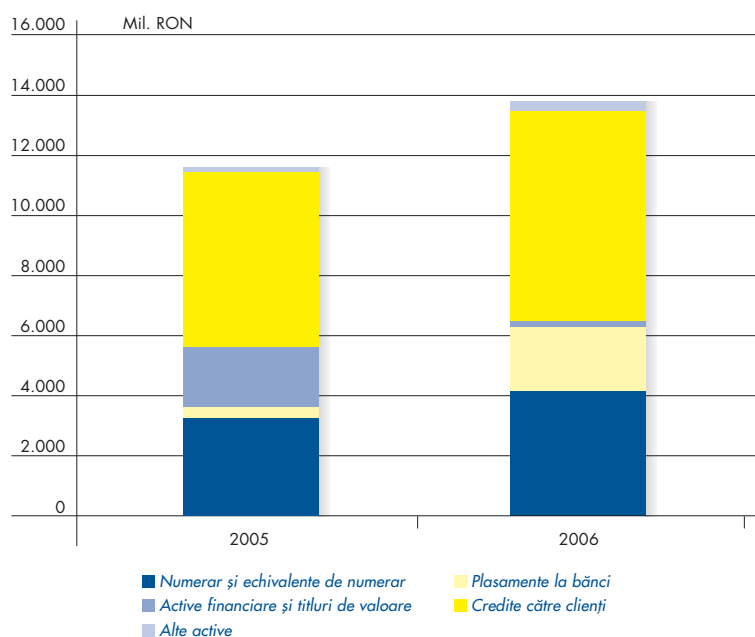
Detalii privind evoluția activelor

Activele totale ale Raiffeisen Bank au avut o evoluție foarte bună în anul 2006 (creșterea lor fiind de 24,5%), ajungând la 13.860 milioane RON la data de 31 decembrie 2006, de la 11.135,3 milioane RON la sfârșitul anului 2005. Această creștere a fost susținută de dezvoltarea și

specializarea rețelei de unități. Numărul total de unități Raiffeisen era de 265 la sfârșitul lui 2006 față de 215 la sfârșitul anului precedent. În timpul anului au fost deschise unități dedicate în special populației și întreprinderilor mici și mijlocii, în cadrul procesului de specializare a rețelei pe segmentele de corporat și retail.

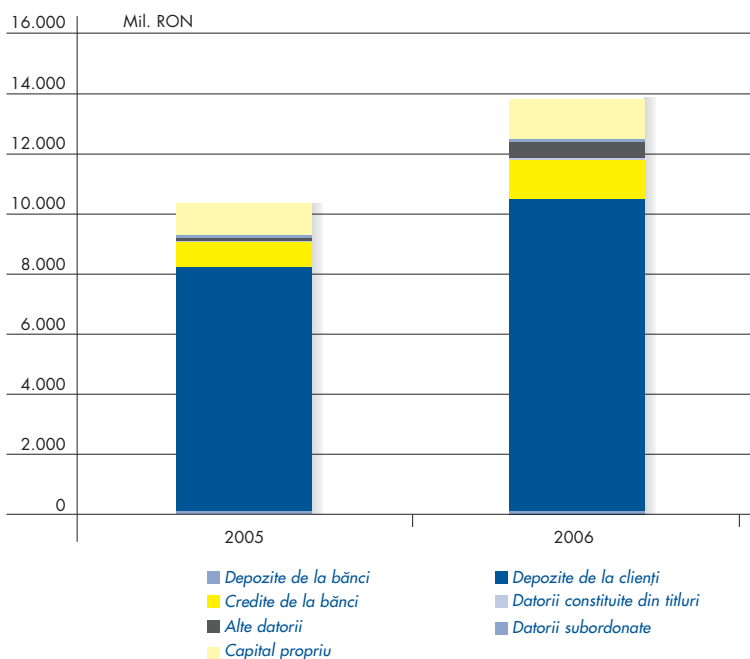
Ponderea titlurilor de valoare în totalul activelor a scăzut semnificativ, de la 17,1% la sfârșitul lui 2005 la 2,2% în decembrie 2006, ca efect al lipsei licitațiilor de titluri de stat pe piața primară în timpul anului și al volumului scăzut de plasamente în certificate de depozit emise de BNR. Însă raportul active lichide pe total active a rămas la valoare ridicată, foarte apropiată de cea din 2005, datorită plasamentelor crescute pe piața interbancară și în rezervele minime obligatorii.

Structura activelor



Creditele și avansurile acordate clienților au crescut cu 30% în 2006. Banca a reușit nu numai să înlocuiască portofoliul de credite pe termen scurt care au ajuns la maturitate, ci și să schimbe structura portofoliului de credite, crescând ponderile creditelor acordate pe termen mediu și lung. Aceasta reflectă strategia Băncii de a întemeia relații pe termen lung cu clienții săi. Ca rezultat, creditele și avansurile acordate clienților reprezentau 48,3% din active totale, însumând 6.690,3 milioane RON la sfârșitul lui 2006.

Structura pasivelor și capitalului propriu



Detalii privind evoluția pasivelor

Depozitele atrase de la clienți au crescut cu 27,4% în 2006, fiind de 9.957,1 milioane RON față de 7.818,4 milioane RON la sfârșitul anului 2005. Resursele atrase de la instituții financiare au crescut cu 17,6% în 2006, din care depozitele de la bănci au fost de 542,8 milioane RON, iar creditele de la bănci însumau 1.374,7 milioane RON la sfârșitul lui 2006, scopul lor principal fiind de a finanța creditele pe termen mediu și lung în valută.

Contul de profit și pierdere consolidat

Conversie Informativă*

	Notă	2006 RON '000	2005 RON '000	2006 EUR '000 Neauditat	2005 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi		899.055	780.104	255.130	215.296
Cheltuieli cu dobânzile		(377.802)	(335.525)	(107.211)	(92.599)
Venituri nete din dobânzi	8	521.253	444.579	147.919	122.697
Venituri din speze și comisioane		439.255	323.497	124.650	89.279
Cheltuieli cu speze și comisioane		(50.262)	(40.909)	(14.263)	(11.290)
Venituri nete din speze și comisioane	9	388.993	282.588	110.387	77.989
Venituri nete din tranzacționare	10	159.869	121.189	45.367	33.445
Venituri/(cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(3.262)	8.766	(926)	2.419
Alte venituri operaționale	11	27.418	59.086	7.780	16.306
Venituri operaționale		1.094.271	916.208	310.527	252.856
Cheltuieli operaționale	12	(768.977)	(673.555)	(218.217)	(185.890)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(112.469)	(58.337)	(31.916)	(16.100)
Pierdere din participații în entități asociate	21	(2.578)	(4.641)	(731)	(1.280)
Profit înainte de impozitare		210.247	179.675	59.663	49.586
(Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit	14	(28.372)	8.127	(8.051)	2.242
Profitul exercițiului financiar		181.875	187.802	51.612	51.828

Venitul net

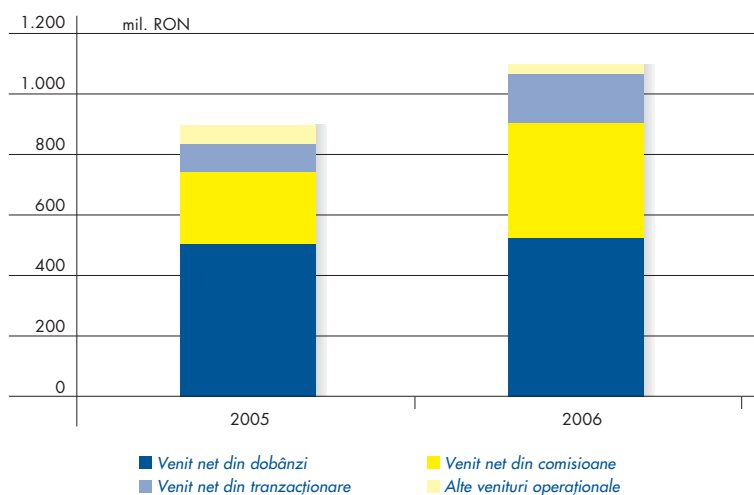
Veniturile operaționale au avut o creștere de 19,4% în 2006 față de cele din 2005, însumând 1.094,3 milioane RON. Cheltuielile operaționale au crescut numai cu 14,2%, însumând 769 milioane RON, ceea ce a condus la continuarea trendului de îmbunătățire a eficienței activităților bancare în timpul anului 2006.

Venitul net al Băncii obținut din dobânzi a fost de 521,3 milioane RON în 2006, mai mare cu 17,2% decât cel din 2005. Din veniturile din dobânzi de 899,1 milioane în 2006, 75.2% au fost generate de activitatea de creditare către clienți. Cheltuielile cu dobânzile au fost de 377,8 milioane RON în 2006, mai mari cu 12,6% față de cele din 2005, din care o proporție de 72.1% a fost plătită depozitelor de la clienți.

Banca a câștigat din tranzacționare un venit net de 159,9 milioane RON în 2006, cu 31,9% mai mare decât în anul precedent. Creșterea veniturilor nete din tranzacționare a fost generată de creșterea volumelor tranzacționate cu diferitele segmente de clienți și de câștigurile pozițiilor luate de bancă în valutele principale. Această creștere s-a datorat în principal tranzacțiilor efectuate de companiile multinaționale și de întreprinderile mijlocii.

Veniturile nete din speze și comisioane au fost de 389 milioane RON în 2006, reprezentând o creștere de 37,7% față de 2005.

Structura veniturilor operaționale





1958 (într-o noapte de decembrie) este arestat
 Aurel Martin pentru că a contribuit involuntar la
 multiplicarea și difuzarea unor poezii scrise de
 (împrumutând unui cunoscut o antologie
 profil adusă din străinătate, pe care de
 comentase critic, conform indicațiilor partidului,
 Contemporanul și Tânărul scriitor).

La 11 decembrie 1958 este arestat, la Câmpulung
 Constantin Noica și supus unei anchete care va dura
 doi ani. În noaptea de 25 spre 26 este arestat și
 Pillat, iar anchetatorii hotărăsc să constituie



și
 pentru "unul
 lui 1958, se
 și patru ani de
 ca și confiscarea
 inchișorile co-
 diferite lagăre de
 divorțează
 D. Sîr-
 Petrița.
 Martinescu pen-
 onim, un volum
 ndamnat la moar-
 nera condamna-
 va); în cele din
 silnică pe viață
 ug. Doinaș și
 ntru omisiune
 arcel Petrișor
 România va
 a de armată
 bii ruse din
 iat arestat,
 mele celor
 efan Aug.

liber
 teța, fi-
 tovară-
 orabil,

Raportul Diviziilor

d
 l
 d
 A
 o
 ti
 și
 ta
 ti
 b
 d
 te
 at
 pr
 ș
 lin
 ar
 de
 ne
 tri
 nu
 în
 pe
 lin

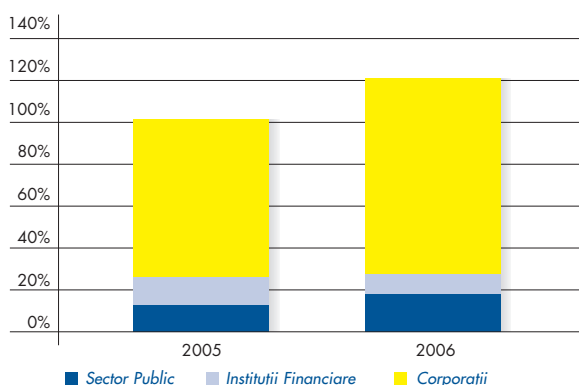
Raportul Diviziilor

Corporate Banking

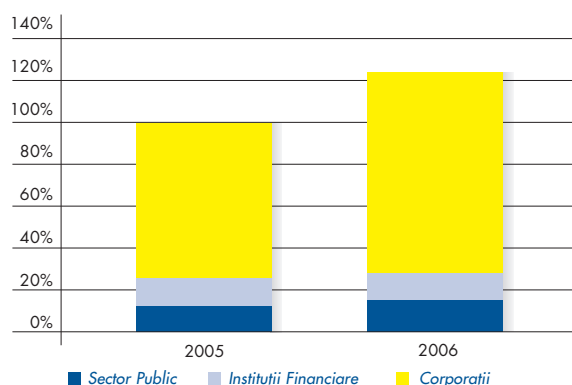
Divizia Corporate Banking deservește companii cu o cifră de afaceri de peste 5 milioane EUR anual, entități publice și instituții financiare. Divizia este organizată pe două direcții principale - vânzări și produse - care asigură flexibilitatea și nivelul de competență necesare unui management eficient al relației cu clienții.

Pe parcursul anului 2006, Divizia Corporate Banking s-a concentrat asupra relațiilor cu clienții și asupra produselor oferite, mai degrabă decât asupra creșterii cotei de piață. Această strategie aparte a condus la o creștere a notorietății în rândul corporațiilor, o utilizare mai extinsă a serviciilor și produselor Băncii, precum și la fidelizarea clienților. Aceștia apreciază promptitudinea și calitatea serviciilor, precum și viteza de executare a operațiunilor. Divizia a obținut toate aceste realizări menținând dobânzile și comisioanele la un nivel competitiv.

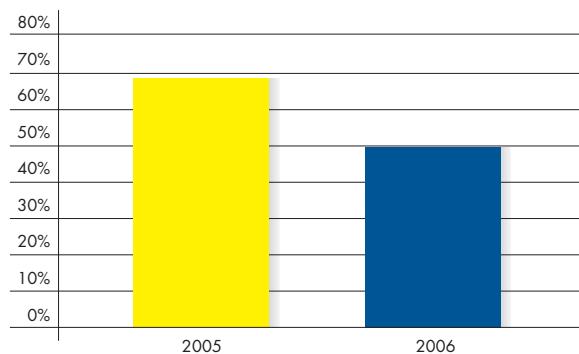
Clienți



Venituri



Ponderea costurilor în total veniturii



În 2006 s-a pus accent pe încheierea de parteneriate durabile și de încredere cu clienții băncii, pe furnizarea unor servicii financiare sofisticate și personalizate, ceea ce a condus la rezultate remarcabile pe parcursul anului. Baza de clienți s-a extins cu 937 clienți noi (reprezentând o creștere de 22% față de 2005), în timp ce veniturile au crescut cu 27% și au atins 67,9 milioane EUR. Prin monitorizarea atentă a costurilor, am reușit să reducem rata cost/venituri cu 19%, de la 69% în 2005 până la 50% în 2006. Toate acestea, împreună cu un mix de vânzări mai bun, au avut ca rezultat o creștere cu 124% a profitului înainte de impozitare, până la 24,148 milioane EUR.

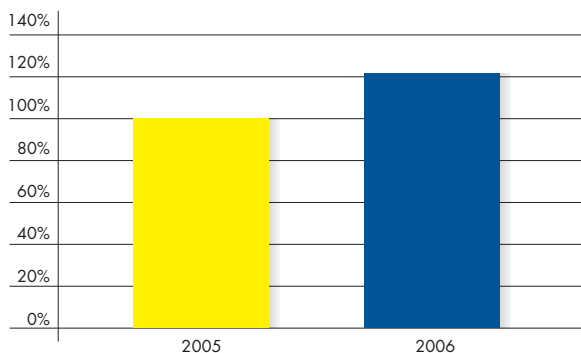
Aria Clienți Corporații

Corporațiile reprezintă cea mai mare parte a bazei noastre de clienți, iar ele sunt la rândul lor împărțite în companii multinaționale, companii locale mari și companii medii, ce sunt gestionate de echipe specializate:

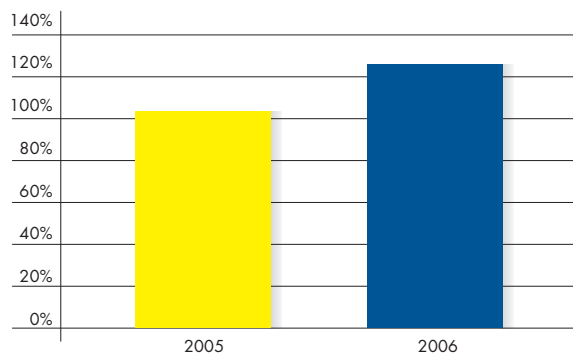
- Direcția Corporații Multinaționale are în portofoliu firmele internaționale;
- Direcția Corporații Locale Mari gestionează firmele cu acționariat românesc și cu o cifră de afaceri mai mare de 50 milioane EUR;
- Companiile medii care au o cifră de afaceri între 5 și 50 milioane EUR sunt deservite de cele 8 Centre Regionale Corporatiste care, desigur, beneficiază de sprijinul Administrației Centrale.

Creșterea puternică a volumului producției industriale, dezvoltarea continuă a sectorului imobiliar și a pieței de construcții, împreună cu apropiata integrare în Uniunea Europeană s-au reflectat și în rezultatele Băncii pentru segmentul clienților corporatiști.

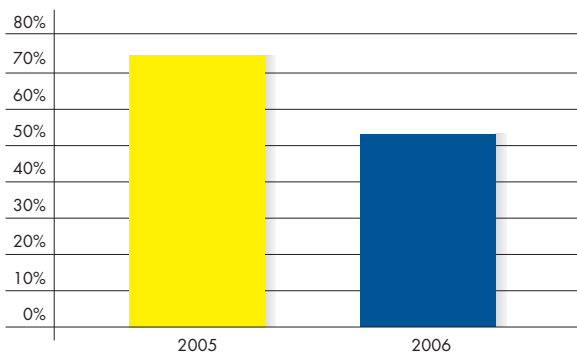
Clienți



Venituri



Ponderele costurilor în total venituri



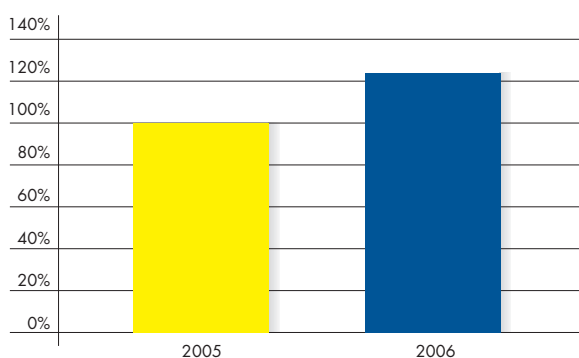
Baza de clienți s-a extins cu 712 clienți noi (reprezentând o creștere de 23% față de 2005), în timp ce veniturile au crescut cu 28%, până la 52,4 milioane. Rata cost/venituri s-a redus cu 29% față de 2005, ajungând la 53% la sfârșitul anului 2006, iar profitul înainte de impozitare a crescut cu 410%, totalizând 14,7 milioane EUR.

Sector Public

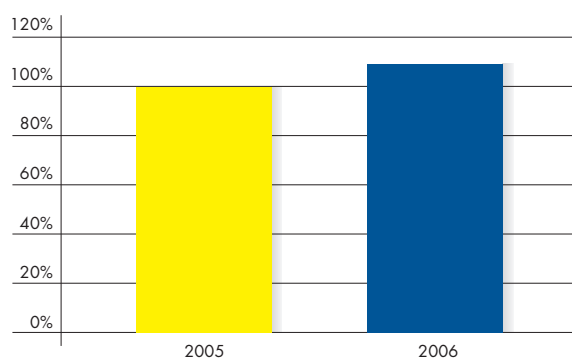
În cei 5 ani de activitate, Echipa Direcției Sector Public a îmbunătățit pachetul de servicii de calitate superioară pentru a răspunde cerințelor specifice ale entităților publice (ministere, companii de interes național și autorități publice locale). Gama de produse personalizate a condus la o creștere cu 25% a numărului de clienți, depășind pragul de 1.000 și ajungând la un total de 1.053 clienți.

Pe parcursul anului 2006, Banca și-a dezvoltat parteneriatul strategic cu autoritățile publice pentru o implementare eficientă a proiectelor de interes național. Această abordare a condus și la o creștere de 43% a pasivelor, până la 150 milioane EUR, în ciuda competiției puternice de pe piață.

Clienți



Venituri



Direcția Sector Public are în componență trei departamente: Administrații Locale, Integrare Europeană și Companii de Interes Național.

Ca rezultat al dezvoltării acestui segment de piață, Departamentul Administrații Locale a contribuit la o creștere semnificativă a portofoliului Băncii în 2006. Activitatea de creditare s-a concentrat pe municipalități, precum și pe consilii locale și companiile în care acestea sunt acționari majoritari. Cu toate acestea, ținând cont de barierele legislative specifice sectorului public, venitul total generat de aceste tranzacții nu a reflectat creșterea volumului creditelor acordate. Totuși, riscul asociat acestor active se situează la un nivel confortabil în ceea ce privește indicatorii de profitabilitate.

Departamentul Companii de Interes Național și-a extins în 2006 portofoliul de clienți care au implementat proiecte de investiții în transport, telecomunicații și infrastructură IT, oferindu-le soluții inedite, bazate pe modele de finanțare structurată. Această inițiativă, susținută de o structură proprie de finanțare, a asigurat o marjă mai bună a dobânziilor, dar și o soluție eficientă pentru cerințele clienților.

Facilitățile acordate entităților publice chiar la sfârșitul anului 2006 (aproximativ 200 milioane EUR) va asigura un venit constant pe termen mediu, alături de consolidarea poziției noastre pe această piață.

