

Raport Anual 2010



**Raiffeisen
BANK**

Reușim împreună.



Principalii indicatori financiari

Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

| | 2010* | 2009* | Modificare procentuală |
|--|----------------|----------------|---------------------------|
| | EUR '000 | EUR '000 | |
| Contul de profit și pierdere | | | |
| Venit net din dobânzi | 218.665 | 196.793 | 11% |
| Venit net din comisioane | 164.392 | 173.182 | -5% |
| Profit din tranzacționare | 35.129 | 74.705 | -53% |
| Cheltuieli administrative | -288.947 | -290.504 | -1% |
| Profit/ (pierdere) înainte de impozitare | 106.510 | 79.257 | 34% |
| Profit/(pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte | 91.189 | 68.467 | 33% |
| Profitul net al exercițiului financiar | 91.189 | 68.467 | 33% |
| Acțiuni ordinare | 11.962.586.385 | 11.962.586.385 | 0% |
| Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune) | 0,0076 | 0,0057 | 34% |
| Bilanț | | | |
| Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci) | 145.105 | 119.630 | 21% |
| Credite și avansuri acordate clienților | 2.920.516 | 2.506.888 | 16% |
| Depozite de la bănci | 106.249 | 367.027 | -71% |
| Credite de la bănci | 549.030 | 317.879 | 73% |
| Depozite de la clienți | 3.683.013 | 3.402.463 | 8% |
| Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit) | 567.689 | 518.376 | 10% |
| Total bilanț | 5.179.632 | 4.805.320 | 8% |
| Informații regulatorii | | | |
| Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață | | 3.441.984 | -100% |
| Total fonduri proprii | | 461.963 | -100% |
| Total cerințe fonduri proprii | | 275.359 | -100% |
| Rata de acoperire a excedentului | | 68,00% | -100% |
| Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață | | 14,35% | -100% |
| Rata fondurilor proprii | | 13,42% | -100% |
| Indicatori de performanță | | | |
| Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare | 19,61% | 15,02% | 31% |
| Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare | 16,79% | 12,97% | 29% |
| Rata cost/venituri | 65,27% | 61,91% | 5% |
| Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare | 2,13% | 1,64% | 30% |
| Rata risc/câștig | 23,06% | 51,74% | -55% |
| Resurse | | | |
| Număr angajați | 6.880 | 6.903 | |
| Unități bancare | 540 | 559 | |

*Conversie informativă, neauditată

Cuprins

| | |
|---|------------|
| Principalii indicatori financiari | 2 |
| Cuvânt înainte și prezentarea Grupului | 4 |
| Cuvânt înainte | 5 |
| Conducerea Raiffeisen Bank | 7 |
| Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A. | 8 |
| Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen Bank International | 10 |
| Repere 2010 | 12 |
| Responsabilitate corporativă | 16 |
| Raportul Conducerii | 22 |
| Climatul economic | 23 |
| Evoluții la nivelul sistemului bancar | 25 |
| Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România | 28 |
| Resurse Umane | 31 |
| Managementul Riscului | 34 |
| Raportul Diviziilor | 36 |
| Corporate Banking | 37 |
| Retail Banking | 43 |
| Trezorerie și Piețe de Capital | 47 |
| Participații | 54 |
| Situații Financiare Consolidate | 55 |
| Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare | 57 |
| Raportul Auditorului Independent | 58 |
| Situația consolidată a rezultatului global | 60 |
| Situația consolidată a poziției financiare | 61 |
| Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii | 62 |
| Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie | 63 |
| Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar | 64 |
| Note la situațiile financiare consolidate | 65-126 |
| Adrese și persoane de contact | 127 |
| Grupul Raiffeisen Bank International | 128 |
| Grupul Raiffeisen în România | 132 |

Cuvânt înainte și prezentarea Grupului



Cuvânt înainte



Dacă ar fi să rezum în puține cuvinte anul 2010 din punctul de vedere al Raiffeisen Bank aş spune: cheltuieli cu provizioanele înjumătățite, depozite în creștere în ciuda situației economice încă dificile, abordarea cu succes a unor segmente noi, dublarea creditelor pentru IMM-uri, reluarea creșterii în segmentul companiilor mari și medii, echilibru în structura și lichiditatea bilanțului, atenție la costuri.