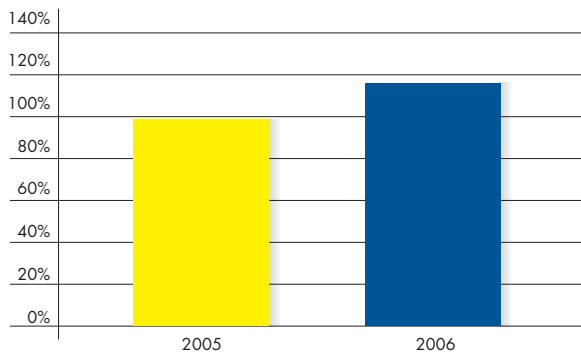
Consilierea în procesul de asimilare a fondurilor europene este un obiectiv principal al Băncii, care se va reflecta cu siguranță în activitatea de creditare a entităților publice.

Instituții Financiare

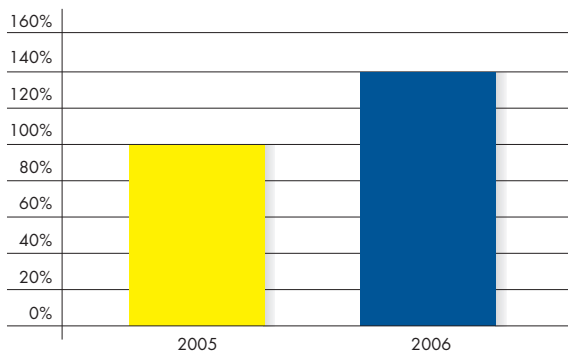
Dezvoltarea liniilor de activitate existente (companii de asigurare, companii de leasing, companii specializate în credite de consum și credit ipotecar, etc.) a continuat și în 2006. 23 de companii de asigurare lucrează prin Raiffeisen Bank, în timp ce toate firmele mari independente de leasing au beneficiat de mărirea limitelor în 2006.

Această dezvoltare durabilă este reflectată de o creștere cu 124% a volumului de credite acordate acestui segment particular, ajungând la 184,7 milioane EUR. Volumul mediu al activelor a crescut cu 93,62%, iar cel al pasivelor cu 79,90%. Venitul brut a fost cu 40,35% mai mare, comparativ cu anul precedent, depășind 7,2 milioane EUR.

Clienți



Venituri



În dorința de a continua strategia de sprijinire a activității clienților și a contrapartidelor, Raiffeisen Bank a creat o rețea extinsă de 806 bănci corespondente în toată lumea.

După finalizarea liberalizării pieței financiare locale, la sfârșitul anului 2006 un număr de 51 de bănci dețineau conturi LORO la Raiffeisen Bank, printre acestea numărându-se Euroclear Bank, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Banca Intesa Spa, Banca Popolare di Verona e Novara, WGZ Bank, HSBC Trinkaus & Burkhard, Svenska Handelsbanken, Danske Bank.

Raiffeisen Bank a realizat un studiu de "Obiceiuri de utilizare și Atitudini" în rândul firmelor incluse în segmentul instituțiilor financiare. Conform acestui studiu, Raiffeisen Bank ocupă primul loc în ceea ce privește nivelul de utilizare (pentru 40% din aceste companii, Raiffeisen Bank este bancă principală sau secundară) și locul al doilea în ceea ce privește notorietatea.

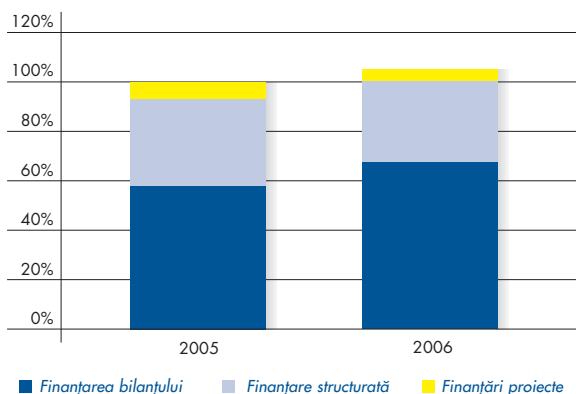
Aria Produse pentru Corporații

Paleta de produse pentru corporații acoperă teoretic toate nevoile clienților, de la finanțare – prin Direcția Credite pentru Corporații – la tranzacții prin Direcția Cash Management.

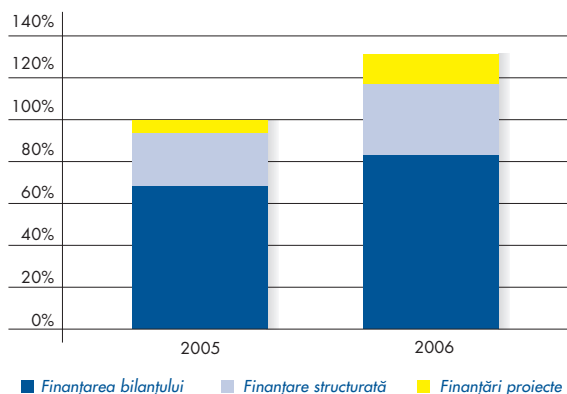
Produse de credit pentru corporații

Produsele de credit sunt structurate pe trei mari grupuri: produse de finanțare pe baza bilanțului, finanțare structurată și finanțare de proiecte. În ansamblu, volumele anuale au crescut cu 6,4% până la 829,7 milioane EUR. Finanțarea pe baza bilanțului a reprezentat 63,5% din totalul împrumuturilor, finanțarea structurată 32,4% iar finanțarea de proiecte 4,04%.

Evoluția volumelor



Total venituri



Produse de finanțare pe baza bilanțului

Această categorie de produse acoperă necesitățile de finanțare atât pe termen scurt (finanțarea capitalului de lucru – descoperit de cont, avansuri în cont curent, linii de finanțare pe termen scurt), cât și cele pe termen lung, destinate investițiilor. Volumul creditelor standard a crescut cu 16,4% comparativ cu anul 2005, până la 525,3 milioane EUR.

Finanțare structurată

Comerțul este unul din cele mai dinamice sectoare economice, cuprinzând unii dintre cei mai sofisticăți și exigenți clienți.

Eforturile continue și experiența unică a specialiștilor noștri au poziționat Raiffeisen Bank printre băncile de frunte în acest segment. În consecință, rezultatele din 2006 au fost foarte bune, volumul creditelor la 31 decembrie 2006 fiind de 268,13 milioane EUR.

Anul 2006 a fost în particular un an foarte bun în ceea ce privește forfetarea efectelor de comerț, care a cunoscut o creștere anuală de 187%, precum și finanțarea bunurilor fungibile, cu o creștere a volumului de 54%.

“Produx pentru Europa” este marca pentru un produs nou și complex care urmează să fie lansat în anul 2007 și oferă atât consultanță cât și finanțare pentru fondurile structurale. Acest produs specific a fost inclus într-un program important al Băncii pentru pregătirea mediului de afaceri în vederea absorbției fondurilor europene. În acest sens, Divizia Corporate Banking a lansat o serie de 8 forumuri în Centrele Regionale pentru a prezenta oportunitățile de finanțare din fondurilor structurale. De asemenea, Banca a lansat un newsletter specializat “EU-RO Buletin”, precum și un manual care cuprinde liniile principale ale procesului de accesare a fondurilor europene.

Finanțare Proiecte

Prezentă încă de la început pe piața imobiliară și beneficiind de expertiza băncii mamă, Raiffeisen Bank oferă produse personalizate și flexibile pentru finanțări de proiecte, acoperind piața imobiliară (proiecte rezidențiale, clădiri de birouri, spații comerciale, proiecte mixte), fuziuni și achiziții în câteva industrii, investiții în proiecte industriale.

Caracteristicile produselor destinate finanțării de proiecte sunt foarte avantajoase, printre acestea numărându-se utilizarea unei companii de proiect care desfășoară activități exclusiv legate de dezvoltarea proiectului respectiv, utilizarea fluxului de lichidități generat de proiectul finanțat ca sursă primară de rambursare a împrumutului acordat de Bancă și utilizarea activelor proiectului finanțat ca și garanții principale.

Volumul finanțărilor acordate a fost de 33,4 milioane EUR la sfârșitul anului 2006, iar portofoliul s-a diversificat.

Raiffeisen Bank va înființa o direcție nouă prin care să ofere soluții financiare integrate atât pentru dezvoltatori de ansambluri rezidențiale, cât și persoanelor fizice/juridice care doresc să achiziționeze un imobil în ansamblul respectiv.

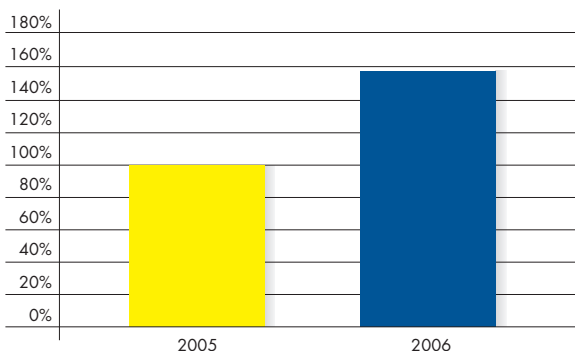
Cash Management

Raiffeisen Bank este recunoscută ca 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, ca și soluții personalizate pentru raportări privind situația conturilor, plăți și reconciliere, precum și managementul lichidităților.

Exelența serviciilor oferite clienților noștri este reflectată și în creșterea continuă a veniturii brut cu aproximativ 57% până la 23.6 milioane EUR.

Total venituri



Soluții moderne

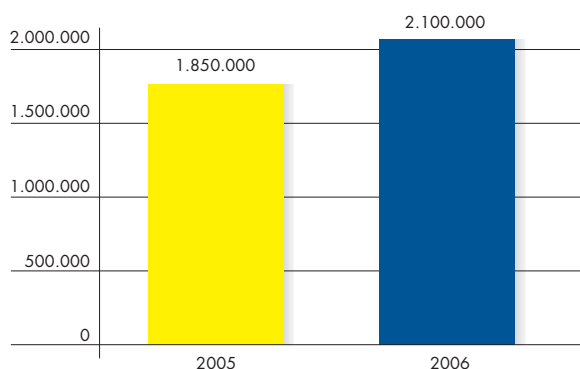
Raiffeisen Bank a profitat de schimbările survenite în sistemul de plăți prin lărgirea gamei de produse oferite. Ca urmare, Banca poate primi ordine de plată prin multiple canale (cum ar fi ghișeele băncii, electronic banking, telephone banking prin intermediul Call Center, mobile banking) și este capabilă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

Banca a continuat și în 2006 politica de stabilire și consolidare a parteneriatelor strategice, precum cele realizate cu Poșta Română și cu companii precum Vodafone, Electrica Muntenia Sud, Distrigaz Sud și marile centre comerciale.

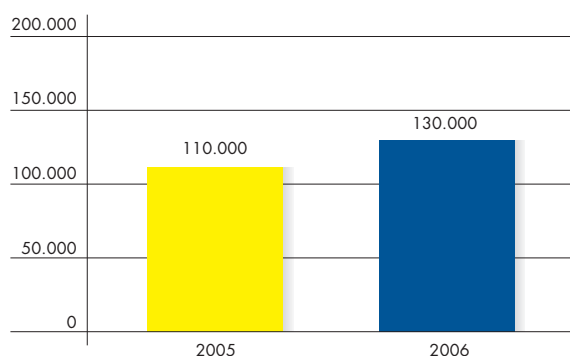
Retail Banking

Raiffeisen Bank oferă o gamă completă de servicii și produse de calitate celor peste 2,1 milioane de clienți persoane fizice și 130.000 întreprinderi mici și mijlocii (IMM-uri).

Număr de clienți persoane fizice



Număr de clienți IMM



Obiectiv principal: vânzările

În 2006, Raiffeisen Bank a deschis 51 de agenții noi, astfel încât la sfârșitul anului rețeaua teritorială a Băncii a ajuns la 265 de unități. Au fost înființate unități specializate, dedicate cu precădere clienților persoane fizice și IMM-urilor, în locații mai mici și mai prietenoase în care clienții să beneficieze de servicii de calitate.

În a doua jumătate a anului 2006, Banca a lansat în premieră pe piața românească centrul "Raiffeisen Bank - Casa Ta", destinat exclusiv acordării de credite imobiliare care răspunde nevoilor complexe ale clienților și pieței imobiliare. Primele două centre de acest tip au fost deschise în București și Constanța, realizând 10% din creșterea totală a volumului de credite ipotecare. În 2007, Banca intenționează să mai deschidă încă 10 astfel de centre specializate în alte orașe mari.

De asemenea, cel mai dinamic canal de distribuție implementat de către Bancă este reprezentat de rețeaua de agenți de vânzări. La sfârșitul anului, Raiffeisen Bank a autorizat peste 300 de agenți care au dublat vânzările de carduri de credit.

"Raiffeisen Exclusive" este marca pentru serviciile de private banking care a fost lansată tot în a doua jumătate a anului 2006 și se înseamnă profesionalism, flexibilitate și confidențialitate. Raiffeisen Exclusive adaugă o notă personală serviciilor de calitate pe care le oferă, deoarece fiecare client are bancherul personal, precum și locații dedicate în marile orașe ale țării: București, Brașov, Constanța, Timișoara, Iași. La sfârșitul anului 2006, Raiffeisen Exclusive deținea în portofoliul său peste 500 de clienți și a contribuit cu peste 14% la creșterea depozitelor, adică un total de 705,5 milioane EUR.

Raiffeisen Exclusive oferă produse de economisire și investiții care variază în funcție de sumele deținute de clienți și de apetitul de risc al acestora:

- depozite clasice în lei sau valută;
- depozite structurate (oportunități de plasament pe termen scurt cu un grad de risc și randamente mai ridicate);
- instrumente financiare cu venit fix;
- plasamente în fonduri deschise de investiții prin Raiffeisen Asset Management;
- investiții pe piețele de capital prin Raiffeisen Capital&Investment;
- oportunități de investiții private pe piața externă prin Kathrein&Co Austria (banca de investiții private deținută 100% de Grupul RZB).

Canale electronice de acces

Raiffeisen Bank s-a numărat printre primele bănci de pe piață care au implementat canale electronice de acces de calitate.

Serviciul de internet banking "Raiffeisen Online" a fost lansat în 2006 pentru persoane fizice și va fi extins anul următor pentru companii. La sfârșitul anului 2006, 21.000 de clienți utilizau acest serviciu prin intermediul căruia au efectuat 89.000 de tranzacții. Raiffeisen Online a fost premiat pentru cel mai bun serviciu de Internet Banking din România de către e-Finance, una dintre cele mai prestigioase publicații locale.

"Raiffeisen Direct" este serviciul de telephone banking care 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 2006, peste 200.000 de clienți utilizau acest serviciu, dintre care 11.000 de companii. Numărul de tranzacții efectuate prin Raiffeisen Direct s-a ridicat la 313.000, în timp ce volumul tranzacțiilor a ajuns la 187 milioane EUR.

Serviciul "myBanking" s-a extins prin parteneriatul cu Orange și a înregistrat rezultate deosebite: numărul de tranzacții a crescut cu 76% până la un total de 187.200, iar volumul operațiunilor procesate s-a ridicat la 19 milioane EUR. De asemenea, numărul de clienți a crescut cu 30% până la 27.940. Serviciul "myBanking" a primit premiul pentru cel mai bun serviciu de mobile banking din România, oferit de revista "Comunicații Mobile".

Un jucător important pe piața cardurilor

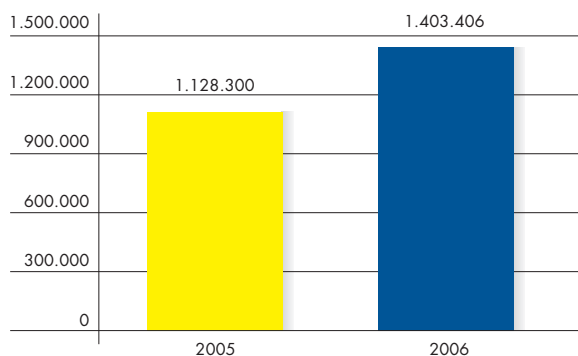
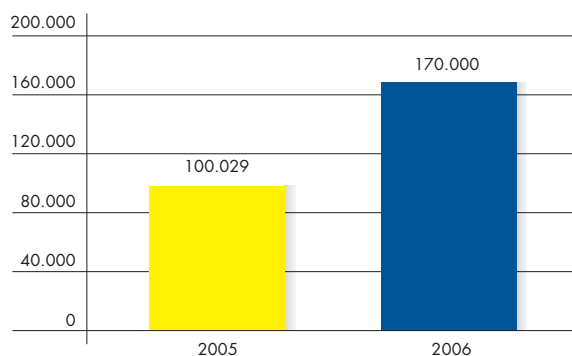
Banca oferă clienților săi toată gama de carduri: de debit și de credit, pentru persoane fizice și juridice, în lei sau în valută, cu utilizare internațională sau națională, Visa sau Mastercard.

La finalul anului 2006, Raiffeisen Bank deținea:

- 15,5% din numărul total de carduri active de pe piață, adică 1.403.406;
- 24% din numărul total de carduri de credit de pe piață, adică peste 170.000.

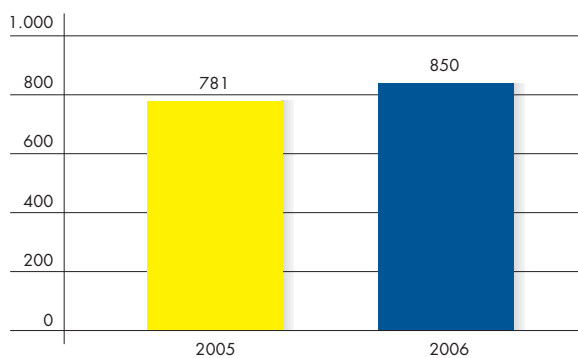
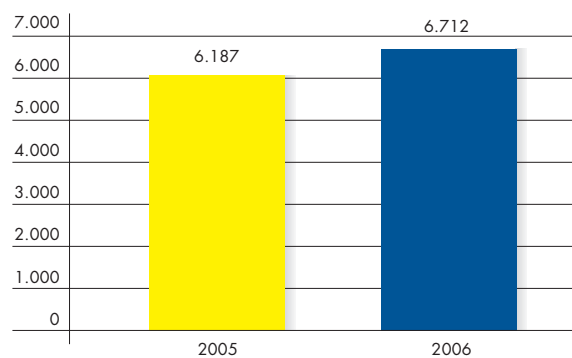
Raiffeisen Bank a înregistrat performanțe remarcabile și în 2006:

- 265.288 de carduri de debit VISA emise - cel mai mare număr de carduri de debit emise de o bancă în România într-un an;
- 65.000 de carduri de credit emise.

Număr de carduri active**Număr de carduri de credit**

Numărul de tranzacții efectuate cu cardurile Raiffeisen Bank (plăți la comercianți și retrageri de numerar) s-a dublat față de anul trecut, depășind 50 de milioane. Valoarea tranzacțiilor efectuate cu cardurile Raiffeisen Bank a crescut cu 33% față de 2005, depășind 8,3 miliarde RON.

Raiffeisen Bank a continuat să investească în rețeaua de ATM-uri și EPOS-uri, ajungând la 6.712 de EPOS-uri și 850 de ATM-uri.

ATM-uri**EPOS-uri****Evoluții ale segmentelor de clienți****Persoane fizice**

Unul din motoarele creșterii a fost activitatea de creditare. Portofoliul de produse a fost permanent îmbunătățit și adaptat cerințelor pieței. De asemenea, s-au produs câteva schimbări importante în ceea ce privește procedurile acordării de credite, simplificând documentația necesară sau modalitatea de calculare a venitului prin luarea în calcul și a altor venituri suplimentare în afara salariului.

Ca urmare, creditele către persoane fizice au ajuns la 970 milioane EUR, reprezentând o creștere de 94% în comparație cu anul precedent.

Depozitele au ajuns la 1.084 milioane EUR, la care au contribuit atât lansarea mărcii pentru private banking – Raiffeisen Exclusive – cât și produsele inovatoare lansate, cum ar fi primul

pachet promoțional care combină o investiție pe termen lung în unități de fonduri și una pe termen scurt în depozite.

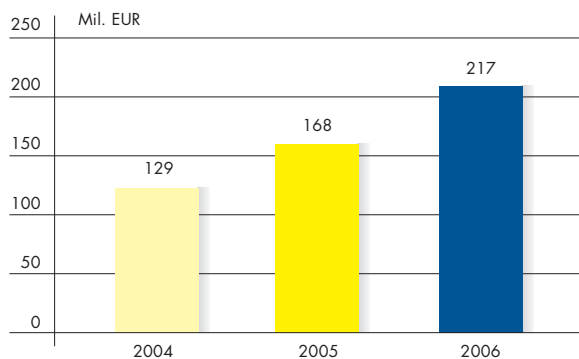
Întreprinderi Mici și Mijlocii

Întreprinderile mici și mijlocii au reprezentat un obiectiv principal în 2006, întrucât acest segment a dovedit o creștere consistentă. Banca a susținut această evoluție prin produse noi sau îmbunătățite și prin servicii de foarte bună calitate.

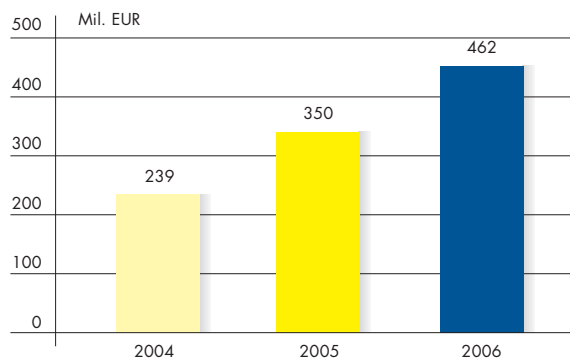
Acest segment este structurat în Micro Întreprinderi cu o cifră de afaceri sub 1 milion EUR și Întreprinderi Mici cu o cifră de afaceri între 1 și 5 milioane EUR. Această structură conduce la o mai bună înțelegere a profilului clientului, respectiv la oferirea de produse și servicii potrivite pentru clienți. IMM-urile beneficiază de o echipă dedicată de profesioniști, care poate oferi consultanța necesară găsirii celei mai bune soluții financiare. Această echipă este alcătuită din aproximativ 200 de persoane în întreaga rețea. IMM-urile pot avea acces la serviciile și produsele Băncii și prin alte canale alternative: call center Raiffeisen Direct, myBanking, Multicash.

În 2006, volumul de credite a crescut cu 30% până la 217 milioane EUR, iar depozitele au crescut cu peste 32% până la 462 milioane EUR.

Evoluția activelor IMM



Evoluția pasivelor IMM



Soluțiile oferite de Raiffeisen Bank au ajutat clienții să identifice cea mai potrivită linie de dezvoltare a activității lor. Pe parcursul anului 2006, condițiile de creditare au îmbunătățite semnificativ prin extinderea termenelor de rambursare, accelerarea procesului de aprobare, simplificarea documentației. În ultima parte a anului, Banca a lansat creditul fără garanții materiale care se adresează companiilor cu o cifră de afaceri anuală mai mică de 1 milion de EUR.

De asemenea, Raiffeisen Bank a lansat două noi produse de creditare în RON, ce fac parte din linia de finanțare în valoare de 30 de milioane 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 (CEB): KfW pentru investiții pe termen mediu (până la 60 de luni) și KfW pentru capital circulant pe termen scurt (până la 12 luni).

Raiffeisen Bank a primit premiul pentru "Cea mai bună bancă în susținerea segmentului IMM" oferit de agenția de publicitate "Templuș" în cadrul Galei Premiilor 2006.

Trezorerie și piețe de capital

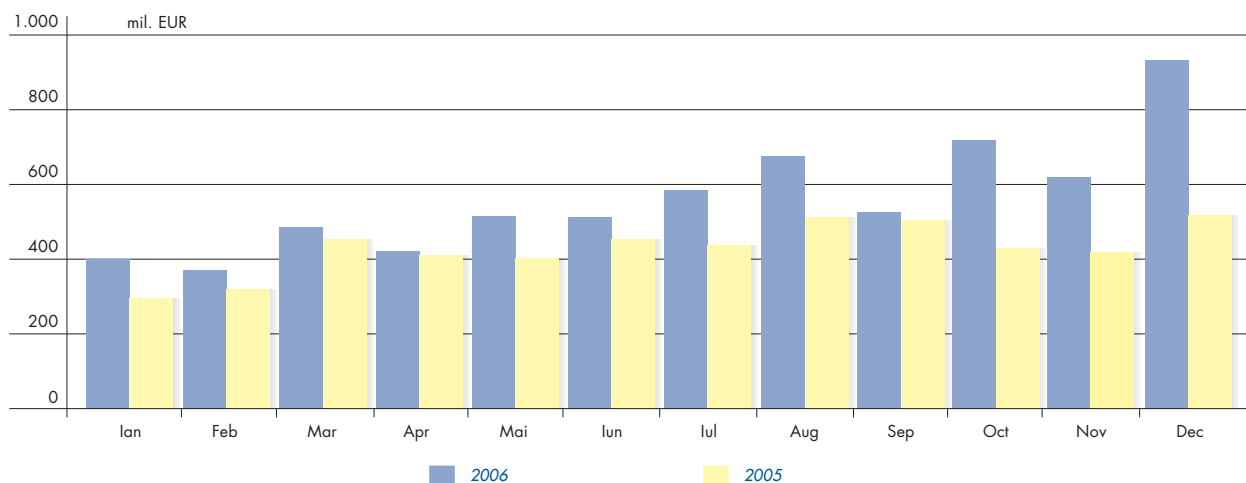
În 2006, Raiffeisen Bank și-a consolidat poziția în sistemul bancar românesc, iar Divizia Trezorerie și Piețe de Capital a avut un aport major la această consolidare. Divizia de Trezorerie a valorificat dezvoltarea pieței valutare și monetare, precum și fluctuarea pe termen scurt a ratelor de schimb valutar și a ratelor de dobândă, aceasta concretizându-se în creșterea veniturilor.

Raiffeisen Bank tranzacționează diverse instrumente financiare, inclusiv instrumente derivate, cu accent pe piața de schimb valutar. Raiffeisen Bank previzionează o creștere a sectorului de derivate, iar pentru anul 2007 a planificat o creștere a volumului de produse structurate oferite clienților. Direcția de vânzări produse trezorerie are o abordare integrată în vânzarea unei palete variate de produse pentru satisfacerea necesităților clienților Băncii. Produsele oferite sunt atât produse tradiționale de trezorerie, cât și servicii specializate de investiție (Investment Banking) specifice mediului financiar local.

Portofoliul de instrumente cu venit fix, incluzând certificate de trezorerie și obligațiuni de stat, titluri emise de municipalități sau de companii, este folosit ca un alt instrument pentru administrarea riscului de dobândă și pentru lărgirea gamei de produse oferite clienților. În procesul de liberalizare a contului de capital, investitorii nerezidenți au primit acces la emisiunile de piață primară a titlurilor emise de Guvern. Însă Ministerul Finanțelor nu a emis titluri de stat pe parcursul anului 2006, datorită unui regim fiscal ferm (cheltuieli guvernamentale reduse). Raiffeisen Bank este unul din dealerii primari autorizați care promovează lărgirea pieței secundare a titlurilor cu venit fix, atât în nume propriu, cât și pentru clienții Băncii.

Un produs de trezorerie care a înregistrat rezultate foarte bune pe parcursul anului 2006, atât ca volume, cât și ca venituri, este tranzacționarea de bancnote. Raiffeisen Bank este lider de piață în tranzacționarea de bancnote, înregistrând o creștere în volum de 113% față de 2005. Piața bancnotelor deservește atât necesitățile persoanelor fizice, cât și a marilor lanțuri de magazine și este susținută de dezvoltarea rapidă a creditelor de consum și de apetitul crescut al românilor pentru călătoriile în străinătate.

Volum schimb valutar 2006 vs 2005



La categoria produselor inovatoare, Raiffeisen Bank a fost prima care a promovat depozitele structurate în România. Produsele structurate au fost oferite clienților începând cu 1 octombrie 2006 (odată cu liberalizarea contului de capital) și până la sfârșitul anului 2006 volumele tranzacționate au atins 24 milioane echivalent EUR. Acest tip de produs a fost bine primit de clienți și se așteaptă o creștere a volumelor în 2007.

În ceea ce privește volumul de schimb valutar, în 2006 acesta a crescut cu 32% în comparație cu 2005. O mare parte a acestei creșteri a fost determinată de segmentul companiilor mari, ale căror tranzacții au înregistrat un maxim în ultimul trimestru al anului 2006. Un alt segment care a înregistrat o creștere bună în volumul tranzacțiilor de schimb valutar este cel al Instituțiilor Financiare.

Servicii de cercetare

Departamentul de Cercetare din cadrul Raiffeisen Bank realizează analize și previziuni pentru mediul macroeconomic, precum și pentru diverse variabile ale pieței financiare și oferă consultanță și expertiză clienților Băncii. Analizele sunt realizate de o echipă de profesioniști care utilizează bazele de date cuprinzătoare ale Băncii și tehnici economice.

Departamentul de cercetare oferă următoarele studii și rapoarte:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic. Cuprinde analiza evoluțiilor din ziua anterioară pe piețele interne și internaționale – piața valutară, piața monetară, piața titlurilor cu venit fix și piața de capital.
- **CEE Weekly Bond Markets Outlook** – analiză săptămânală. Realizată de Raiffeisen RESEARCH în Europa Centrală și de Est, prezintă evoluțiile economice și politice din săptămâna anterioară care pot avea impact la nivel economic, precum și perspectivele pentru săptămâna următoare ale pieței obligațiunilor și ale celei 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 asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici – creștere economică, inflație, cont curent și balanță comercială, bugetul general consolidat, salarii și productivitate, piața monetară și curs de schimb, precum și previziunile noastre legate de evoluția acestor indicatori.
- **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.
- **South East Europe in the spotlight** – raport semianual. Realizat de către Raiffeisen RESEARCH, raportul oferă o imagine concisă a ultimelor evoluții la nivel macroeconomic în țările din sud-estul Europei.
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat semianual. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH, analizează evoluțiile economice și politice ale perioadei recente și prezintă previziunile noastre pentru evoluția acestora în următorii doi ani.

- **CEE Banking Sector Report** – analiză anuală. Raportul realizat de Raiffeisen RESEARCH conține o analiză extinsă a sistemelor bancare din țările din centrul, estul și sud-estul Europei. Raportul prezintă cele mai recente evoluții ale activelor bancare, creditelor și depozitelor, ale cotelor de piață ale principalelor bănci ce își desfășoară activitatea în aceste țări, precum și așteptările privind evoluția acestor variabile în perioada următoare.
- **Short notes** - Comentarii legate de evoluțiile recente care pot avea impact ridicat asupra activității economice.
- Analize la specifice, realizate la cererea clienților.

Servicii de custodie

Raiffeisen Bank furnizează servicii de custodie pe plan local pentru clienții internaționali, cât și regional pentru clienții locali. Din al doilea trimestru al anului 2006, Banca oferă și servicii de depozitare a activelor fondurilor deschise de investiții. Activele păstrate în custodie au depășit suma de 360 milioane EUR la sfârșitul anului 2006. Serviciile oferite includ păstrarea în siguranță a activelor, decontare, monitorizare a limitelor, raportarea evenimentelor corporatiste, reprezentare în relația cu emitenții, precum și informarea clienților cu privire la evenimentele locale cu impact asupra activității de custodie.

Active în custodie	mil. EUR
A. Clienți interni	
- Clienți instituționali	198
- Retail	20
Număr de conturi deschise (Clienți instituționali)	229
Număr de conturi deschise (Retail)	1170
B. Clienți externi	
- Clienți instituționali	142
- Retail	
Număr de conturi deschise (Clienți instituționali)	5
Număr de conturi deschise (Retail)	-
Total active	360

Servicii de administrare a investițiilor

Raiffeisen Asset Management (RAM) este societatea de administrare a investițiilor a Grupului Raiffeisen în România. Ea a fost înființată în noiembrie 2005 și a devenit operațională în iunie 2006.

În prezent, oferta RAM cuprinde două fonduri deschise de investiții: Raiffeisen Prosper, un fond ce investește preponderent în acțiuni și Raiffeisen Benefit, un fond care investește preponderent în obligațiuni. RAM oferă, de asemenea, portofolii individuale, create special pentru clienții instituționali.

Având avantajul unei echipe puternice, cât și a expertizei Raiffeisen Capital Management (RCM), centrul de competență al grupului în domeniul administrării investițiilor, RAM s-a făcut remarcat

chiar de la început ca fiind prima și singura societate de administrare a investițiilor de pe piața românească ce investește în acțiuni pe piețele externe.

Parteneriatul strategic cu liniile de activitate din Raiffeisen Bank a asigurat o creștere susținută a rezultatelor RAM. În mai puțin de 6 luni, Raiffeisen Prosper a devenit cel mai mare fond de acțiuni din România, iar cota de piață a companiei a crescut până la 12%, ceea ce situează RAM pe locul trei în topul companiilor de administrare a investițiilor din România.

Banca de investiții și servicii de brokeraj

Raiffeisen Capital&Investment (RCI) este banca de investiții și casa de brokeraj a Grupului Raiffeisen în România. Bazându-se pe experiența acumulată de-a lungul anilor, pe dimensiunile și rețeaua teritorială, dar și pe apartenența la un puternic grup financiar internațional, RCI s-a aflat constant în topul intermediarilor de valori mobiliare din România.

Raiffeisen Capital&Investment oferă servicii de brokeraj complexe, de la tranzacții pe piețele internaționale, tranzacționarea pe toate segmentele pieței românești - atât cu acțiuni, cât și cu instrumente cu venit fix - la decontarea în RON și alte valute și păstrarea și administrarea valorilor mobiliare aflate în portofoliile clienților. Compania oferă o gamă variată de servicii, cum ar fi consultanță privind atragerea de capital prin oferte primare sau secundare, plasamente private, tranzacții de private equity, precum și asistență în dezvoltarea de noi proiecte și linii de business și în cadrul proceselor de negociere sau al privatizărilor.

Clienții Raiffeisen Capital&Investment beneficiază de serviciile departamentului de cercetare și analiză, care oferă rapoarte zilnice și săptămânale cu privire la cele mai importante evenimente ale pieței financiare și de capital, note de companie, analize sectoriale și rapoarte de evaluare pentru companiile reprezentative cotate la Bursa de Valori din București.

Ca parte a Grupului Raiffeisen, RCI colaborează și sprijină alte entități ale Grupului în atingerea obiectivelor acestora. În cursul anului 2006, Raiffeisen Capital&Investment a sprijinit și finalizat mai mult de zece proiecte în colaborare și pentru Raiffeisen Bank, Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare sau Raiffeisen Leasing.

În cursul anului 2006, Raiffeisen Capital&Investment a ocupat locul al doilea în topul intermediarilor de valori mobiliare, cu tranzacții în valoare de peste 450 milioane EUR și o cotă de piață de 7.7%. RCI a acționat ca membru al sindicatului de intermediere pentru oferta publică inițială a Transelectrica, cea mai mare din România până în acest moment. Prin intermediul acestei oferte, care a fost subscrisă de 6,5 ori, Transelectrica a adunat mai mult de 34 milioane EUR. În plus, RCI a câștigat mandatele pentru emisiunile de obligațiuni ale municipiilor Bistrița, Bacău, Reșița, Slatina și Vaslui.

De asemenea, în cursul anului 2006, echipa de private equity a Raiffeisen Capital&Investment a sprijinit diferite companii să atragă finanțări în valoare de peste 100 milioane EUR.

În anul 2006, Raiffeisen Capital&Investment a câștigat singurele două distincții acordate pe piața de capital din România: titlul de "Cea mai bună casă de brokeraj din România" și premiul pentru performanța pe piața de capital, pentru calitatea evoluției și înaltul standard al serviciilor adresate companiilor și investitorilor.

Participații

Alături de serviciile bancare, de cele de investiții financiare, de leasing, de economisire-creditate pentru domeniul locativ sau cele de administrare a investițiilor, din anul 2006 Grupul Raiffeisen oferă și intermediere în asigurări, prin brokerul său Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare.

Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare a intrat în componența Grupului Raiffeisen la începutul anului 2006. Din capitalul social al societății în valoare de 180.000 RON, la sfârșitul anului 2006 Banca deținea indirect 99,98%. În cele aproximativ 9 luni de activitate operațională, societatea a intermediat un număr de 6.239 contracte, valoarea primelor intermediare ajungând la 1,8 milioane EUR.

Raiffeisen Asset Management este societatea de administrare a investițiilor Grupului în România. La sfârșitul anului 2006, din capitalul social al societății în valoare de 3.600.000 RON, Banca deținea o cotă de 99,99%. Beneficiind de avantajele apartenenței la un grup financiar integrat, Raiffeisen Asset Management a fost societatea de administrare a investițiilor cu cea mai rapidă creștere a activelor administrate (82 milioane RON total active în administrare la 31.12.2006) și singura din România care a orientat o parte din investițiile în acțiuni pe piețele străine. Din cele două fonduri administrate de societate, Raiffeisen Prosper a ajuns la sfârșitul anului trecut cel mai mare fond din România orientat preponderent spre acțiuni, deținând active în valoare de 49 milioane RON.

Raiffeisen Banca pentru Locuințe, prima casă de economii pentru domeniu locativ din România, este deținută de Raiffeisen Bank, Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria și Bausparkasse Schwabish Hall AG – Germania în cote aproximativ egale, de 33% din capitalul social, ce atingea la sfârșitul anului 2006 valoarea de 96.000.000 RON. Raiffeisen Banca pentru Locuințe a încheiat anul 2006 cu un număr de aproximativ 100.000 de contracte de economisire-creditate. Valoarea activelor sale a ajuns la sfârșitul anului la aproximativ 74 milioane EUR.

Raiffeisen Capital&Investment, casa de brokeraj a Băncii în România, a confirmat și în acest an poziția de intermediar activ pe piața de capital, situându-se pe locul doi în clasamentul firmelor de servicii de intermediere financiară după volumul tranzacțiilor intermediare pe Bursa de Valori București. Din capitalul social în valoare de 1.600.000 RON, Raiffeisen Bank are o cotă de participație de 99,99%. La sfârșitul anului 2006, societatea deținea active în valoare de 5,8 milioane EUR și înregistra un profit net de 0,35 milioane EUR.

Raiffeisen Leasing IFN, entitatea Grupului ce desfășoară operațiuni de leasing pe piața românească, avea la sfârșitul anului 2006 un capital social de 14.935.400 RON. Volumul contractelor inițiate în decursul anului 2006 s-a ridicat la 165,2 milioane EUR, societatea înregistrând un profit net de 6 milioane EUR. Ca urmare a calității ridicate a serviciilor oferite, Raiffeisen Leasing IFN se situează în continuare în topul companiilor de leasing din România din punct de vedere al contractelor încheiate în cursul anului 2006 și rămâne compania cu una dintre cele mai ridicate rate de retenție a clienților.

Comaniile în care Raiffeisen Bank este acionar semnificativ sunt prezentate mai jos:

<i>Compania</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>Cota de participare</i>	<i>Valoare contabilă* (RON)</i>
<i>CREDEX Finanțări IFN S.A.</i>	<i>Credite de consum</i>	<i>30,00%</i>	<i>15.108.600</i>
<i>Fondul de Garantare a Creditului Rural S.A.</i>	<i>Garantare credite</i>	<i>26,32%</i>	<i>767.130</i>
<i>ROMCARD S.A.</i>	<i>Procesare carduri</i>	<i>20,00%</i>	<i>144.140</i>
			16.019.870

* Conform IFRS, la 31.12.2006

Banca mai deține acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., Depozitarul Central S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., International Factor Group, Transilvania Leasing IFN S.A., Societatea Națională de Compensare, Decontare și Depozitare pentru Valori Mobiliare S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Piața de Gros S.A., Agrícola International S.A., MasterCard Incorporation.

Portofoliul Băncii de titluri tranzacționate la Bursa de Valori București se compune la 31.12.2006 din acțiuni emise de 13 societăți comerciale.



JAZZ POEMS
INSIDE STORIES

Situatii Financiare Consolidate

Cuprins

<i>Raportul auditorilor independenți</i>	56
<i>Contul de profit și pierdere consolidat</i>	58
<i>Bilanțul contabil consolidat</i>	59
<i>Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate</i>	60
<i>Situația fluxurilor de trezorerie consolidată</i>	61
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	63-113



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

P.O. Box 18-191
București 013685
România

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

Raportul Auditorilor Independenți

Către Acționari
Raiffeisen Bank S.A.

Raport asupra Situațiilor Financiare Consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății Raiffeisen Bank S.A. (“Banca”) și filialelor sale (“Grupul”), care cuprind bilanțul contabil consolidat la data de 31 decembrie 2006, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
2. 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.

Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile Financiare Consolidate

3. Conducerea Băncii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare consolidate, care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea Auditorului

4. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat de noi, să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului. Noi am efectuat auditul conform Standardele Internaționale de Audit. Aceste norme cer să respectăm cerințele etice și să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative.

@ 2007 KPMG Romania SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved. Printed in Romania.
Registration Code:2627023, Share Capital 3286766,37 RON



5. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea evidențelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fie fraudei, fie erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare sistemul de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare consolidate, pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței sistemului de control intern al entităților din Grup. Un audit include, în același timp, evaluarea gradului de adecvare a principiilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.
6. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniilor noastre de audit.

Opinia

7. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2006, 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.

Alte aspecte

8. 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 sumă de 159.869 mii RON, în baza metodologiei dezvoltate intern și aplicate la 31 decembrie 2006. Datorită limitărilor prezentate în Nota 3.k.vii referitoare la experiența istorică în obținerea de informații referitoare la fluxurile de numerar și la metodologiile aplicate, această estimare poate diferi față de valoarea care ar fi fost obținută dacă Grupul ar fi deținut experiența istorică suficientă în obținerea de informații credibile, cu privire la perioadele și sumele aferente fluxurilor viitoare de numerar.

Raport de Conformitate al Raportului Administratorilor cu Situațiile Financiare Consolidate

În concordanță cu Ordinul Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 5/2005, articolul 175, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank și filialelor sale ("Grupul"), întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2006. Raportul Administratorilor, prezentat și numerotat de la pagina 1 la pagina 14, nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2006.