Efectul combinat al celor de mai sus: rezultate financiare pe care îmi permit să le calific ca excelente, pe o piață dificilă, marcată în continuare de recesiune, incertitudini și efecte fiscale negative în mijlocul exercițiului financiar.

Am continuat să beneficiem în 2010 de prudența și cumpătarea noastră (și a acționarilor) din anii “exuberanți” ai pieței bancare locale (2007–2008); așa se explică înjumătățirea cheltuielilor cu provizioanele. În trecut am creditat rațional, astfel că portofoliul nostru s-a comportat la rândul său rațional. Am avut mai puține costuri cu provizioanele și datorită deciziilor pe care le-am luat la sfârșitul anului 2008 și în 2009: am provizionat conservator, de îndată ce am putut prevedea că apar probleme; în al doilea rând ne-am organizat astfel încât să răspundem rapid nevoilor clienților în dificultate.

Dinamica depozitelor de la clienți a fost una pozitivă, în ciuda continuării recesiunii și a unui nivel al încrederii populației în economie printre cele mai scăzute din Uniunea Europeană. Nu suntem printre băncile care oferă cele mai mari dobânzi din piață și, cu toate acestea, deoponții au încredere în noi, ceea ce contrazice opinia că populația se orientează către o bancă sau alta exclusiv după preț.

Anul trecut am abordat segmente noi de clienți. Produsele pentru pensionari și cele pentru studenți au avut un succes remarcabil pentru primul an de lansare. De asemenea, am lansat „premium banking”, serviciu personalizat dedicat clienților cu venituri lunare de peste 2.000 EUR sau economii de peste 15.000 EUR. Aveam deja un serviciu pentru clienții de private banking, cei cu venituri foarte mari. Dar și clasa de mijloc merită o abordare personalizată.

În a doua parte a anului trecut, volumul creditelor acordate clienților companii mari și medii a crescut pentru prima dată în aproape un an și jumătate (cu circa 6%). Dacă tendința se menține în următoarele trimestre, este un semnal clar că jucătorii mari din economie reiau investițiile pentru dezvoltare, ceea ce va influența pozitiv și sectorul IMM, precum și încrederea populației.

Despre relansarea creditării

Unul dintre leit-motivele anului 2009 a fost „relansarea creditării” – care, în opinia mass-media și a politicienilor, ar fi fost în responsabilitatea exclusivă a băncilor. Între timp, a devenit clar că băncile sunt doar unul dintre actori; ca să parafrazez un scriitor român, s-a văzut că dacă cerere (solvabilă) nu e, nimic (în materie de credite) nu e.

Anul 2010 a îmbunătățit situația, iar cererea de credite din partea companiilor mari și medii a crescut; pe segmentul IMM, de exemplu, volumul de credite noi acordate clienților noștri a fost dublu față de 2009.

În segmentul persoanelor fizice, vestea bună este că am creditat mai mult decât rambursările. Populația însă rămâne rezervată în privința îndatorării, date fiind incertitudinile din economie; programul guvernamental „Prima Casă” a înviorat puțin cererea de credite ipotecare.

Dacă economia va da semne certe și coerente de revigorare, anticipez o creștere a cererii de credite din partea populației pentru anul următor. Este limpede însă că o „relansare a creditării” azi nu va însemna ritmuri de creștere ca cele dinainte de criză.

Provocări legislative

În contul anului 2010 trebuie să trec și problemele care au afectat sistemul bancar în ansamblu, venite din zona legislativă.