KPMG România SRL
16 aprilie 2007

Contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006

Conversie informativă*

Notă	2006 RON '000	2005 RON '000	2006 EUR '000 Neauditat	2005 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi	899.055	780.104	255.130	215.296
Cheltuieli cu dobânzile	(377.802)	(335.525)	(107.211)	(92.599)
Venituri nete din dobânzi	8 521.253	444.579	147.919	122.697
Venituri din speze și comisioane	439.255	323.497	124.650	89.279
Cheltuieli cu speze și comisioane	(50.262)	(40.909)	(14.263)	(11.290)
Venituri nete din speze și comisioane	9 388.993	282.588	110.387	77.989
Venituri nete din tranzacționare	10 159.869	121.189	45.367	33.445
Venituri/(cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(3.262)	8.766	(926)	2.419
Alte venituri operaționale	11 27.418	59.086	7.780	16.306
Venituri operaționale	1.094.271	916.208	310.527	252.856
Cheltuieli operaționale	12 (768.977)	(673.555)	(218.217)	(185.890)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13 (112.469)	(58.337)	(31.916)	(16.100)
Pierdere din participații în entități asociate	21 (2.578)	(4.641)	(731)	(1.280)
Profit înainte de impozitare	210.247	179.675	59.663	49.586
(Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit	14 (28.372)	8.127	(8.051)	2.242
Profitul exercițiului financiar	181.875	187.802	51.612	51.828

* Vezi nota 3.b. (ii)

Contul de profit și pierdere consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 65-115.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate în Consiliul de Administrație din 16 aprilie 2007 și au fost semnate în numele acestuia de:



DI. Steven van Groningen
Președinte & CEO



DI. Adrian Gheorghe
Director financiar

Bilanul contabil consolidat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2006

Conversie Informativă *

	Notă	31 decembrie 2006 RON '000	31 decembrie 2005 RON '000	31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2005 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	15	4.293.912	2.860.010	1.269.749	777.789
Active financiare deținute pentru tranzacționare	16	10.610	45.835	3.137	12.401
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	2.750	4.221	813	1.275
Credite și avansuri acordate băncilor	18	2.035.978	694.819	602.058	188.959
Credite și avansuri acordate clienților	19	6.690.265	5.147.577	1.978.374	1.399.902
Titluri de valoare	20	300.297	1.905.020	88.800	518.077
Participații	21	40.437	11.228	11.958	3.053
Imobilizări corporale	22	293.953	293.380	86.925	79.786
Imobilizări necorporale	23	86.039	85.168	25.443	23.161
Impozit amânat, activ	24	294	9.259	86	2.455
Creanțe privind impozitul pe profit		14.051	-	4.155	-
Alte active	25	91.420	78.762	27.034	21.419
Total active		13.860.006	11.135.279	4.098.532	3.028.277
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	16	4.735	9	1.400	2
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	3.919	136	1.158	36
Depozite de la bănci	26	542.797	414.897	160.511	112.833
Depozite de la clienți	27	9.957.096	7.818.405	2.944.406	2.126.243
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	1.374.654	1.215.171	406.498	330.469
Obligațiuni emise	29	137.356	138.035	40.618	37.540
Datorii subordonate	32	297.309	322.335	87.918	87.660
Provizioane	30	20.963	8.784	6.198	2.389
Datorii privind impozitul amânat	24	18.272	-	5.403	-
Alte datorii	31	253.058	149.669	74.831	40.703
Total datorii		12.610.159	10.067.441	3.728.941	2.737.875
Capitaluri proprii					
Capital social	33	1.196.259	1.196.259	353.745	325.327
Pierdere cumulată		(72.801)	(133.358)	(21.528)	(36.267)
Alte rezerve	34	126.389	4.937	37.374	1.342
Total capitaluri proprii		1.249.847	1.067.838	369.591	290.402
Total datorii și capitaluri proprii		13.860.006	11.135.279	4.098.532	3.028.277


* Vezi nota 3.b. (ii)

Bilanul contabil consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 65-115.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate în Consiliul de Administrație din 16 aprilie 2007 și au fost semnate în numele acestuia de:



Dr. Steven van Groningen
Președinte & CEO



Dr. Adrian Gheorghe
Director financiar

Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006

în mii RON	Capital social	Alte rezerve	Pierdere cumulată	Total
Sold la 31 decembrie 2004	1.052.043	4.440	(321.160)	735.323
Majorare de capital social	144.216	-	-	144.216
Câștiguri din reevaluarea la valoare justă a activelor disponibile pentru vânzare (nete de impozite)	-	497	-	497
Profitul net al exercițiului	-	-	187.802	187.802
Sold la 31 decembrie 2005	1.196.259	4.937	(133.358)	1.067.838
Constituirea de rezerve din profitul exercițiului	-	121.318	(121.318)	-
Câștiguri din reevaluarea la valoare justă a activelor disponibile pentru vânzare (nete de impozite)	-	134	-	134
Profitul net al exercițiului	-	-	181.875	181.875
Sold la 31 decembrie 2006	1.196.259	126.389	(72.801)	1.249.847

Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidată trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 65-115 și care fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie consolidată pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006

în mii RON	Nota	2006	2005
Activități de exploatare			
Profitul net al exercițiului		181.875	187.802
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	12	62.947	53.314
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	13	112.469	60.249
Câștig/pierdere din vânzarea participațiilor		(668)	7.655
Câștig din vânzarea portofoliului de credite	11	-	(52.922)
Partea Grupului din pierderea entităților afiliate	21	2.578	4.641
Pierdere/câștig din vânzarea imobilizărilor corporale	11	276	(1.718)
Cheltuieli nete/(venituri nete) din provizioane	13, 19	36.135	(4.578)
Cheltuieli/(venituri) cu impozitul pe profit	14	28.372	(8.127)
Ajustări din reevaluarea la valoare justă		15.194	(9.035)
Venituri nete din dobânzi		(507.048)	(444.680)
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		3.824	-
Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare		(64.046)	(207.339)
Variația activelor din exploatare:			
Descreșterea activelor financiare deținute pentru tranzacționare		24.742	5.053
Descreșterea/(creșterea) creditelor și avansurilor acordate băncilor		11.500	1.528
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		(3.060.259)	(1.465.944)
Descreșterea/(creșterea) investițiilor în titluri de valoare		162.765	(289.922)
Creșterea altor active		(6.789)	(9.380)
Variația datoriilor din exploatare:			
Creșterea datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		4.590	118
Creșterea/(descreșterea) depozitelor de la bănci		127.957	(7.235)
Creșterea depozitelor de la clienți		2.133.507	2.370.341
Creșterea creditelor de la bănci și alte instituții financiare		156.580	139.683
Descreșterea obligațiunilor emise		(978)	(651)
Creșterea altor datorii		79.437	53.799
Impozitul pe profit plătit		(21.055)	(350)
Dobânda plătită		(361.895)	(342.343)
Dobânda și dividende încasate		869.813	771.143
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		55.869	1.018.501
Activități de investiții			
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		3.719	30.153
Achiziții de imobilizări corporale		(52.555)	(80.567)
Achiziții de imobilizări necorporale		(15.831)	(20.489)
Investiții în participații	21	(31.654)	(1.604)
Încasări în numerar din vânzarea titlurilor de valoare		668	17.213
Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții		(95.653)	(55.294)
Activități de finanțare			
Încasări în numerar din majorarea capitalului social	33	-	144.216
Încasări în numerar din vânzarea portofoliului de credite	35	1.411.492	985.745
(Descreșterea)/creșterea netă a datoriilor subordonate	32	(25.700)	54.166
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		1.385.792	1.184.127
Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar		1.346.008	2.147.334
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie		5.017.732	2.870.398
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie		6.363.740	5.017.732

Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar

în mii RON	Notă	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar în casierie	15	481.540	345.844
Conturi curente la bănci	15	11.017	17.211
Conturi curente la Banca Națională a României	15	3.801.355	2.496.955
		4.293.912	2.860.010
Active financiare deținute pentru tranzacționare - sub 3 luni	16	99	4.928
Credite și avansuri acordate băncilor - sub 3 luni	18	2.035.978	691.525
Titluri de valoare - sub 3 luni	20	33.750	1.461.269
Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie		6.363.740	5.017.732

Situația fluxurilor de trezorerie consolidată trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 65-115 și care fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situafiiile financiare consolidate

1. Entitatea raportoare

Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") și-a început activitatea la data de 1 iulie 2002, în urma fuziunii prin absorbție a Raiffeisenbank România S.A. de către Banca Agricolă Raiffeisen S.A., prin emiterea de acțiuni. Fuziunea dintre cele două bănci s-a finalizat la data de 28 iunie 2002.

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.

Situafiiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare "Grupul").

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

Obiectul principal de activitate al Băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți interne și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive. Grupul oferă, de asemenea, servicii de consultanță financiară pentru întreprinderile mici și mijlocii care operează pe teritoriul României. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București cât și prin intermediul rețelei sale de 265 de sucursale (2005: 215 sucursale).

Banca este condusă de Consiliul de Administrație, format din 6 membri și un Președinte. Componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

Funcție	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Președinte	Steven Cornelis van Groningen	Steven Cornelis van Groningen
Prim Vice Președinte	Marinel Burduja	Marinel Burduja
Vice Președinte	James Daniel Stewart	James Daniel Stewart
Vice Președinte	Răzvan Munteanu	Răzvan Munteanu
Vice Președinte	Carl Rossey	-
Director Departament Risc	Vladimir Kalinov	-

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

Situafiiile financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Calculul costului amortizat al instrumentelor financiare și estimarea pierderilor din deprecierea valorii creditelor și avansurilor acordate clienților de către Grup sunt prezentate în contabilitate după cum este detaliat în continuare.

Situafiiile financiare sunt întocmite pe baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară în vigoare la data de raportare anuală a Băncii, 31 decembrie 2006.

La estimarea pierderilor din deprecierea creditelor și avansurilor acordate, Banca a aplicat metodologia internă prezentată în Nota 3.h.vii.

Diferențe între cerințele IFRS și cele statutare

Forma în care sunt prezentate situațiile financiare este conformă cu modelul de raportare prevăzut de IAS 30 ("Informații ce trebuie prezentate în situațiile financiare ale băncilor și ale instituțiilor financiare similare").

Evidențele contabile ale Băncii sunt menținute în lei, în conformitate cu legislația contabilă din România, precum și cu reglementările bancare în vigoare emise de Banca Națională a României ("conturi statutare").

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

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

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

b) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și pentru instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu a putut fi stabilită în mod credibil.

Alte active și datorii financiare precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

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

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

Judecãtile efectuate de cãtre conducere în aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare, precum și estimãrile ce implicã un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate în Nota 4.

3. Metode și politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consistent de cãtre entitãțile din Grup de-a lungul exercițiilor financiare prezentate în situațiile financiare consolidate.

Informații comparative

Pentru ca informațiile sã fie comparabile, anumite elemente din situațiile financiare la 31 decembrie 2005 au fost reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea situațiilor financiare curente.

a) Bazele consolidãrii

(i) Subsidiarele

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

Banca deține 100% din capitalul social al societãții Raiffeisen Capital Investment S.A., companie de intermediere financiarã ce furnizeazã servicii de brokeraj bursier cãtre clienți interni și externi și Raiffeisen Asset Management S.A., companie de gestiune a activelor financiare, ce are ca principal obiect de activitate gestiunea fondurilor emise de Grup.

(ii) Gestiunea fondurilor

Grupul gestioneazã și administreazã active investite în unitãți de fond în numele investitorilor. Situațiile financiare ale acestor entitãți nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate, cu excepția cazurilor în care Grupul controleazã entitatea deținând interese de participare mai mari de 50% în respectivul fond. Informațiile cu privire la managementul și securitizarea fondurilor Grupului sunt detaliate în Notele 6 și 36.

(iii) Entitãți asociate

Entitãțile asociate sunt acele societãți în care Banca poate exercita o influențã semnificativã, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. În cazul în care Grupul administreazã active investite în unitãți de fond și are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fãrã însã a deține controlul, fondul îndeplinește condițiile pentru a fi recunoscut ca entitate afiliatã. Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entitãților asociate determinatã pe baza metodei punerii în echivalentã, de la data la care Grupul a început sã exercite influențã semnificativã și pânã la data la care aceastã influențã înceteazã (vezi nota 21).

În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile entitãții asociate depãșește valoarea contabilã a investiției, valoarea contabilã este redusã la valoarea zero iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute, cu excepția situației în care Grupul are obligații legale sau constructive în numele entitãții asociate.

Banca deține o participație de 26,32% (2005: 26,32%) în F.G.C.R I.F.N. S.A. și o participație de 20% (2005: 20%) în Romcard S.A. Grupul considerã cã nu deține o influențã semnificativã asupra celor douã entitãți și a clasificat aceastã investiție în categoria instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare, înregistrându-le la cost restatat.

(iv) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontãrile și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate, rezultate din tranzacțiile cu entitãți asociate sau controlate în comun, sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociatã sunt eliminate în contrapartidã cu investiția în

societatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

b) Moneda străină

(i) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în monedă funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobândă efectivă și plățile din perioadă, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denominate în monedă străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt translatate în moneda funcțională la cursul din data la care s-a determinat valoarea justă.

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	%
Euro (EUR)	1:RON 3,3817	1: RON 3,6771	-8%
Dolar American (USD)	1:RON 2,5676	1: RON 3,1078	-17%

(ii) Conversia informativă

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

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

- Activele, datoriile și elementele de capital pentru toate bilanțurile prezentate (incluzând informații comparative), au fost convertite la cursul de închidere de la data fiecărui bilanț prezentat;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzacțiile, fie la un curs care aproximează cursurile reale (curs mediu RON/EUR în 2006: 3,5239; curs mediu în 2005: 3,6234 RON/EUR);
- Toate diferențele de conversie rezultând din translatare sunt recunoscute în capital.

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

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

Scăderea continuă a ratei inflației și a altor factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Grup a încetat să mai fie hiperinflaționistă,

cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 nu au mai fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare.

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

d) Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda liniară pentru creditele și avansurile acordate clienților și metoda ratei de dobândă efective pentru celelalte instrumente financiare.

Rata dobânzii efective este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de plătit sau de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea netă raportată a activului sau datoriei financiare. Rata de dobândă efectivă se stabilește la momentul recunoașterii activului sau pasivului financiar și nu se mai revizuieste ulterior.

Determinarea ratei de dobândă efective presupune luarea în calcul a tuturor spezelor și comisioanelor plătite sau primite între părțile contractuale și care sunt parte integrantă a dobânzii efective, costurile de tranzacționare, și alte prime și discounturi. Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care sunt direct atribuibile achiziției, emiterii sau ieșirii unui activ sau pasiv financiar.

Metoda liniară reprezintă o metodă de calcul a costului amortizat al împrumuturilor acordate clienților prin care comisioanele de origine primite de la părțile contractante trebuie să fie incluse în rata de dobândă efectivă și trebuie amortizate și recunoscute ca venit din dobânzi pe o perioadă relevantă. Metoda de amortizare liniară folosită la determinarea costului amortizat pentru creditele acordate clienților reprezintă estimarea cea mai bună a managementului, iar efectul financiar generat nu diferă semnificativ de efectul care ar fi fost obținut prin aplicarea metodei ratei de dobândă efective.

Grupul este în prezent în proces de modificare a aplicațiilor existente pentru a fi în conformitate cu reglementările privind calculul costului amortizat al creditelor acordate clienților folosind metoda ratei de dobândă efective.

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

- dobânzi la creditele și avansurile acordate clienților, determinate prin metoda liniară;
- dobânzi la activele și datoriile financiare la cost amortizat, determinate prin metoda ratei de dobândă efective;
- dobânzi la instrumente financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare, determinate prin metoda ratei de dobândă efective.

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

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

e) Venituri și cheltuieli din speze și comisioane

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

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

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

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

Alte cheltuieli din speze și comisioane se referă în principal la comisioane de tranzacționare și administrare, care sunt recunoscute în momentul în care se efectuează serviciile.

f) Venitul net din tranzacționare

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

g) Venitul net provenit din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justă

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

h) Dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. În cele mai multe cazuri, aceasta este reprezentată de data ex-dividend pentru instrumentele de capital. Dividendele sunt reflectate ca o componentă a altor venituri din exploatare, în funcție de clasificarea instrumentului.

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

i) Plăți de leasing

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

j) Impozitul pe profit

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

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2005:16%).

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în

situafiiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului de comerț, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de afaceri și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în subsidiare, cu condiția ca acestea să nu fie reversate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat este la 31 decembrie 2006 de 16% (31 decembrie 2005: 16%).

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

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

k) Active și datorii financiare

i) Clasificare

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

Această categorie are două subcategorii: active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scopul de a se vinde sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea entității. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, încadrate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă un instrument clasificat și pentru care se poate dovedi eficacitatea pentru acoperirea împotriva riscului valutar. Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere includ certificate de trezorerie emise de Guvernul României, certificate de depozit emise de Banca Națională a României, obligațiuni municipale și valori mobiliare listate pe o piață de transfer reglementat.

Investiții deținute până la scadență

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Credite și garanții (avansuri)

Creditele și garanțiile sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Grupul intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acelea pe care Grupul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere, acelea pe care Grupul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind disponibile pentru vânzare sau cele pentru care deținătorul nu își poate recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, din alte motive decât deteriorarea creditului. Creditele și creanțele cuprind creditele și avansurile către bănci și clienți.

ii) Recunoaștere

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

iii) Derecunoaștere

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

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

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

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

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

În anumite tranzacții, Grupul reține dreptul de a furniza servicii de administrare pentru activul transferat, în schimbul unui comision. Activul respectiv este derecunoscut dacă se întrunesc criteriile pentru derecunoaștere. Un activ sau o datorie se recunoaște pentru servicii de administrare dacă comisionul perceput depășește cheltuiala cu administrarea (activ) sau dacă aceasta se situează sub cheltuiala efectuată (datorie).

Grupul securitizează diferite active financiare de consum și comerciale, fapt ce se concretizează în general în vânzarea acestor active către companii de profil care, în schimb, emit obligațiuni către investitori. Câștigurile și pierderile din securitizare sunt incluse în alte venituri din exploatare.

iv) Compensări

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

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

v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorie financiară reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv. Amortizarea este determinată folosind metoda liniară pentru creditele și

avansurile acordate clienței și metoda ratei efective a dobânzii pentru diferențele dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, mai puțin reducerile din deprecierea activelor.

vi) Evaluarea la valoarea justă

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Managementul consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în bilanț.

vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active deținute la cost amortizat

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

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

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

Credite și avansuri acordate clienților

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

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

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

Pentru evaluarea colectivă, creditele și avansurile acordate clienților sunt grupate pe categorii în funcție de caracteristici similare ale riscului de credit asociat, categorii care furnizează indicii cu privire la capacitatea debitorilor de a-și achita ratele scadente, conform termenilor contractuali (de exemplu, pe baza evaluării riscului de credit de către Grup sau pe baza grilei de notare a Grupului care ia în considerare tipul de bun, industria, localizarea geografică, tipul garanției, status-ul sumelor restante și alți factori). Caracteristicile alese sunt relevante pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupuri de active, indicând capacitatea debitorilor de a plăti toate sumele scadente conform contractelor pentru activele evaluate.

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

Datorită limitărilor inerente referitoare la experiența istorică în obținerea de informații cu privire la creditele depreciate individual, rate de pierderi istorice și complexitatea metodologiei aplicate, valoarea estimată a deprecierei creditelor și avansurilor acordate clienților poate diferi față de valoarea care ar fi fost obținută, dacă Grupul ar fi deținut experiența istorică suficientă în obținerea de informații credibile cu privire la perioadele și sumele aferente fluxurilor viitoare de numerar.

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost încă 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 deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere. Pierderile din deprecierea activelor, recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare, nu vor fi reluate în contul de profit și pierdere. În cazul în care, în perioada următoare, valoarea justă a unui titlu de valoare disponibil pentru vânzare crește, iar aceasta creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit și pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere.

Active financiare prezentate la cost

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

viii) Recunoașterea la valoare justă prin contul de profit și pierdere

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

- Activele sau datoriile sunt administrate, evaluate sau raportate intern la valoare justă;
- Prezentarea elimină sau reduce semnificativ o necorelare contabilă care ar apărea dacă s-ar prezenta diferit.

Nota 7 detaliază fiecare clasă de activ sau datorie financiară care se prezintă la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Nota detaliază și descrierea bazei pentru recunoașterea fiecărui activ sau datorie relevantă.

l) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la Banca Națională a României și conturile nostro la bănci.

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

m) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

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

Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt recunoscute inițial și măsurate ulterior la valoarea justă în bilanț iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere. Toate schimbările de valoare justă sunt recunoscute ca parte din profitul net din tranzacționare în contul de profit și pierdere. Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii lor.

n) Derivative deținute pentru managementul riscului

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

o) Titluri de valoare

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

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt reprezentate de titluri de valoare emise de Guvernul României, certificate de depozit emise de Banca Națională a României, obligațiuni municipale și acțiuni cotate.

Titlurile de valoare deținute până la maturitate sunt reprezentate de obligațiuni emise de sectorul public.

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

p) Imobilizări corporale**Recunoaștere și evaluare**

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

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

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

Costuri ulterioare

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

Amortizarea

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

Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

Clădiri	50 ani
Echipament de birou și mobilier	5 ani
Autovehicule	5 ani
Calculatoare	3 ani

q) Imobilizări necorporale**i) Fondul comercial**

Toate combinările de afaceri sunt înregistrate aplicând metoda achiziției. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate.

Fondul comercial este prezentat la cost minus pierderea din depreciere. Fondul comercial se alocă pe unități generatoare de numerar și se testează anual pentru depreciere (vezi politica contabilă 2.s.). În ceea ce privește subsidiarele, valoarea fondului comercial se include în valoarea investiției în subsidiară. Fondul comercial negativ este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere, după reanalizarea modului de identificare și evaluare a activelor, datoriilor și a datoriilor contingente identificabile și evaluarea costului de achiziție.

ii) Aplicații informatice

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

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

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

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

Amortizarea se recunoaște în contul de profit și pierdere liniar, pe toată durata de funcționare a aplicației informatice, începând cu data la care aplicația este pusă în funcțiune. Durata de viață estimată a aplicațiilor informatice este de 4 ani.

r) Active dobândite prin leasing

Contractele de leasing încheiate de Grup îmbracă forma contractelor de leasing operațional, iar activele care fac obiectul acestora nu sunt recunoscute în bilanțul Grupului.

s) Deprecierea activelor, altele decât activele financiare

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau unitatea sa generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.

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

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în

estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

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

t) Depozite, obligațiuni emise și datorii subordonate

Depozitele, obligațiunile emise și datoriile subordonate reprezintă sursa Băncii de finanțare a datoriilor.

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

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

u) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

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

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit, în condițiile în care Grupul are în prezent o obligație legală sau constructivă de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor anterioare prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Planuri de contribuții determinate

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

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

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

Beneficiile angajaților pe termen lung

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

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

v) **Garanții financiare**

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

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

w) **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț 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. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

x) **Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă a Grupului care furnizează anumite produse sau servicii (sector de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (sector geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Grupului este reprezentat de segmentarea pe activități.

y) **Standarde, interpretări și amendamente la Standardele Internaționale de Raportare Financiară care nu sunt încă în vigoare**

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente, au fost publicate și sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2007, sau perioadele ulterioare, iar Grupul nu le-a adoptat încă. Conducerea a considerat relevante următoarele standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente:

- *IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentări"* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2007). Acest standard impune un număr crescut de cerințe cu privire la prezentările instrumentelor financiare ale Grupului. Va înlocui standardul IAS 30 "Informații prezentate în situațiile financiare ale băncilor și ale instituțiilor financiare similare" și este aplicabil tuturor entităților care pregătesc situații financiare în conformitate cu IFRS. Grupul consideră că cerințele de prezentare adiționale sunt relevante pentru obiectivele, politicile și procesele interne de management. Banca este în curs de modificare a aplicațiilor de raportare pentru a facilita prezentarea informațiilor adiționale cerute de IFRS 7.
- *Amendament la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare - prezentări ale capitalurilor"* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2007). Ca o completare rezultată din IFRS 7 (vezi mai sus), acest standard prevede prezentări mai detaliate referitoare la structura capitalului Grupului. Acest amendament va necesita prezentări mult mai detaliate referitoare la structura capitalului Grupului. Grupul este în curs de modernizare a aplicațiilor de raportare pentru a facilita prezentarea informațiilor suplimentare cerute de IAS 1.

- *IFRIC 7 “Aplicarea abordării de retratare în conformitate cu IAS 29 - Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”* abordează aplicarea IAS 29 atunci când o economie devine hiperinflaționistă și, în principal, contabilitatea impozitului amânat. IFRIC 7, care va deveni obligatoriu pentru situațiile financiare ale Grupului pentru anul 2007, nu va avea nici un impact asupra situațiilor financiare.
- *IFRIC 8 Scopul IFRS 2 “Plăți bazate pe acțiuni”*. Interpretarea abordează tratamentul contabil pentru tranzacții de plăți bazate pe acțiuni ce se aplică unor bunuri sau servicii care nu pot fi identificate individual. IFRIC 8 va deveni obligatoriu pentru situațiile financiare ale Grupului pentru 2007, cu aplicare retrospectivă. Grupul nu a estimat încă impactul modificărilor cerute de IFRIC 8.
- *IFRIC 9 “Reevaluarea instrumentelor financiare derivate încorporate”* prevede să se facă o reevaluare cu privire la faptul dacă separarea instrumentelor derivate încorporate de contractul cadru trebuie să se realizeze doar atunci când au loc modificări la contract. Grupul nu a determinat încă efectul cerințelor IFRIC 9.
- *IFRIC 10 “Situații Financiare Interimare și Depreciere”* interzice reversarea unui provizion pentru pierderi din deprecieri, recunoscut într-o perioadă interimară precedentă, dacă acest provizion este legat de fondul comercial, participații și active financiare deținute la cost. IFRIC 10 va deveni obligatoriu pentru situațiile financiare ale Grupului aferente anului financiar 2007 și se va aplica prospectiv de la data la care Grupul a aplicat pentru prima dată criteriile de evaluare prevăzute de IAS 36 și IAS 39, respectiv. Grupul nu se așteaptă ca schimbările cerute de IFRIC 10 să aibă vreun impact asupra situațiilor financiare consolidate.

4. Politici de gestionare a riscului financiar

a) Introducere

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

- Riscul de Credit
- Riscul de rată a dobânzii
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul aferent impozitării
- Riscul operațional

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

Cadrul gestionării riscurilor

Consiliul de Administrație al Grupului este responsabil pentru implementarea și monitorizarea cadrului de gestionare a riscurilor. Consiliul de Administrație a înființat Comitetul de Direcție, Comitetul de Gestionare al Activelor și Pasivelor (ALCO) și Comitetele de Credit și de Risc care sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Băncii în ariile specificate de acestea. Toate comitetele raportează Comitetului Director.

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

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

b) Riscul de Credit

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

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

Expunerea cea mai mare a Grupului la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților. În acest caz, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din bilanț. Grupul este expus la riscul de credit pe diferite alte active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor instrumente fiind egală cu valoarea contabilă a acestora prezentată în bilanț. Pe lângă cele menționate mai sus, Grupul este expus la riscul de credit extrabilanțier, din angajamentele de finanțare și emiterea de garanții (vezi nota 37).

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

Consiliul de Administrație a delegat, prin Comitetul Director, responsabilitatea gestionării riscului de credit către Comitetul de Credite. O divizie distinctă de Risc, care raportează Managerului de Risc, este responsabilă cu supravegherea riscului de credit al Băncii, incluzând:

- *Formularea politicilor de credit* prin consultarea cu unitățile, acoperirea cerințelor pentru garanții, evaluarea creditului, clasificarea și raportarea riscului, proceduri legale și de documentare, și conformitatea cu cerințele statutare regulatorii.
- *Stabilirea structurii de autorizare* a aprobării și reînnoirii facilităților de credit. Limitele de autorizare sunt alocate pe nivele ale comitetului de credit. Facilitățile de credit de valori mai mari necesită aprobarea celui mai înalt nivel al Comitetului de Credit sau Consiliului de Administrație, după caz.
- *Revizuirea și evaluarea riscului de credit.* Comitetul de Credit evaluează toate expunerile de credit mai mari de limitele stabilite, înainte ca facilitățile să fie aprobate sau supuse spre aprobare de către Consiliul de Administrație sau acordate clienților. Reînnoirea și revizuirea facilităților se supune aceluiași proces de evaluare.
- *Limitarea concentrării expunerii pe terți*, arii geografice și industrii (pentru credite și avansuri acordate clienților) și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieței și țara (pentru titluri deținute ca investiții).
- *Dezvoltarea și menținerea sistemului Băncii de clasificare a riscului* pentru încadrarea expunerilor în funcție de nivelurile de risc ale potențialelor pierderi financiare și pentru a se permite conducerii să se concentreze pe riscurile care le însoțesc. Sistemul de clasificare a riscului este folosit pentru a determina dacă sunt necesare provizioanele pentru depreciere pentru anumite expuneri de credit. Sistemul de scoring prezent constă în 10 clase, cu diferite nivele ale riscului de neplată. Responsabilitatea întocmirii grilelor revine Diviziei de Risc și autorităților cu competență de aprobare. Grilele sunt revizuite periodic.

- *Revizuirea, verificarea conformității* unității cu limitele de expunere stabilite, inclusiv cele pentru industrii și produse specifice.
- *Raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite* sunt depuse la Comitetul de Credite și sunt luate măsuri adecvate de rectificare.
- *Furnizarea de informații, îndrumări și expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvată în Bancă în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

Fiecare sucursală/agenție trebuie să implementeze politicile și procedurile de credit ale Băncii. Fiecare sucursală este responsabilă de calitatea și performanța portofoliului propriu de credite, precum și de monitorizarea și controlul asupra tuturor riscurilor de credit din portofoliul lor, inclusiv cele supuse aprobării în centrală.

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

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

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

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare există pentru grupe de clienți sau alți terți care prezintă caracteristici economice similare și a căror capacitate de rambursare a creditelor este similar afectată de schimbările în mediul economic. Principala concentrare a riscului de credit derivă din expunerea individuală și pe categorii de clienți în ceea ce privește creditele și avansurile acordate de Grup, angajamentele de extindere a facilităților și garanțiile emise.

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
<i>Clienți retail</i>	3.541.831	1.890.373
<i>Clienți corporativi, din care:</i>		
<i>Agricultura</i>	116.125	76.954
<i>Electricitate, petrol și gaze naturale</i>	405.634	164.305
<i>Producție</i>	1.484.954	1.229.160
<i>Construcții</i>	354.629	190.787
<i>Comerț cu amănuntul și en-gros</i>	1.231.711	907.016
<i>Servicii</i>	1.009.175	1.012.117
<i>Sectorul public</i>	615.852	715.156
Total	8.759.911	6.185.868

Sumele reflectate în tabelul de mai sus reprezintă pierderea contabilă maximă care ar fi recunoscută la data raportării dacă clienții ar înceta să mai respecte termenii contractuali, iar orice garanție nu ar mai avea valoare. Sumele riscului de credit prezentate depășesc așadar cu mult pierderile estimate care au fost luate în considerare la calculul provizionului pentru credite.

Grupul deține garanții pentru creditele și avansurile acordate clienților sub formă de depozite colaterale, ipoteci asupra proprietăților imobiliare, garanții și alte gajuri asupra echipamentelor sau sumelor de bani viitoare. În general, nu se rețin garanții pentru creditele și avansurile acordate băncilor. De asemenea, în general, nu se cer garanții pentru instrumentele de investiții, Grupul nu a solicitat astfel de garanții la 31 decembrie 2006 și nici în 2005.

Grupul scoate din evidența contabilă un credit/un instrument financiar (inclusiv provizioanele pentru depreciere aferente) la momentul la care se consideră că activul este nerecuperabil. Se ajunge la această concluzie după

evaluarea schimbărilor semnificative care au avut loc în performanța financiară a debitorului/emitentului, schimbări ce au determinat imposibilitatea de plată a obligației sau insuficiența sumelor din recuperarea garanțiilor în vederea acoperirii întregii expunerii.

c) Riscul de rată a dobânzii

Grupul se confruntă cu riscul de dobândă în principal datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii pe piață.

Principalele surse ale riscului de dobândă sunt reprezentate de corelațiile imperfecte dintre data maturității (pentru ratele fixe de dobândă) sau data actualizării prețului (pentru ratele de dobândă variabile) aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă, evoluția adversă a curbei ratei randamentului (evoluția neparalelă a randamentului ratelor de dobândă a activelor și pasivelor purtătoare de dobândă), corelația imperfectă în ajustarea ratelor câștigate și plătite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de actualizare a prețului asemănătoare și opțiunile încorporate în produsele Băncii.

Activitățile de gestionare a activelor și datoriilor purtătoare de dobândă se desfășoară în contextul expunerii Grupului la fluctuațiile ratei dobânzii. În general, Grupul este mai sensibil la datoriile ce pot apărea din instrumentele financiare deținute în monede străine, întrucât activele înregistrate în monede străine purtătoare de dobândă au o durată mai mare și se modifică mai rar decât datoriile purtătoare de dobândă înregistrate în moneda străină. Acest lucru înseamnă că, în condiții de creștere a ratelor de dobândă, marja câștigată se va reduce pe măsură ce datoriile exprimate în moneda străină se recotează. Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care măsura în care rambursările se fac înainte sau după termenele stabilite prin contract, variațiile sensibilității ratei de dobândă între perioadele de modificare a acesteia și între valute. Grupul este mai puțin afectat de riscul de dobândă aferent instrumentelor în moneda locală, întrucât majoritatea activelor și datoriilor sunt purtătoare de dobândă variabilă.

Grupul încearcă să mențină o poziție netă pozitivă pentru instrumentele financiare purtătoare de dobândă. Pentru a putea atinge acest obiectiv, Grupul folosește un mix de instrumente financiare purtătoare de dobândă fixă și variabilă, pentru care încearcă să controleze necorelarea între datele la care dobânda activă și dobânda pasivă sunt actualizate la rata de piață sau între datele de maturitate ale instrumentelor active și pasive.

Ratele de dobândă pentru moneda locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2006 și 2005 au fost următoarele:

<i>Moneda</i>	<i>Rata dobânzii</i>	<i>31 decembrie 2006</i>	<i>31 decembrie 2005</i>
<i>Leu (RON)</i>	<i>BUBOR 3 luni</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,6%</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>Euribor 3 luni</i>	<i>3,7%</i>	<i>2,5%</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>Euribor 6 luni</i>	<i>3,8%</i>	<i>2,6%</i>
<i>Dolar SUA (USD)</i>	<i>Libor 6 luni</i>	<i>5,4%</i>	<i>4,7%</i>

Intervale de rate de dobândă

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale obținute sau oferite de către Grup pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă în decursul anului 2006:

	RON Interval de rata dobânzii		USD Interval de rata dobânzii		EUR Interval de rata dobânzii	
Active						
Cont curent la Banca Națională a României	1,50%	1,90%	0,95%	1,00%	0,70%	0,80%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,50%	8,90%	-	-	4,13%	4,13%
Credite și avansuri acordate băncilor	1,00%	23,00%	4,47%	6,50%	2,28%	5,24%
Titluri de valoare	4,43%	8,71%	3,70%	9,13%	4,27%	10,64%
Credite și avansuri acordate clienților	4,90%	23,70%	4,65%	10,50%	2,50%	11,90%
Datorii						
Depozite de la bănci	0,50%	17,00%	4,35%	6,20%	2,20%	4,60%
Depozitele clienților	0,25%	12,00%	0,25%	3,20%	0,25%	2,50%
Credite de la bănci și alte instituții financiare	7,50%	8,75%	5,49%	7,11%	3,67%	5,10%
Obligațiuni emise	6,63%	9,18%	-	-	-	-
Datorii subordonate	-	-	-	-	3,40%	4,81%

Intervale de rată de dobândă

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale obținute sau oferite de către Grup pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă în decursul anului 2005:

	RON Interval Min. Max.		USD Interval Min. Max.		EUR Interval Min. Max.	
Active						
Cont curent la Banca Națională a României	1.50%	6.00%	0.75%	0.95%	0.70%	1.00%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	1.60%	21.40%	3.50%	5.00%	4.10%	4.10%
Credite și avansuri acordate băncilor	1.00%	18.00%	2.40%	4.80%	2.00%	2.80%
Titluri de valoare	1.60%	21.40%	3.00%	8.30%	4.30%	10.60%
Credite și avansuri acordate clienților	5.60%	35.00%	5.20%	18.00%	2.20%	18.00%
Datorii						
Depozite de la alte bănci	0.50%	16.70%	2.30%	5.00%	1.30%	3.20%
Depozitele clienților	0.30%	14.50%	0.30%	3.20%	0.30%	2.60%
Credite de la bănci și alte instituții financiare	7.50%	8.00%	3.80%	6.70%	3.60%	4.00%
Obligațiuni emise	6.63%	16.44%	-	-	-	-
Datorii subordonate	-	-	-	-	2.60%	4.70%

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

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

În tabelul de mai jos este detaliată sensibilitatea Grupului la variația ratei de dobândă pentru portofoliul de active ne-tranzacționabile la data de 31 decembrie 2006:

în mii RON	Sub 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	3.810.774	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2.035.978	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	5.541.652	230.168	197.629	700.681	20.135
Titluri de valoare	58.651	12.329	25.524	192.763	8.700
	11.447.055	242.497	223.153	893.444	28.835
Depozite de la bănci	(542.797)	-	-	-	-
Depozite de la clienți	(9.798.847)	(68.905)	(86.697)	(2.648)	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(1.374.654)	-	-	-	-
Obligațiuni emise	-	(137.356)	-	-	-
Datorii subordonate	(239.820)	(57.489)	-	-	-
	(11.956.118)	(263.750)	(86.697)	(2.648)	-
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	102	-	-	-	-
Poziție netă	(508.961)	(21.253)	136.456	890.796	28.835

În tabelul de mai jos este detaliată sensibilitatea Grupului la variația ratei de dobândă pentru portofoliul de active ne-tranzacționabile la data de 31 decembrie 2005:

în mii RON	Sub 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	2.513.892	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate băncilor	694.819	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	4.064.293	382.083	124.169	566.407	10.615
Titluri de valoare	1.481.349	79.874	-	315.099	26.000
	8.754.353	461.967	124.169	881.506	36.615
Depozite de la bănci	(399.765)	(15.132)	-	-	-
Depozite de la clienți	(7.730.005)	(35.682)	(52.137)	(581)	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(999.176)	(215.995)	-	-	-
Obligațiuni emise	-	(138.035)	-	-	-
Datorii subordonate	(259.591)	(62.744)	-	-	-
	(9.388.537)	(467.588)	(52.137)	(581)	-
Poziție netă	(634.184)	(5.621)	72.032	880.925	36.615

d) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin tranzacțiile de schimb valutar pe care le realizează. Există de asemenea un risc bilanțier legat de posibilitatea creșterii datoriilor monetare nete în valută ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.

Activitățile de acoperire a riscului aferent activelor și datoriilor se desfășoară în contextul sensibilității Grupului la modificările ratelor de schimb. Banca acordă în general credite cu rate de dobândă variabile, conform politicii sale, dar și cu rate de dobândă indexabile (care se determină în funcție de ratele de dobândă de referință cum ar fi BUBOR, LIBOR, EURIBOR). În ceea ce privește depozitele, Grupul oferă rate de dobândă fixe (conform politicii de Grup).

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2006 sunt prezentate mai jos:

în mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și echivalente de numerar	1.728.250	15.637	2.542.163	7.862	4.293.912
Active financiare deținute pentru tranzacționare	10.508	-	102	-	10.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	2.021.158	4.382	4.522	5.916	2.035.978
Titluri de valoare	258.129	7.453	34.715	-	300.297
Participații	40.437	-	-	-	40.437
Credite și avansuri acordate clienților	3.138.843	378.602	3.000.673	172.147	6.690.265
Creanțe privind impozitul pe profit	14.051	-	-	-	14.051
Alte active	84.290	6.513	104	513	91.420
Total active monetare	7.298.416	412.587	5.582.279	186.438	13.479.720
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	599	-	4.136	-	4.735
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-	3.919
Depozite de la bănci	59.074	186.877	215.658	81.188	542.797
Depozite de la clienți	5.873.253	816.382	3.229.178	38.283	9.957.096
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	804.792	569.862	-	1.374.654
Obligațiuni emise	137.356	-	-	-	137.356
Alte datorii	142.093	26.147	100.456	5.325	274.021
Total datorii monetare	6.216.294	1.834.198	4.416.599	124.796	12.591.887
Poziția valutară netă	1.082.122	(1.421.611)	1.165.680	61.642	887.833

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2005 sunt prezentate mai jos:

în mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și echivalente de numerar	1.035.684	24.589	1.791.635	8.102	2.860.010
Active financiare deținute pentru tranzacționare	42.742	-	3.093	-	45.835
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.987	-	234	-	4.221
Credite și avansuri acordate băncilor	686.173	3.957	4.689	-	694.819
Titluri de valoare	1.778.875	81.527	44.618	-	1.905.020
Participații	11.228	-	-	-	11.228
Credite și avansuri acordate clienților	2.294.562	562.214	2.290.801	-	5.147.577
Alte active	62.663	11.044	4.761	294	78.762
Total active monetare	5.915.914	683.331	4.139.831	8.396	10.747.472
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	9	-	-	-	9
Derivative deținute pentru managementul riscului	136	-	-	-	136
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 și alte instituții financiare	6	1.121.652	93.513	-	1.215.171
Obligațiuni emise	138.035	-	-	-	138.035
Alte datorii	41.187	18.059	97.398	1.809	158.453
Datorii subordonate	-	-	322.335	-	322.335
Total datorii monetare	5.293.258	1.914.837	2.829.839	29.507	10.067.441
Poziția valutară netă	622.656	(1.231.506)	1.309.992	(21.111)	680.031

Instrumentele financiare derivate folosite de Grup pentru a reduce riscul valutar sunt reprezentate de swap-uri pe curs de schimb.

e) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este generat de politica de atragere de resurse financiare și de gestionare a pozițiilor bilanțiere de active. Acesta include atât riscul ca Grupul să întâmpine 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 încearcă 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.