Este vorba în primul rând despre Ordonanța de Urgență a Guvernului numărul 50 (cunoscută deja ca OUG 50). Adoptată în chiar ultima zi în care guvernele naționale din Uniunea Europeană puteau să includă în legislația internă Directiva 48/2006 privind creditele de consum, OUG 50 a trebuit aplicată pentru creditele noi în numai 10 zile. Mai mult, Guvernul României a impus aplicarea OUG și creditelor în derulare, inclusiv cele ipotecare, ceea ce depășea fundamental cadrul Directivei. În final, parlamentarii au modificat ordonanța, rezultând Legea 288/2010 care, deși nu e perfectă, a corectat ceea ce se mai putea din efectele nefaste ale OUG 50. În termeni financiari, pentru noi OUG 50 a avut un impact negativ estimat la 10 milioane de euro.

La jumătatea anului 2010, Guvernul s-a văzut nevoit să majoreze, aproape peste noapte, cota de TVA (de la 19 la 24%), în condițiile în care alte măsuri propuse (reducerea cuantumului pensiei) au fost respinse de judecători. Pentru noi, creșterea de TVA s-a reflectat direct în costuri, impactul pentru anul trecut fiind de circa 3 milioane de euro.

Ajustarea fiscală de anul trecut a fost, pe ansamblul economiei, absolut necesară, totuși mai sunt provocări mari pentru sănătatea bugetului pe termen lung, dintre care cea mai importantă este factura socială.

Pentru mediul de afaceri, sunt de asemenea importante stabilitatea legislației fiscale și reducerea arieratelor.

Optimism moderat pentru 2011

După doi ani de recesiune severă, există premise ca în 2011 economia românească să reintre pe creștere de PIB, pe care o estimăm la 1,5%. Ca procent, ar fi o creștere modestă, totuși ar da un semnal pozitiv populației. De asemenea, anticipăm creșterea cererii de credite în segmentul companiilor mari și medii, care ar influența pozitiv și persoanele fizice.

Va continua să fie așadar o piață dificilă, cu o competiție acerbă și cu echilibre macroeconomice încă fragile. În ceea ce ne privește, suntem determinați să fim mai aproape de clienți, să îi deservim mai eficient și mai simplu. Sunt convins că echipa Raiffeisen Bank va dovedi din nou că poate obține rezultate remarcabile.

Le mulțumesc colegilor mei, acționarilor și clienților noștri pentru un an 2010 bun.