Actiunile și datoriile Grupului analizate pe baza perioadei rămase de la 31 decembrie 2006 până la data contractuală a scadenței sunt următoarele:

în mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 la 5 ani ani	Peste 5 ani
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.293.912	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	118	-	10.492	-
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-
Credite și avansuri acordate băncilor	2.035.978	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	2.270.530	1.710.208	1.567.448	1.142.079
Titluri de valoare	33.750	38.083	197.127	8.636
Total active financiare	8.637.038	1.748.291	1.775.067	1.150.715
Datorii financiare				
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	599	-	4.136	-
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-
Depozite de la bănci	542.797	-	-	-
Depozite de la clienți	9.414.715	495.455	46.926	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	536.810	671.126	130.454	36.264
Obligațiuni emise	-	137.356	-	-
Datorii subordonate	2.388	713	226.574	67.634
Total datorii financiare	10.501.228	1.304.650	408.090	103.898
Surplus/(Deficit) de lichiditate	(1.864.190)	443.641	1.366.977	1.046.817

Actiunile și datoriile Grupului analizate pe baza perioadei rămase de la 31 decembrie 2005 până la data contractuală a scadenței sunt următoarele:

în mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 la 5 ani ani	Peste 5 ani
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	2.860.010	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	707	137	41.429	3.562
Derivative deținute pentru managementul riscului	4.221	-	-	-
Credite și avansuri acordate băncilor	691.525	-	-	-
Credite și avansuri acordate clienților	284.108	1.646.701	1.712.946	1.250.685
Titluri de valoare	1.461.269	63.706	348.283	27.240
Total active financiare	5.301.840	1.710.544	2.102.658	1.281.487
Datorii financiare				
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	9	-	-	-
Derivative deținute pentru managementul riscului	136	-	-	-
Depozite de la bănci	315.776	30.127	12.488	56.506
Depozite de la clienți	7.643.092	171.797	3.516	-
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	-	1.089.311	125.860
Obligațiuni emise	-	-	138.035	-
Datorii subordonate	-	-	-	322.335
Alte datorii	18.574	-	-	-
Total datorii financiare	7.977.587	201.924	1.243.350	504.701
Surplus/(Deficit) de lichiditate	(2.675.747)	1.508.620	859.308	776.786

f) Riscul aferent impozitării

Guvernul României dispune de un număr de agenții abilitate să efectueze controale asupra societăților românești. Aceste controale sunt similare cu inspecțiile fiscale realizate de autorități din alte țări și se pot referi atât la probleme de natură fiscală, cât și la alte probleme legate de legislație și regulamente, de 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 țări. Este probabil ca Grupul să fie supus în viitor la diverse controale pe măsura ce se vor promulga noi legi și regulamente.

g) Mediul de afaceri

Începând cu 1 ianuarie 2007 România a devenit membră cu drepturi depline a Uniunii Europene. Economia Națională prezintă în continuare caracteristicile unei piețe emergente. Printre aceste caracteristici menționăm: un deficit de cont curent ridicat, existența unui ecart de competitivitate între România și alte state membre ale Uniunii Europene, o piață financiară relativ nedezvoltată, infrastructură slabă și fluctuații în cursurile de schimb valutare.

h) Riscuri operaționale

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

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operațional pentru a combina evitarea pierderilor financiare și influența asupra reputației Grupului cu eficacitatea costurilor și evitarea procedurilor excesive de control care restricționează inițiativa și creativitatea.

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

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

Departamentul de Audit Intern și Conducerea Grupului monitorizează respectarea standardelor Băncii prin controale regulate. Rezultatele auditului intern sunt discutate cu conducerea unităților auditate, iar rezumatul acestora este trimis Comitetului de Risc (pentru analiza cost-risc), Comitetului de Audit și conducerii Băncii (pentru nerespectarea regulamentelor și acordarea de sancțiuni).

5 . Estimări contabile și judecări semnificative

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

Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților

Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă ar trebui înregistrată o pierdere din depreciere, Grupul emite judecări cu privire la existența de date observabile care să indice o diminuare a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui portofoliu de credite, înainte ca diminuarea să poată fi identificată pentru un credit individual din portofoliu. De exemplu, datele observabile pot fi de tipul schimbărilor nefavorabile în comportamentul de plată a unor debitori dintr-un grup sau a condițiilor economice, naționale sau locale, care se corelează cu incidente de plată din partea grupului de debitori. Conducerea folosește estimări bazate pe experiența din trecut a pierderilor din credite cu caracteristici similare ale riscului de credit, atunci când își programează fluxurile viitoare de numerar. Metodologia și ipotezele folosite pentru a estima atât suma cât și data realizării fluxurilor viitoare de numerar sunt revizuite regulat, pentru a reduce decalajele existente între datele estimate și valorile actuale. În cazul în care valoarea actualizată netă a fluxurilor viitoare de numerar estimate ar diferi cu +/-5%, provizionul pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor ar fi majorat cu 15.387 mii RON sau diminuat cu 11.988 mii RON.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar fi majorată cu 1.471 mii RON sau diminuată cu 1.489 mii RON în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/-5% față de estimările conducerii.

Instrumente financiare deținute până la maturitate

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

În cazul în care instrumentele astfel clasificate nu sunt ținute până la maturitate, exceptând condițiile specifice menționate în IAS 39, Grupul este obligat să reclasifice întreaga clasă ca și disponibilă pentru vânzare. Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mare decât valoarea contabilă cu 888 mii RON, determinând implicit înregistrarea reevaluării la valoare justă în capitalurile proprii.

Securizări

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

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

Detalii cu privire la securitizările Grupului sunt prezentate în Nota 6 și Nota 36.

6 . Raportarea pe segmente

Raportarea de informații pe segmente se prezintă în funcție de liniile de activitate ale Grupului. Formatul principal de raportare, pe sectoare de activitate, se bazează pe structura internă de conducere și raportare a Grupului.

Tranzacțiile între diferitele segmente se realizează în condiții de piață.

Rezultatele, activele și datoriile fiecărui segment includ atât elemente direct atribuibile respectivului segment cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă. Elementele nealocate sunt în principal compuse din active și pasive tranzacționabile, active și pasive ale pieței interbancare, titluri de valoare, credite acordate angajaților, mijloace fixe, active necorporale și rezultatul din tranzacționare.

Cheltuielile de capital ale fiecărui segment sunt reprezentate de costul total suportat într-o perioadă pentru a achiziționa activele segmentului respectiv care se așteaptă a fi folosite pe durata mai multor exerciții financiare.

Segmente de activități

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

- *Clienți corporativi.* În cadrul serviciilor bancare pentru corporații, Grupul furnizează corporațiilor o gamă largă de produse și servicii financiare, care includ: acordarea de credite și constituirea de depozite, furnizarea de servicii de gestiune a numerarului, consultanță financiară pentru investiții, planificare financiară, intermediere de valori mobiliare, tranzacții financiare structurate, credite sindicalizate, administrare de fonduri mutuale și tranzacții garantate cu active.
- *Sectorul public.* Grupul furnizează Guvernului, comunităților și asigurărilor sociale o gamă largă de produse și servicii financiare, din care menționăm acordarea de credite și constituirea de depozite, serviciile de gestiune a numerarului, consultanță pentru investiții, planificare financiară, tranzacții financiare structurate, credite sindicalizate și tranzacții garantate cu active.
- *Instituții financiare.* Grupul furnizează instituțiilor financiare o gamă largă de produse și servicii financiare, din care menționăm acordarea de credite și constituirea de depozite, serviciile de gestiune a numerarului, consultanță pentru investiții, planificare financiară, intermedierea de valori mobiliare, tranzacții financiare structurate, credite sindicalizate, administrarea de fonduri mutuale și tranzacții garantate cu active.
- *Servicii bancare de retail.* Grupul furnizează persoanelor fizice și întreprinderilor mici și mijlocii o gamă largă de produse și servicii financiare, din care menționăm acordarea de credite (credite de consum, pentru cumpărarea de autovehicule, pentru nevoi personale și credite garantate cu ipotecă), conturile de economii și de depozit, serviciile de plăți, administrarea de fonduri mutuale și intermedierea de valori mobiliare.

Sectoare de activitate

în mii RON	Clienți corporativi		Sector Public		Instituții financiare		Clienți retail		Nealocat		Grup
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	
Venituri nete din dobânzi	72.666	67.502	14.188	16.430	14.355	10.877	383.636	319.226	36.408	30.544	444.579
Venituri nete din comisioane și speze	108.648	53.329	12.688	4.658	20.358	17.125	330.733	219.140	(83.434)	(11.665)	388.993
Venituri nete de tranzacționare	-	29.029	-	6.040	40	1.833	-	56.654	154.829	27.634	159.869
Venit/Cheltuială nef(ă) din alte instrumente financiare deținute la valoare justă	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.263)	8.766	(3.263)
Alte venituri din exploatare	2.286	633	-	-	467	1.012	-	-	24.666	57.441	27.419
Total venituri din exploatare	183.600	150.493	26.876	27.128	35.220	30.847	714.369	595.020	129.206	112.720	1.094.271
Cheltuieli din exploatare	(98.662)	(113.027)	(7.057)	(11.276)	(26.999)	(20.341)	(549.757)	(455.765)	(78.922)	(73.146)	(768.977)
Pierdere netă cu provizionul pentru depreciere	(27.257)	(23.767)	-	-	-	-	(81.259)	(36.482)	(3.015)	1.912	(112.469)
Partea de pierdere aferentă filialelor	-	-	-	-	(2.578)	(4.641)	-	-	-	-	(2.578)
Total cheltuieli din exploatare	(125.919)	(136.794)	(7.057)	(11.276)	(29.577)	(24.982)	(631.016)	(492.247)	(81.937)	(71.234)	(884.024)
Profit brut	57.681	13.699	19.819	15.852	5.643	5.865	83.353	102.773	47.269	41.486	210.247
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.372)
Profit net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181.875

Alte informații

în mii RON	Clienți corporativi		Sector Public		Instituții financiare		Clienți retail		Nealocat		Grup
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	
Active pe segmente	2.292.728	1.961.432	391.568	599.350	121.662	307.984	4.048.378	2.387.638	6.965.233	5.867.554	13.819.569
Investiții în participații	-	-	-	-	-	-	-	-	40.437	11.228	40.437
Total active	2.292.728	1.961.432	391.568	599.350	121.662	307.984	4.048.378	2.387.638	7.005.670	5.878.782	13.860.006
Datorii pe segmente	3.156.248	2.625.000	527.492	401.935	1.032.972	459.248	5.243.181	4.336.895	2.650.266	2.244.363	12.610.159
Total datorii	3.156.248	2.625.000	527.492	401.935	1.032.972	459.248	5.243.181	4.336.895	2.650.266	2.244.363	12.610.159

7. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

în mii RON	Nota	Tranzacționabile	La valoare justă	Deținute la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2006									
Active financiare									
Numerar și echivalente de numerar	15	-	-	-	-	-	4.293.912	4.293.912	4.293.912
Active financiare deținute pentru tranzacționare	16	10.610	-	-	-	-	-	10.610	10.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	2.750	-	-	-	-	-	2.750	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	18	-	-	-	2.035.978	-	-	2.035.978	2.035.978
Credite și avansuri acordate clienților	19	-	-	-	6.690.265	-	-	6.690.265	6.711.260
Titluri de valoare	20	-	264.845	32.658	-	2.794	-	300.297	321.683
Participații	21	-	-	-	-	40.437	-	40.437	40.437
Total active financiare		13.360	264.845	32.658	8.726.243	43.231	4.293.912	13.374.249	13.416.630
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	16	4.735	-	-	-	-	-	4.735	4.735
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	3.919	-	-	-	-	-	3.919	3.919
Depozite atrase de la bănci	26	-	-	-	-	-	542.797	542.797	542.797
Depozite atrase de la clienți	27	-	-	-	-	-	9.957.096	9.957.096	9.957.096
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	-	-	-	-	-	1.374.654	1.374.654	1.374.654
Obligațiuni emise	29	-	-	-	-	-	137.356	137.356	138.301
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	297.309	297.309	297.309
Total datorii financiare		8.654	-	-	-	-	12.309.212	12.317.866	12.318.811

Clasificări contabile și valori juste

în mii RON	Nota	Tranzacționabile	La valoarea justă	Deținute la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2005									
Active financiare									
Numerar și echivalente de numerar	15	-	-	-	-	-	2.860.010	2.860.010	2.860.010
Active financiare deținute pentru tranzacționare	16	45.835	-	-	-	-	-	45.835	45.835
Active derivate deținute pentru managementul riscului	17	4.221	-	-	-	-	-	4.221	4.221
Credite și avansuri acordate băncilor	18	-	-	-	694.819	-	-	694.819	694.819
Credite și avansuri acordate clienților	19	-	-	-	5.147.577	-	-	5.147.577	5.162.955
Titluri de valoare	20	-	1.856.840	45.483	-	2.697	-	1.905.020	1.908.491
Participații	21	-	-	-	-	11.228	-	11.228	11.228
Total active financiare		50.056	1.856.840	45.483	5.842.396	13.925	2.860.010	10.668.710	10.687.559
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	16	9	-	-	-	-	-	-	9
Datorii financiare derivate deținute pentru managementul riscului	17	136	-	-	-	-	-	136	136
Depozite de la bănci	26	-	-	-	-	-	414.897	414.897	414.897
Depozite de la clienți	27	-	-	-	-	-	7.818.405	7.818.405	7.818.405
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	-	-	-	-	-	1.215.171	1.215.171	1.215.171
Obligațiuni emise	29	-	-	-	-	-	138.035	138.035	138.035
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	322.335	322.335	322.335
Total datorii financiare		145	-	-	-	-	9.908.843	9.908.988	9.908.988

8. Venituri nete din dobânzi

în mii RON	2006	2005
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:		
Conturi curente și credite și avansuri acordate băncilor	176.891	123.751
Titluri de valoare	42.233	67.586
Credite și avansuri acordate clienților	676.344	584.682
Altele	3.587	4.085
Total venituri din dobânzi	899.055	780.104
Cheltuieli cu dobânzile		
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare din:		
Depozite de la bănci	(81.867)	(73.602)
Depozite de la clienți	(272.343)	(234.237)
Obligațiuni emise	(10.767)	(16.734)
Credite de la bănci și datorii subordonate	(12.825)	(10.952)
Total cheltuieli cu dobânzile	(377.802)	(335.525)
Venituri nete din dobânzi	521.253	444.579

9. Venituri nete din speze și comisioane

în mii RON	2006	2005
Venituri din speze și comisioane		
Tranzacții	263.347	193.259
Administrare credite și emitere de garanții	124.688	93.949
Altele	51.220	36.289
Total venituri din speze și comisioane	439.255	323.497
Cheltuieli cu spezele și comisioanele		
Tranzacții interbancare	(36.493)	(30.439)
Credite și garanții primite de la bănci	(9.109)	(6.898)
Altele	(4.660)	(3.572)
Total cheltuieli cu spezele și comisioanele	(50.262)	(40.909)
Venituri nete din speze și comisioane	388.993	282.588

10. Venituri nete din tranzacționare

în mii RON	2006	2005
Veniturile nete din tranzacționare provin din:		
Tranzacții de schimb valutar (i), din care:	162.812	118.141
• Tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar	(5.402)	404
Instrumente derivate pe rata dobânzii (ii), din care:	(2.943)	3.048
• (Pierderea)/Câștigul din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 35)	(4.371)	234
Venit net din tranzacționare	159.869	121.189

- i) Veniturile nete din tranzacțiile de schimb valutar includ câștiguri și pierderi realizate din contracte spot și forward, din instrumente ale pieței interbancare, din swap-uri pe valute și din translatarea activelor și pasivelor exprimate în moneda străină.
- ii) Veniturile nete din instrumentele financiare, având ca suport rata dobânzii, provin din tranzacțiile cu titluri de stat, obligațiuni corporative și swap-uri de dobândă.

11. Alte venituri operaționale

în mii RON	2006	2005
Câștigul din vânzarea portofoliului de credite (Nota 35)	-	52.922
Câștigul/(pierderea) din vânzarea titlurilor disponibile pentru vânzare	85	(7.519)
Câștigul/(pierderea) din vânzarea mijloacelor fixe	(275)	1.718
Reluarea provizioanelor pentru litigii	-	2.486
Venit din dividende	2.286	633
Alte venituri	25.322	8.846
Total	27.418	59.086

12. Cheltuieli operaționale

în mii RON	2006	2005
Salarii și alte cheltuieli cu angajații	314.719	275.142
Amortizare (Nota 22, Nota 23)	62.947	53.314
Publicitate	21.846	20.471
Leasing operațional	59.503	48.624
Cheltuieli cu spațiul de birouri	21.441	19.690
Reparații și mentenanță IT	35.209	33.310
Comunicare	33.078	33.617
Birotică	12.083	11.636
Prime de asigurare a depozitelor	10.245	17.482
Consultanță legală	39.533	33.730
Alte costuri operaționale	158.373	126.539
Total	768.977	673.555

Numărul de angajați la 31 decembrie 2006 a fost de 4.982 (31 decembrie 2005: 4.896).

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

în mii RON	2006	2005
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 19)	293.282	269.034
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 19)	(209.255)	(236.424)
Credite scoase în afara bilanțului	43.176	41.152
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	(16.379)	(13.514)
Cheltuieli/(venituri) din provizioane pentru deprecierea altor active (Nota 25)	1.645	(1.911)
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	(112.469)	(58.337)

14. Impozitul pe profit

în mii RON	2006	2005
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2005:16%) calculată în conformitate cu legislația românească	1.134	325
Cheltuiala/(venitul) din impozitul pe profit amânat	27.238	(8.452)
Impozitul pe profit	28.372	(8.127)

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

în mii RON	2006	2005
Profitul înainte de impozitare	210.247	179.675
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2005: 16%)	33.640	28.748
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	317.323	185.555
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(379.095)	(142.661)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	(294)	(28.248)
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	56.798	(51.521)
Impozitul pe profit în contul de profit și pierdere	28.372	(8.127)

15. Numerar și echivalente de numerar

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Numerar în casierie	481.540	345.844
Rezerva minimă obligatorie (i)	3.800.976	2.496.955
Conturi curente la alte bănci (ii)	11.017	16.937
Numerar restricționat	379	274
Total	4.293.912	2.860.010

- i) La 31 decembrie 2006, rezerva minimă obligatorie ținută la Banca Națională a României era stabilită la 20% pentru fonduri denominate RON și 40% pentru fonduri denominate în USD sau EUR (31 decembrie 2005: 16% pentru RON și 30% pentru USD sau EUR). Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. Dobânda plătită de Banca Centrală pentru rezervele menținute de bănci a fost 1,9% pe an pentru rezervele denominate în RON, 0,8% pe an pentru rezervele denominate în EUR și 1% pe an pentru rezervele denominate în USD. Rezerva obligatorie poate fi folosită de către Bancă pentru activități zilnice, cu condiția ca soldul mediu lunar să fie menținut în limitele prevăzute de lege.
- ii) Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Băncii și nu sunt restricționate.

16. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>		
<i>Obligațiuni nelistate și alte instrumente cu venit fix:</i>		
<i>Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)</i>	-	43.851
<i>Obligațiuni corporatiste (ii)</i>	10.492	905
	10.492	44.756
<i>Instrumente financiare derivate (iii)</i>	118	1.079
Total	10.610	45.835
<i>Datorii financiare deținute pentru tranzacționare</i>		
<i>Instrumente financiare derivate (iii)</i>	4.735	9
Total	4.735	9

- i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ certificate de trezorerie emise cu discount sau cu cupon, denominate în RON și USD. Atât certificatele de trezorerie emise cu discount, cât și obligațiunile cu cupon, sunt purtătoare de dobânzi fixe.
- ii) Obligațiunile corporatiste în sold la 31 decembrie 2006 sunt emise de BRD Société Generale și sunt denominate în RON.
- iii) Instrumentele financiare derivate sunt compuse din contracte forward în monedă străină, cu un preț noțional contractat la 361.385 mii RON (31 decembrie 2005: 697.689 mii RON).

17. Instrumente financiare derivate

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	
	Noțional	Valoare Justă Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.236.815	2.648	3.919
Swap-uri pe rată de dobândă	50.725	102	-
Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului		2.750	3.919

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	
	Noțional	Valoare Justă Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.123.470	4.221	136
Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului	4.221	136	

Anumite elemente monetare denumite în monedă străină sunt protejate economic împotriva fluctuațiilor cursurilor de schimb folosind contracte swap, așa cum este prezentat mai sus. Grupul nu utilizează contabilitatea de acoperire împotriva riscului valutar pentru instrumentele financiare derivate pe curs de schimb și rate de dobândă.

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate se determină pe baza cotațiilor existente pe piață sau prin metoda fluxurilor de numerar actualizate, după cum este cazul.

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

18. Credite și avansuri acordate băncilor

La 31 decembrie 2006, creditele și avansurile acordate băncilor constau în depozite la termen la Banca Națională a României, în suma totală de 1.706.436 mii RON (2005: 516.482 mii RON), depozite remunerate la o rată a dobânzii de 8,75% pe an (2005: 7,5% pe an).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 4.001 mii RON (2005: 3.294 mii RON), gajate în favoarea VISA și EUROPAY.

La 31 decembrie 2006, Grupul nu a recunoscut un provizion pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate băncilor (31 decembrie 2005: zero)

19. Credite și avansuri acordate clienților

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

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Clienți retail	3.279.927	1.839.263
Clienți corporativi, din care:		
Agricultura și industria alimentară	107.790	72.111
Electricitate, petrol și gaze naturale	248.954	114.079
Producție	1.165.172	964.589
Construcții	172.442	155.474
Comerț cu amănuntul și en-gross	836.442	678.559
Servicii	647.923	810.101
Sector public	391.484	599.351
Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane	6.850.134	5.233.527
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (i)	(159.869)	(85.950)
Credite și avansuri acordate clienților nete de provizion	6.690.265	5.147.577

La 31 decembrie 2006, 6% (31 decembrie 2005: 13%) din portofoliul de credite corporative al Grupului era concentrat pe societăți aflate în subordinea statului sau entități publice.

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

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Sold la începutul anului	85.950	45.970
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere	293.282	269.034
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit și pierdere	(209.255)	(236.424)
Diferențe de curs	(10.108)	7.370
Sold la sfârșitul anului	159.869	85.950

Aceste provizioane pot fi analizate după cum urmează:

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Provizioane de depreciere individuale	114.634	69.280
Provizioane de depreciere colective	45.235	16.670
Total	159.869	85.950

20. Titluri de valoare

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	203.580	378.080
Certificate de depozite emise de Banca Națională a României (ii)	50.864	1.459.031
Obligațiuni emise de sectorul public	8.844	17.768
Alte obligațiuni	1.178	136
Participații listate	379	1.825
Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere	264.845	1.856.840
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare		
Titluri de valoare nelistate – la cost	2.794	2.697
Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare	2.794	2.697
Titluri de valoare deținute până la maturitate		
Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (iii)	32.658	45.483
Total titluri de valoare deținute până la maturitate	32.658	45.483
Total titluri de valoare	300.297	1.905.020

- i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ titluri emise cu discount și cu cupon denumite în RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rată fixă de dobândă.

La 31 decembrie 2006, certificate de trezorerie în sumă de 52.983 mii RON (31 decembrie 2005: 50.004 mii RON) sunt găzuite în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare iar certificate în sumă de 16.062 mii RON (31 decembrie 2005: 16.263 mii RON) garantează alte operațiuni curente (Bursa de Valori București, Mastercard și Visa). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.

- ii) Certificatele de depozit cu discount emise de Banca Națională a României denumite în RON sunt remunerate la o rată de dobândă fixă, cuprinsă între 6,6% și 10,9% pe an (2005: cuprinse între 6,6% și 10,9% pe an).
- iii) Obligațiunile emise de sectorul public cuprind obligațiuni emise de Termoelectrica (societate deținută de stat care furnizează electricitate) și CFR Marfă (companie de transporturi feroviare deținută de stat). Obligațiunile în USD emise de Termoelectrica sunt remunerate la o rată variabilă de dobândă calculată ca LIBOR la 6 luni + 3,5% pe an (adică, 8,87% la 31 decembrie 2006) și au maturitatea în decembrie 2007. Obligațiunile în EUR emise de CFR Marfă sunt remunerate la o rată fixă de 10,5% pe an și au maturitatea în decembrie 2007.

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

în mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la maturitate
La 1 ianuarie 2006	1.856.840	2.697	45.483
Intrări	55.203	190	-
Ieșiri (vânzări și răscumpărări)	(1.647.198)	(93)	(12.825)
La 31 decembrie 2006	264.845	2.794	32.658

în mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la maturitate
La 1 ianuarie 2005	-	25.603	56.854
Intrări	1.856.840	1.782	-
Ieșiri (vânzări și răscumpărări)	-	(24.869)	(11.371)
Reluare provizion pentru deprecierea plasamentelor	-	181	-
La 31 decembrie 2005	1.856.840	2.697	45.483

21. Participafii

în mii RON	2006	2005
Sold la 1 ianuarie	11.228	13.767
Intrări	31.654	1.605
Partea Grupului din pierderea entităților afiliate	(2.578)	(4.641)
Partea Grupului din câștigurile din reevaluarea la valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate	133	497
Sold la 31 decembrie	40.437	11.228

Interesul Grupului în principalele entități afiliate nelistate este următorul:

în mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere)/ Profit	% Participație deținută
2006					
Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.	248.820	196.148	14.982	(10.392)	33,3%
Credex Finanțări IFN S.A.	22.698	13.469	1.957	(5.509)	30,0%
Benefit Investment Fund	27.569	229	6.045	1.730	42,9%
Prosper Investment Fund	49.821	618	15.954	3.416	17,0%
2005					
Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.	141.517	107.801	14.982	(13.936)	33,3%

* Veniturile sunt compuse din dobânzi și venituri similare precum și din venituri din speze și comisioane.
Toate entitățile afiliate sunt înregistrate în România.

22. Imobilizări corporale

în mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
Cost					
Sold 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)
Sold la 31 decembrie 2005	251.936	368.390	17.848	39.026	677.200
Sold la 1 ianuarie 2006	251.936	368.390	17.848	39.026	677.200
Intrări	31.209	29.300	2.482	52.909	115.900
Ieșiri	(1.948)	(33.011)	(1.880)	(62.991)	(99.830)
Sold la 31 decembrie 2006	281.197	364.679	18.450	28.944	693.270
Amortizare și pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2005	192.967	181.412	5.907	-	380.286
Cheltuiala anului	8.814	30.404	2.581	-	41.799
Ieșiri	(23.936)	(11.852)	(2.477)	-	(38.265)
Sold la 31 decembrie 2005	177.845	199.964	6.011	-	383.820
Sold la 1 ianuarie 2006	177.845	199.964	6.011	-	383.820
Cheltuiala anului	13.776	30.470	3.702	-	47.948
Ieșiri	(1.090)	(29.666)	(1.695)	-	(32.451)
Sold la 31 decembrie 2006	190.531	200.768	8.018	-	399.317
Valoare contabilă netă					
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
La 1 ianuarie 2006	74.091	168.426	11.837	39.026	293.380
La 31 decembrie 2006	90.666	163.911	10.432	28.944	293.953

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

23. Imobilizări necorporale

în mii RON	Fond comercial	Aplicații informatice achiziționate	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2005	-	115.798	115.798
Intrări	-	20.557	20.557
leșiri	-	(74)	(74)
Sold la 31 decembrie 2005	-	136.281	136.281
Sold la 1 ianuarie 2006	-	136.281	136.281
Intrări	11.184	27.971	39.155
leșiri	-	(23.285)	(23.285)
Sold la 31 decembrie 2006	11.184	140.967	152.151
Amortizare și pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2005	-	39.543	39.543
Cheltuiala anului	-	11.577	11.577
leșiri	-	(7)	(7)
Sold la 31 decembrie 2005	-	51.113	51.113
Sold la 1 ianuarie 2006	-	51.113	51.113
Cheltuiala anului	-	14.999	14.999
leșiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2006	-	66.112	66.112
Valoare contabilă netă			
La 1 ianuarie 2005	-	76.255	76.255
La 31 decembrie 2005	-	85.168	85.168
La 1 ianuarie 2006	-	85.168	85.168
La 31 decembrie 2006	11.184	74.855	86.039

Testarea pentru depreciere a unităților generatoare de numerar care includ fond comercial

Pentru a testa pierderea din depreciere a fondului de comerț, Grupul îl alocă pe diviziile sale operaționale aflate la cel mai mic nivel al structurii organizatorice.

Valoarea contabilă a fondului comercial în sumă de 1.184 mii RON a fost alocată unității formate din subsidiara achiziționată Credex Finanțări IFN S.A.

Pentru testarea deprecierii Credex Finanțări S.A. s-au utilizat două modele: valoare justă după deducerea costului vânzării și metoda fluxurilor de numerar actualizate.

Valoare justă după deducerea costurilor aferente vânzării

Anul trecut, entități concurente din același sector au fost cumpărate și vândute de companii din industrie ca parte a consolidării continue a acestui sector. Grupul a folosit un multiplicator al veniturilor de 2, aplicat la rezultatele din exploatare estimate ale unității generatoare de numerar pentru anul financiar 2007, rezultând suma de 49.711 mii RON, pentru a determina prețul potențial de vânzare a investiției. Valoarea unitară a fost determinată pentru scopul calculului la 29.826 mii RON.

Fluxurile de numerar actualizate

Valoarea de folosință a fost determinată actualizând fluxurile viitoare de numerar generate de utilizarea continuă a unității și s-a bazat pe următoarele ipoteze cheie:

- Fluxurile de numerar au fost previzionate pe baza rezultatului din exploatare actual și planului de afaceri pe 3 ani.
- Venitul unității generatoare de numerar a fost estimat la 48.953 mii RON în planul de afaceri pe 3 ani. Conducerea estimează că va obține un venit anual de aproximativ 31.766 mii RON, începând cu cel de-al patrulea an.
- S-a aplicat o rată de discount de 10% înainte de impozitare pentru a determina valoarea de recuperare în sumă de 15.894 mii RON.

Valoarea de recuperare estimată din modelele specificate mai sus depășește semnificativ valoarea contabilă a unității de 13.953 mii RON (incluzând fondul comercial).

Conducerea consideră că nu este posibil ca estimările folosite (adică fluxurile de numerar previzionate, multiplicatorul și rata de discount) să se schimbe semnificativ, astfel încât să se elimine acest excedent.

Leasing operațional

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

în mii RON	2006
Sub 1 an	71.659
1 – 5 ani	225.783
Peste 5 ani	115.318
Total	412.760

Informațiile comparative privind leasingul operațional nu au fost disponibile.

24. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2006 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

în mii RON	31 decembrie 2006 Creanțe	31 decembrie 2006 Datorii	31 decembrie 2006 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	6.921	6.921
Ajustări de valoare justă privind instrumentele derivate	(5.889)	-	(5.889)
Ajustări de valoare justă privind activele financiare	(2.143)	-	(2.143)
Reevaluarea investițiilor denominate în monedă străină	-	510	510
Restatarea imobilizărilor corporale și necorporale	-	61.336	61.336
Cheltuieli de plătit pentru prime de performanță	(31.278)	-	(31.278)
Cheltuieli de plătit pentru datorii neînregistrate	(15.759)	-	(15.759)
Provizion pentru debitori diverși	(18.669)	-	(18.669)
Rezervă pentru riscuri bancare generale	-	115.137	115.137
Alte elemente	-	4.040	4.040
Total	(73.738)	187.944	114.206
Impozitul aferent pierderii reportate	-	-	-
Diferențe temporale nete	-	-	114.206
Datoria cu impozitul amânat 16%	-	-	18.272

Creanța cu impozitul amânat în sumă de 294 mii RON este atribuibilă impozitului aferent pierderii reportate a Raiffeisen Asset Management, în sumă de 1.837 mii RON.

Creanțele din impozitul amânat la 31 decembrie 2005 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

în mii RON	31 decembrie 2005 Creanțe	31 decembrie 2005 Datorii	31 decembrie 2005 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	-	-
Ajustări de valoare justă privind instrumentele derivate	-	4.920	4.920
Ajustări de valoare justă privind activele financiare	-	4.809	4.809
Reevaluarea investițiilor denominate în monedă străină	-	4.334	4.334
Provizioane pentru deprecierea titlurilor de valoare	-	181	181
Restatarea imobilizărilor corporale și necorporale	-	38.714	38.714
Cheltuieli de plătit pentru prime de performanță	(18.574)	-	(18.574)
Cheltuieli de plătit pentru datorii neînregistrate	(18.585)	-	(18.585)
Provizion pentru debitori diverși	(17.024)	-	(17.024)
Alte elemente	(5.705)	-	(5.705)
Total	(59.888)	58.018	(1.870)
Impozitul aferent pierderii reportate	-	-	(56.002)
Diferențe temporale nete	-	-	(57.872)
Creanță cu impozitul amânat 16%	-	-	(9.259)

25. Alte active

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Cheltuieli înregistrate în avans	48.117	38.506
Venituri amânate	8.512	5.260
Debitori diverși	12.606	16.663
Altele	40.854	35.357
	110.089	95.786
Minus provizion pentru deprecierea altor active (Nota 13)	(18.669)	(17.024)
Total	91.420	78.762

26. Depozite atrase de la bănci

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Rambursabile la cerere	16.448	24.888
Depozite la vedere	370.102	235.991
Depozite la termen	156.247	154.018
Total	542.797	414.897

27. Depozite atrase de la clienți

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Rambursabile la cerere		
Clienți retail	2.275.277	1.943.681
Clienți corporativi	1.162.944	771.425
Clienți din sectorul public	386.829	121.367
	3.825.050	2.836.473
Depozite la termen		
Clienți retail	2.687.613	2.121.671
Clienți corporativi	3.297.614	2.549.935
Clienți din sectorul public	140.877	280.568
	6.126.104	4.952.174
Conturi de economii		
Clienți retail	5.942	29.758
	5.942	29.758
Total	9.957.096	7.818.405

28. Credite de la bănci și alte instituții financiare

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
	Valoare nominală a creditului în moneda originală	RON '000	RON '000
BIRD (i)	USD 23.089.279	61.533	93.635
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	-	-	124.703
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (ii)	EUR 150.000.000	508.021	-
Credit sindicalizat (iii)	USD 250.000.000	645.343	777.311
BERD (iv)	EUR 12.083.333	41.335	61.962
IFC (v)	USD 37.575.757	97.916	126.025
Erste Bank (vi)	-	-	31.535
KFW (vii)	EUR 6.000.000	20.506	-
Total		1.374.654	1.215.171

- i) În 1992, Grupul a încheiat cu Ministerul Finanțelor un contract de credit pe 17 ani. Grupul a primit, prin intermediul Ministerului Finanțelor, o facilitate de credit de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în sumă de 75.000.000 USD. Facilitatea de credit are o perioadă de grație de 5 ani iar rata de dobândă este LIBOR la 6 luni + 2% pentru sumele trase în USD și rata de dobândă de referință a Băncii Naționale a României pentru sumele trase în RON. Împrumutul de la BIRD a fost folosit pentru a finanța credite acordate întreprinderilor private și fermierilor.
- ii) În noiembrie 2006, Grupul a încheiat un contract de credit pe 3 luni cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 150.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 1 lună + 0,25%. Facilitatea va expira în februarie 2007 și a fost folosită pentru scopuri generale de finanțare.
- iii) În decembrie 2004, Grupul a contractat un credit sindicalizat de la Bank Austria Creditanstalt AG, DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, JP Morgan Plc, Mizuho Corporate Bank Ltd (bancă agent de sindicalizare) în sumă de 250 milioane USD, rambursabil în 3 ani de la data acordului, cu o rată de dobândă de LIBOR la 3 luni + 0,675%. Creditul a fost folosit pentru scopuri generale de finanțare.
- iv) Grupul a încheiat un acord de finanțare cu Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD") pentru suma de 5.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Soldul creditului la 31 decembrie 2006 a fost de 4.583.333 EUR (2005: 5.000.000 EUR). Creditul a fost folosit pentru a refinanța facilitățile de leasing acordate pe termen mediu întreprinderilor mici și mijlocii.
- În mai 2002, Grupul a contractat o facilitate de credit de la BERD în sumă maximă de 15.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Creditul se rambursează în 6 tranșe semestriale egale și succesive începând cu prima dată de tragere a fiecărei tranșe. La 31 decembrie 2006, soldul creditului a fost de 7.500.000 EUR (31 decembrie 2005: 11.666.667 EUR).
- v) În iulie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit pe 10 ani cu International Finance Corporation ("IFC"), în sumă de 40 milioane USD, la o rată a dobânzii de LIBOR la 3 luni + 1,85%/1,60%/1,35%/1,10% (în funcție de rating-ul de credit pentru finanțările pe termen lung în monedă străină atribuit României de S&P, Moody's și Fitch). Creditul este rambursabil în 33 de rate trimestriale egale și succesive, începând cu 15 iulie 2006, până la 15 iulie 2014.
- vi) În septembrie 2003, Grupul a contractat un credit pe 3 ani de la Erste Bank, în sumă de 10.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 1,45%. Creditul a fost rambursat integral în cursul anului 2006.

vii) În Aprilie 2006, Grupul a contractat un credit pe o perioadă de 5 ani de la Kreditanstalt fur Wiederaufbau Bank ("KfW"), în sumă de 30.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 0,85%. Creditul este folosit pentru finanțarea întreprinderilor mici și mijlocii. La 31 decembrie 2006, soldul creditului a fost de 6.000.000 EUR.

Nici un activ al Grupului nu a fost folosit pentru garantarea creditelor prezentate mai sus.

29. Obligațiuni emise

La data de 4 iunie 2004, Banca a emis obligațiuni denumite în RON în sumă de 138.000 mii RON. Obligațiunile au o maturitate de 36 de luni (data maturității: 5 iunie 2007) și poartă o rată de dobândă variabilă de $(BUBOR6M+BUBID6M)/2 + 0,5\%$ (echivalentul a 9,8% la 31 decembrie 2006). Dobânda se plătește semestrial sub formă de cupon. Obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București. La data de 31 decembrie 2006, soldul împrumutului obligatar este compus din 138.000 mii RON minus obligațiunile răscumpărate în sumă de 1.629 mii RON plus dobânda acumulată la data de raportare.

Obligațiunile reprezintă obligații directe, generale, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Băncii. Obligațiile de plată ale Băncii născute din împrumutul obligatar vor avea, la orice moment, același rang cu toate datoriile negarantate și nesubordonate prezente și viitoare ale Grupului.

30. Provizioane

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Provizioane pentru litigii	4.705	1.617
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	7.296	-
Alte provizioane	8.962	7.167
Total	20.963	8.784

Provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

în mii RON	2006	2005
Sold inițial		
Provizioane pentru litigii	1.617	4.103
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	-	-
Alte provizioane	7.167	-
Pierderi de valoare		
Provizioane pentru litigii	3.088	-
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	7.296	-
Alte provizioane	7.794	7.167
Reversarea pierderilor de valoare		
Provizioane pentru litigii	-	(2.486)
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	-	-
Alte provizioane	(5.999)	-
Sold final		
Provizioane pentru litigii	4.705	1.617
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	7.296	-
Alte provizioane	8.962	7.167

31. Alte datorii

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Sume datorate angajaților	70.240	43.380
Cheltuieli de plătit (furnizori)	15.759	7.432
Alte datorii	167.059	98.857
Total	253.058	149.669

32. Datorii subordonate

În septembrie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 22.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 15 octombrie 2009, până la 15 octombrie 2011.

În decembrie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 17.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 31 martie 2009, până la 31 martie 2011.

În iulie 2003, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 28.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,25%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 25 august 2008, până la 25 august 2010.

În august 2005, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, pentru suma de 20.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 0,95%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 28 septembrie 2010, până la 28 septembrie 2012.

Rambursarea principalului și a dobânzii acumulate pentru creditele menționate mai sus este subordonată tuturor celorlate obligații ale Băncii.

33. Capitalul social

în număr de acțiuni	Acțiuni ordinare	
	2006	2005
La 1 ianuarie	11.962.586.385	10.520.427.700
Subscrise în numerar în cursul anului	-	1.442.158.685
Total	11.962.586.385	11.962.586.385

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

Acționarii Grupului sunt următorii:

	31 decembrie 2006 %	31 decembrie 2005 %
Raiffeisen International Beteiligungs AG	99,5	99,5
Alți acționari	0,5	0,5
Total	100,0	100,0

34. Alte rezerve

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Riscuri bancare generale (i)	118.911	3.774
Rezerva legală (ii)	6.847	666
Câștiguri din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit), din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	631	497
Total	126.389	4.937

Rezerve pentru riscuri bancare generale

în mii RON	2006	2005
La 1 ianuarie	3.774	3.774
Repartizarea profitului	115.137	-
La 31 decembrie	118.911	3.774

Rezerve legale

în mii RON	2006	2005
La 1 ianuarie	666	666
Repartizarea profitului	6.181	-
La 31 decembrie	6.847	666

- i) Rezerva pentru riscurile bancare generale este formată din sume constituite ca rezerve din profitul anului pentru pierderile viitoare și alte riscuri și datorii contingente imprevizibile, în conformitate cu legea bancară locală. Rezerva pentru riscuri bancare generale este alocată din profitul brut statutar și este calculată aplicând 1% la soldul activelor purtătoare de riscuri bancare specifice.
- ii) Rezervele legale reprezintă transferuri acumulate din rezultatul reportat, în conformitate cu reglementările bancare locale care specifică faptul că 5% din profitul net al Băncii să fie transferat într-un cont de rezervă nedistribuibilă până în momentul în care rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social al Băncii.

Rezervele legale și rezervele pentru riscuri bancare generale nu sunt distribuibile acționarilor.

Rezerva de valoare justă

în mii RON	2006	2005
La 1 ianuarie	497	-
Partea Grupului din câștigul din reevaluarea instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare, deținute de entități afiliate	134	497
La 31 decembrie	631	497

35. Tranzacții cu părți aflate în relații speciale cu Grupul

Tranzacții cu acționarii

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

Tranzacțiile desfășurate cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG și sucursalele sale sunt următoarele:

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Conturi curente	4.422	6.194
Swap pe rata de dobândă la valoare justă	4.136	234
Depozite la bănci	37.185	4.333
Alte active	22.445	21.749
Creanțe în sold	68.188	32.510
Depozite de la bănci	217.544	88.617
Depozite de la clienți	88.758	20.499
Credite de la bănci	508.135	124.715
Alte datorii	9.121	520
Datorii subordonate	297.309	322.335
Datorii în sold	1.120.867	556.686
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	2.597	4.313
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	(32.148)	(31.370)
Câștig din vânzarea creditelor (i)	-	52.922
Cheltuieli nete cu comisioane	1.083	(3.726)
Venituri nete din tranzacționare	(4.635)	4.320
Cheltuieli de exploatare	(19.371)	(15.016)
Alte venituri din exploatare	488	651
Câștig/(pierdere) din valoarea justă a swap-ului pe rată de dobândă (ii)	(4.371)	234

- i) Banca a încheiat un acord de finanțare în participațiune cu RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o parte afiliată, în noiembrie 2005, pentru atragerea acestuia la finanțarea unei părți din portofoliul de credite corporative al Grupului. Suma participației la 31 decembrie 2006 a fost de 433.362.095 EUR (la 31 decembrie 2005: 75.071.863 EUR). Banca a încheiat de asemenea un acord de vânzare-cumpărare de creanțe cu RIEEF în decembrie 2005, pentru vânzarea unei părți a portofoliului de retail al Băncii, la valoarea justă de 194.147.581 EUR (echivalent 711.143 mii RON). Valoarea noționalului la data vânzării a fost de 179.699.452 EUR (echivalent RON 658.221 mii). Suma încasată din aceste tranzacții a fost de 269.219.444 EUR (echivalent RON 985.745 mii), cu un câștig din vânzarea creditelor de 14.448.129 EUR (echivalent RON 52.922 mii). În cursul anului 2006, Banca nu a mai vândut credite retail către RIEEF. La 31 decembrie 2006, soldul creditelor retail a fost de 90.750.329 EUR.
- ii) Banca a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu RIEEF în decembrie 2005 prin care schimba rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă ajustabilă pentru portofoliul de credite retail vândut. Suma contractuală a fost la 31 decembrie 2006 de 93.556.102 EUR (2005: 179.699.452 EUR), ajustabilă la fiecare dată de resetare și cu maturitatea în data de 22 decembrie 2012. Banca a recunoscut o pierdere din valoare justă pentru contractul swap în sumă de 4.371 mii RON la 31 decembrie 2006 (la 31 decembrie 2005: 234 mii RON).

Tranzacții cu entități în care Grupul deține participații

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

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

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
<i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i>	17.324	-
<i>Rambursabile la cerere</i>	50.963	4.691
<i>Depozite la termen</i>	-	-
Soldul datoriilor	50.963	4.691

Tranzacții cu Managementul Grupului

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

În desfășurarea curentă a activității, există situații în care se derulează tranzacții cu angajații aflați în funcții de conducere. Aceste tranzacții includ, în principal, credite, depozite, tranzacții de schimb valutar, garanții. Volumul tranzacțiilor cu angajații cheie este prezentat în tabelele de mai jos.

în mii RON	2006	2005
Credite		
<i>Sold la 1 ianuarie</i>	3.734	409
<i>Credite acordate în cursul anului</i>	451	3.529
<i>Rambursări de credite</i>	(1.204)	(203)
<i>Sold la 31 decembrie</i>	2.981	3.734
<i>Venituri din dobânzi</i>	133	56
Depozite		
<i>Sold la 1 ianuarie</i>	2.135	700
<i>Depozite deschise în cursul anului</i>	1.007	11.934
<i>Depozite lichidate</i>	(298)	(10.499)
<i>Sold la 31 decembrie</i>	2.844	2.135
<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	57	36
Tranzacții de schimb valutar		
<i>Câștig agregat</i>	-	25

Nu s-au constituit provizioane pentru creditele acordate părților aflate în relații speciale (2004: 0).

în mii RON	2006	2005
<i>Compensații acordate Managementului Grupului</i>		
<i>Salarii și alte beneficii pe termen scurt</i>	9.900	7.119
<i>Beneficii la încheierea contractului</i>	1.400	-
	11.300	7.119

36. Securitizări

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

RI Eastern European Finance B.V.

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

37. Angajamente extrabilanțiere și datorii contingente

i) Angajamente referitoare la credite

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

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

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

în sute RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Angajamente de credit	970.493	476.972
Garanții emise	677.713	357.580
Acreditive	261.571	117.790
Total	1.909.777	952.342

Conform cerințelor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 23/22 martie 2006, Grupul a semnat un acord stand-by de lichiditate pentru o perioadă de un an cu Fondul Român de Garantare a Depozitelor pentru o sumă maximă de 59.035 mii RON. La 31 decembrie 2006, Fondul nu a retras nicio sumă din această facilitate.

ii) Litigii

La 31 decembrie 2006, Grupul era implicat în numeroase litigii pentru care pretențiile probabile estimate de avocații Grupului se ridicau la suma de 17.609 mii RON (31 decembrie 2005: 13.100 mii RON). Pe baza estimărilor făcute de consilierii săi juridici, Grupul a înregistrat un provizion în sumă de 4.705 mii RON (31 decembrie 2005: 1.617 mii RON) pentru aceste pretenții.

38. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Românești de Contabilitate, în conformitate cu Ordinul 5/2005 emis de Banca Națională a României

în sute RON	2006	2005
Profit net conform Standardelor Românești de Contabilitate	120.881	161.335
Ajustarea de valoare justă aferentă titlurilor de valoare	(10.393)	4.429
Ajustarea de depreciere și pierdere din vânzarea mijloacelor fixe	22.573	20.394
Reluarea netă a provizionului pentru depreciere	82.056	1.260
Partea netă a Grupului din pierdere din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare, deținute de entități afiliate	(5.044)	(4.641)
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	(7.296)	-
Venit/(cheltuiala) cu impozitul amânat	(27.238)	8.452
Alte elemente	6.336	(3.428)
Profit net conform IFRS	181.875	187.802

39. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Românești de Contabilitate, în conformitate cu Ordinul 5/2005 emis de Banca Națională a României

în mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005
Capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate	1.071.700	951.382
Ajustări aferente creditelor	119.248	44.488
Ajustări aferente imobilizărilor corporale și necorporale	61.287	38.714
Alte elemente	(2.388)	33.254
Capitaluri proprii conform IFRS	1.249.847	1.067.838



JAZZ

Adrese și persoane de contact

Adrese și persoane de contact

Grupul Raiffeisen International

Austria (Administrația Centrală)

Am Stadtpark 9, 1030 Vienna

Tel: +43-1-71 707-0

Fax: +43-1-71 707-1715

www.ri.co.at

investor.relations@ri.co.at

ri-communications@ri.co.at

Rețeaua Bancară în Europa Centrală și de Est

Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.

“European Trade Center”,

Bldv. "Bajram Curri", Tirana

Tel: +355-222 669

Fax: +355-275 599

SWIFT/BIC: SGSBALTX

www.raiffeisen.al

Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59,

10000 Zagreb

Tel: +385-1-456 6466

Fax: +385-1-481 1624

SWIFT/BIC: RZBHHR2X

www.rba.hr

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo S.A.

UÇK Street No 51,

Prishtina

Tel: +381-38-226 400

Fax: +381-38-226 408

SWIFT/BIC: RBKOCSS2

www.raiffeisen-kosovo.com

Belarus

Priorbank, OAO

31–A, V. Khoruzhey Str.

Minsk, 220002

Tel: +375-17-289 9087

Fax: +375-17-289 9191

SWIFT/BIC: PJCBY2X

www.priorbank.by

Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.

Olbrachtova 9

140 21 Praha 4

Tel: +420-2-2114 1111

Fax: +420-2-211 4 2111

SWIFT/BIC: RZBCCZPP

www.rb.cz

Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Ul. Piękna 20

00549 Warszawa

Tel: +48-22-585 2000

Fax: +48-22-585 2585

SWIFT/BIC: RCBWPLPW

www.raiffeisen.pl

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

eBanka, a.s.

Na Pfiikopů 19

11719 Praha 1

Tel: +420-2-22115 222

Fax: +420-2-221 15 500

SWIFT/BIC: EBNKCZPP

www.ebanka.cz

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

Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD

18/20 Gogol Ulica

1504 Sofia

Tel: +359-2-9198 5101

Fax: +359-2-943 4528

SWIFT/BIC: RZBBBGSF

www.rbb.bg

Ungaria

Raiffeisen Bank Zrt.

Akadémia útca 6

1054 Budapest

Tel: +36-1-484 4400

Fax: +36-1-484 4444

SWIFT/BIC: UBRTHUHB

www.raiffeisen.hu

Rusia

ZAO Raiffeisenbank Austria

Leninsky avenue, 15A

119071 Moskva

Tel: +7-095-721 9900

Fax: +7-095-721 9901

SWIFT/BIC: RZBMRUMM

www.raiffeisen.ru

OA O Impexbank
20-10 Build 1A
Novopeschanaya St.
Moskwa 125252
Tel: +7-495-258 3219
Fax: +7-495-248 1370
SWIFT/BIC: IMPERUMM
www.impexbank.ru

Serbia
Raiffeisen banka a.d.
Bulevar AVNOJ-a 64a
11070 Novi Beograd
Tel: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSRSBG
www.raiffeisenbank.co.yu

Slovacia
Tatra banka, a.s.
Hodňovo námestie 3
81106 Bratislava 1
Tel: +421-2-591 911 11
Fax: +421-2-591 911 10
SWIFT/BIC: TATRSKBX
www.tatrabanka.sk

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

Ucraina
VAT Raiffeisen Bank Aval
9, Leskova vul.
01011 Kyiv
Tel: +38-044-490 88 01
SWIFT/BIC: AVALUAUK
www.aval.ua

Raiffeisen-Leasing International

Austria
Raiffeisen-Leasing International GmbH
Am Stadtpark 9, 1030 Vienna
Tel: +43-1-71 707 2966
Fax: + 43-1-71 707 2059

Albania
Raiffeisen Leasing Sh.A.
Rruga Kavajes 44
Tirana
Tel: +355-4-274 920
Fax: +355-4-232 524

Belarus
SOOO Raiffeisen Leasing
31A, V. Khoruzhey, 3rd floor
220002 Minsk
Tel: +375-17 289 9396
Fax: +375-17 289 9394

Bosnia și Herzeegovina
Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo
St. Branilaca Sarajeva No. 20
71000 Sarajevo
Tel: +387-33-254 340
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.bh

Bulgaria
Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD
Business Park Sofia
Building 11, 2nd floor
1715 Sofia
Tel: +359-2-970 7979
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbgbg

Croația
Raiffeisen Leasing d.o.o.
Radnicka cesta 43
10 000 Zagreb
Tel: +385-1-6595 000
Fax: +385-1-6595 050
www.rl-hr.hr

Republica Cehă
Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Olbrachtova 2006/9
14021 Praha 4
Tel: +420-2-215 116 11
Fax: +420-2-215 116 66
www.rl.cz

Ungaria
Raiffeisen Lízing Zrt.
Váci útca 81-85
1139 Budapest
Tel: +36-1-298 8200
Fax: +36-1-298 8010
www.raiffeisenlizing.hu

Kazakhstan
Raiffeisen Leasing Kazakhstan LLP
146, Shevchenko str.
Office 12, 1st floor
050008 Almaty
Tel: +7-3272-709 836
Fax: +7-3272-709 831

Polonia
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
Ul. Jana Pawla II 78
00175 Warszawa
Tel: +48-22-562 3700
Fax: +48-22-562 3701
www.rl.com.pl

România
Raiffeisen Leasing IFN SA
Calea 13 Septembrie 90
Grand Offices
Marriott Grand Hotel
Sector 5

76122 București
Tel: +40-21 403 3300
Fax: +40-21-403 3298
www.raiffeisen-leasing.ro

Rusia

OOO Raiffeisen Leasing
Nikoloyamskaya 13/2
109240 Moskwa
Tel: +7-495-721 9980
Fax: +7-495-721 9901
www.rlru.ru

Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Bulevar AVNOJ-a 45a
11000 Beograd
Tel: +381-11-201 77 00
Fax: +381-11-313 0081
www.raiffeisen-leasing.co.yu

Slovacia

Tatra Leasing s.r.o.
Továrenská 10
81109 Bratislava
Tel: +421-2-5919 3168
Fax: +421-2-5919 3048
www.tatraleasing.sk

Slovenia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Tivolska 30 (Center Tivoli)
1000 Ljubljana
Tel: +386-1-241 6250
Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.si

Ucraina

TOV Raiffeisen Leasing Aval
9, Leskova vul.
01011 Kyiv
Tel: +380 44 490 88 42
Fax: +380 44 285 30 50

Companii de leasing imobiliar

Republica Cehă

Raiffeisen Leasing
Real Estate s.r.o.
Olbrachtova 2006/9
14021 Praha 4
Tel: +420-2-215 116 08
Fax: +420-2-215 116 41
www.rlre.cz

Ungaria

Raiffeisen Ingatlan Rt.
Akadémia utca 6
1054 Budapest
Tel: +36-1-484 8400
Fax: +36-1-484 8404
www.raiffeiseningatlan.hu

Investment Banking

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

Bulgaria

Raiffeisen Asset Management
EAD
18/20 Ulica N. Gogol
1504 Sofia
Tel: +359-2-919 85 451
Fax: +359-2-943 4528
www.rbb.bg

Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petriņjska 59, 10000 Zagreb
Tel: +385-1-456 6466
Fax: +385-1-456 6490
www.rba.hr

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

Ungaria

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia útca 6
1054 Budapest
Tel: +36-1-484 4400
Fax: +36-1-484 4444
www.raiffeisen.hu

Polonia

Raiffeisen Investment Polska
Sp.z o.o.
Ul. Piękna 20
00-549 Warszawa
Tel: +48-22-585 2900
Fax: +48-22-585 2901

România

Raiffeisen Capital&Investment
S.A.
Piața Charles de Gaulle 15
011857 București 1
Tel: +40-21-306 1233
Fax: +40-21-230 0684
www.rciro.ro

Rusia

ZAO Raiffeisenbank Austria
Leninsky Prospekt 15A
119071 Moskwa
Tel: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
www.raiffeisen.ru

Serbia

Raiffeisen Investment AG
Bulevar AVNOJ-a 64a
11070 Novi Beograd
Tel: +381-11-212 9220
Fax: +381-11-212 9213

Slovacia

Tatra banka, a.s.
Hodľovo námestie 3
811 06 Bratislava 1
Tel: +421-2-5919 1111
Fax: +421-2-5919 1110
www.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

Ucraina

Raiffeisen Investment TOV
43, Zhylyanska Str., 01033
Kyiv
Tel: +38-044-490 6898
Fax: +38-044-490 6899

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

**Austria (Administrația
Centrală)**
Am Stadtpark 9, 1030 Vienna
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

Malta

Raiffeisen Malta Bank plc
52, Il-Piazzetta, Tower Road,

Sliema SLM16, Malta
Tel: +356-2260 0000
Fax: +356-2132 0954

Singapore

Sucursala Singapore
One Raffles Quay
#38-01 North Tower
Tel: +65-6305 6000
Fax: +65-6305 6001

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

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

Reprezentanțe în Europa

Belgia

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

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

Franța

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

Italia

Milan
Via Andrea Costa 2
20131 Milano
Tel: +39-02-2804 0646
Fax: +39-02-2804 0658
www.rzb.it

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

Moldova

Chișinău (Raiffeisen Bank S.A.)
65 Stefan cel Mare Blvd.
Chișinău, MD-2001
Tel: +373-22-279 331
Fax: +373-22-279 343

Rusia

Moscova
14, Pretchistensky Pereulok
Building 1, 119034 Moskwa
Tel: +7-495-721 9903
Fax: +7-495-721 9907

Suedia și Țările Nordice **Stockholm**

Norrlandsgatan 12
10396 Stockholm
Tel: +46-8-440 5086
Fax: +46-8-440 5089

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

Houston (RZB Finance LLC)
10777, Westheimer, Suite
1100
Houston, TX 77042
Tel: +1-713-260 9697
Fax: +1-713-260 9602

New York
1133, Avenue of the
Americas
16th floor, New York, NY
10036
Tel: +1-212-593 7593
Fax: +1-212-593 9870

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

Zhuhai

Room 2404, Yue Cai Building
188, Jingshan Road, Jida
519015 Zhuhai
Tel: +86-756-323 3500
Fax: +86-756-323 3321

India

Mumbai
87, Maker Chamber VI
Nariman Point
Mumbai 400 021
Tel: +91-22-663 01700
Fax: +91-22-663 21982

Iran

Tehran (UNICO Banking
Group)
Vanak, North Shirazi Avenue
16, Ladan Str., 19917 Tehran
Tel: +98-21-804 6767-2
Fax: +98-21-803 6788

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

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

Investment Banking

Austria

Raiffeisen Zentralbank
Österreich AG
Global Markets
Am Stadtpark 9, 1030 Vienna
Tel: +43-1-71 707-1120
Fax: +43-1-71 707-3813
www.rzb.at

Raiffeisen Centrobank AG
Equity
Tegetthoffstraße 1, 1015
Vienna
SWIFT/BIC: CENBATWW
Tel: +43-1-51 520-0
Fax: +43-1-513 4396
www.rcb.at

Raiffeisen Investment AG
Advisory
Tegetthoffstraße 1, 1015
Vienna
Tel: +43-1-710 5400-0
Fax: +43-1-710 5400-39
www.raiffeisen-investment.com

Unități subsidiare și
reprezentanțe în Bosnia și
Herzegovina, Bulgaria,
Republica Cehă, Ungaria,
Montenegro, Polonia,
România, Rusia, Serbia,
Turcia și Ucraina.

Grupul Raiffeisen în România

Raiffeisen Bank

Administrația Centrală

Piața Charles de Gaulle nr. 15
Cod 011857, sector 1,
București
Cod Swift: RZBRROBU
Tel.: (+40 21) 306 10 00
Fax: (+40 21) 230 07 00
E-mail: centrala@raiffeisen.ro
centrala@rzb.ro
<http://www.raiffeisen.ro>

Centrul Operațional Pipera

B-dul Dimitrie Pompei nr. 9-9A
Sector 2, București
Tel.: (+40 21) 306 20 00
Fax: (+40 21) 319 85 08

Rețeaua de Centre de Retail

Regiunea Retail TRANSILVANIA

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3
Brașov
Tel.: (+40 268) 308 350
Fax: (+40 268) 308 340
Contact: Kalman Szecsi
kalman.szecsi@rzb.ro

Grup Retail 1

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12
Timișoara
Tel.: (+40 256) 243 447
(+40 256) 242 095
Fax: (+40 256) 242 281
Contact: Alina Leucian
alina.leucian@rzb.ro

Sucursala Caraș-Severin

Piața 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

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
Contact: Monica Ducu
monica.ducu@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
Contact: Peter Molnar
peter.molnar@rzb.ro

Sucursala Alba

Piața 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

B-dul 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
Contact: Sorin Cordovan
sorin.cordova@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

B-dul 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
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

Str. Unirii nr. 19
Zalău
Tel.: (+40 260) 606 300
Fax: (+40 260) 606 320
Contact: Claudia Moisa
claudia.moisa@rzb.ro

Sucursala Satu Mare

Piața 25 Octombrie, bl. 05
Satu Mare
Tel.: (+40 261) 714 785
Fax: (+40 261) 714 591

Sucursala Sălaj

Str. Unirii nr. 19
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
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
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

Piața 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. Calea Călărășilor nr. 34
Brăila
Tel.: (+40 239) 606 120
Fax: (+40 239) 615 161
Contact: Daniel Lascu
daniel.lascu@rzb.ro

Sucursala Brăila

Str. Calea Călărășilor 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
Fax: (+40 238) 720 522
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

Contact: Lucian Lungoci
lucian.lungoci@rzb.ro

Sucursala Botoșani

Calea Națională nr. 68
Botoșani

Tel.: (+40 231) 511 356
(+40 231) 607 300

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

Contact: Sandi Țăranu

E-mail: sandi.taranu@rzb.ro

Grup Retail 11

B-dul Chimiei nr. 13
Slobozia

Tel.: (+40 243) 212 822

Fax: (+40 243) 230 106

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

B-dul 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) 521 086

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

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

Contact: Nicolae Viorel Teodorescu

nicolae.teodorescu@rzb.ro

Sucursala Argeș Branch

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
Contact: Dindar Bactali
dindar.bactali@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

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
Contact: Felix Daniliuc
felix.daniliuc@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
Contact: Radu Lupu
radu.lupu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist București**

Calea Victoriei nr 155, bl D1,
tronson 6, parter, sector 1
București
Tel.: (+40 21) 209 36 51
Fax: (+40 21) 316 75 80
Contact: Mădălina Gheorghiu
madalina.gheorghiu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Cluj**

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

**Centrul Regional
Corporatist Constanța**

Str. Traian nr. 51
Constanța
Tel.: (+40 241) 611 971
Fax: (+40 241) 619 868
Contact: Gheorghe Sorin Suci
gheorghe-sorin.suciu@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Dolj**

Str. Craiovei nr. 42
Pitești
Tel.: (+40 248) 208 300
Fax: (+40 248) 208 391
Contact: Ion Popescu
ion.popescu-ag@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
Contact: Dorin Gheorghe Tudose
gheorghe.tudose@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Prahova**

Str. Unirii nr. 2
Ploiești
Tel.: (+40 244) 406 447
Fax: (+40 244) 521 086
Contact: Răzvan Stoica
razvan.stoica@rzb.ro

**Centrul Regional
Corporatist Timiș**

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12
Timișoara
Tel.: (+40 256) 242 180
Fax: (+40 256) 242 281
Contact: Emil Eșanu
emil.esanu@rzb.ro

**Raiffeisen Bank –
Reprezentanța
Moldova**

B-dul 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
Contact: Victor Bodi
victor.bodi@rzb.md

Raiffeisen Banca pentru Locuințe

Str. Nicolae Caramfil nr. 79
O.P. 52, C.P. 65,
București
Tel.: (+40 21) 233 30 00
Fax: (+40 21) 233 19 35
Contact: Mircea-Ionuț Costea
info@railoc.ro

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
Contact: Dana Mirela Ionescu
dana-mirela.ionescu@rzb.ro

Raiffeisen Investment România

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

Raiffeisen Asset Management România

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

Raiffeisen Leasing S.R.L.

Calea 13 Septembrie nr. 90,
Grand Offices Marriott, et. 9,
sector 5, cod 050726
București
Tel.: (+40 21) 403 33 00
Fax: (+40 21) 403 32 98 /
99
Contact: Mihaela Mateescu
mihaela.mateescu@raiffeisen-leasing.ro

Mulțumiri

Publicat de: Raiffeisen Bank S.A.

Echipa editorială: Corina Vasile, Adriana Constantinescu, Anca Hașegan, Valentina Unguroiu, Sorin Zaharia, Corina Manea, Alice Mihai

Foto: Marian Mocanu

Raiffeisen Bank S.A.

Piața Charles de Gaulle nr. 15
Cod 011857, Sector 1, București
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).