Steven van Groningen
Președinte & CEO

Conducerea Raiffeisen Bank

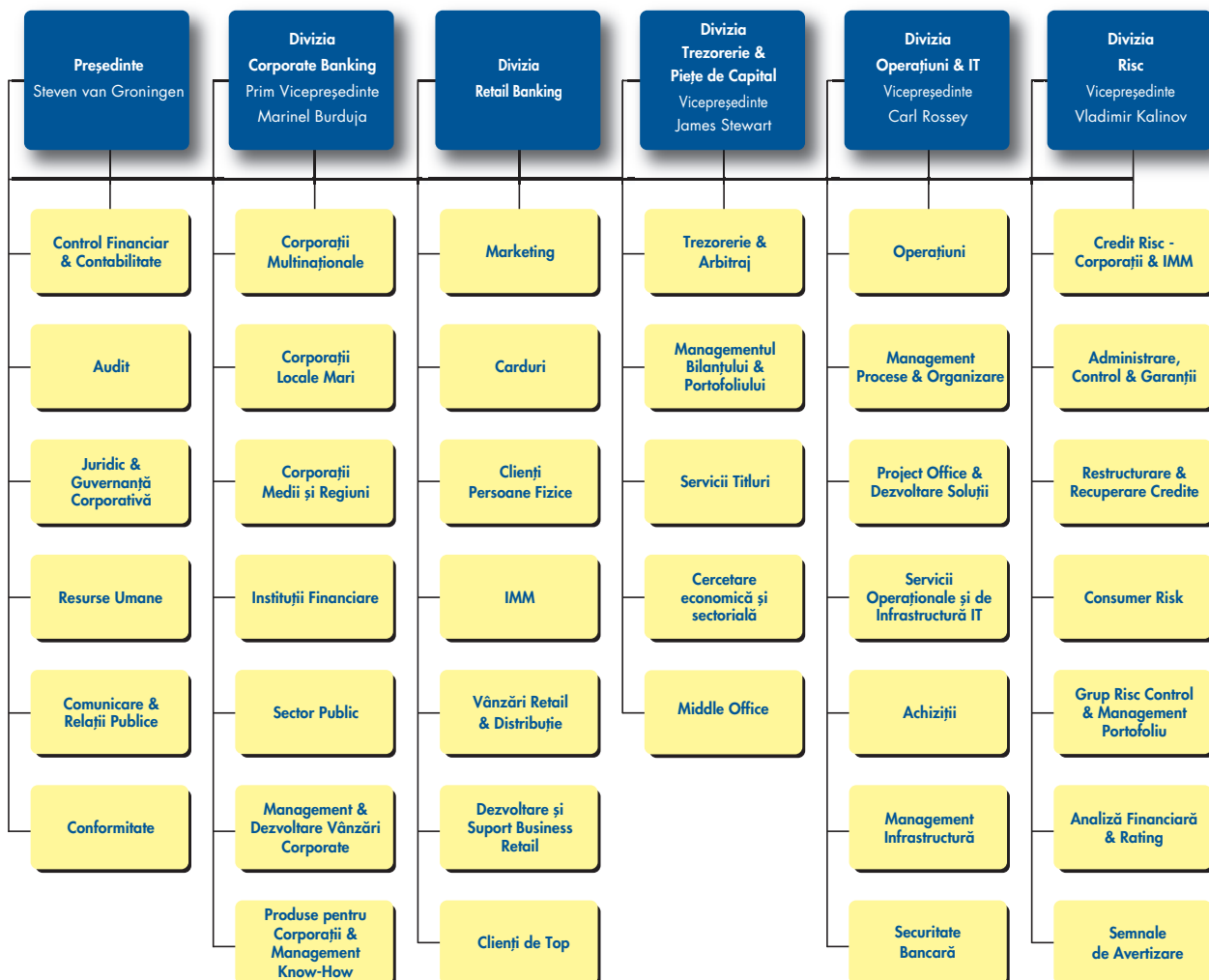
Componența Consiliului de Supraveghere
la 31 martie 2011:

Herbert Stepic – Președinte al Consiliului de Supraveghere
Martin Grüll – Membru
Heinz Wiedner – Membru
Aris Bogdaneris – Membru
Peter Lennkh – Membru
Ileana-Anca Ioan – Membru independent

Componența Directoratului la 31 martie 2011:

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

Structura Raiffeisen Bank la 31 martie 2011*



* La această dată, Vladimir Kalinov conduce Divizia Retail Banking, în calitate de Vicepreședinte, iar Mircea Busuioceanu ocupă funcția de Chief Risk Officer al Raiffeisen Bank. Cele două numiri sunt în curs de aprobare de către Banca Națională a României.

Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.



Deși cei mai mulți bancheri își amintesc 2009 ca fiind un an deosebit de intens, 2010 a ridicat ștacheta din acest punct de vedere. De data aceasta totuși, eforturile noastre au fost preponderent interne, întrucât am pregătit o reorganizare fundamentală a Grupului nostru. Raiffeisen International, fosta companie-mamă a Raiffeisen Bank S.A., a fuzionat cu principalele zone de business ale Raiffeisen Zentralbank (RZB) pentru a forma Raiffeisen Bank International (RBI), înregistrată în Registrul Comerțului în luna octombrie. Unul dintre scopurile acestei fuziuni a fost aducerea laolaltă a vastei rețele a Raiffeisen International din Europa Centrală și de Est cu expertiza RZB în dezvoltarea de produse de investiții și pentru corporații, generând astfel valoare adăugată atât pentru clienți, cât și pentru acționarii noștri. În plus, RBI beneficiază acum de oportunități de finanțare mai bune – în timp ce Raiffeisen International putea accesa piața de capital, iar RZB pe aceea de obligațiuni, aceasta le poate accesa pe amândouă.

2010 a fost de asemenea anul în care Europa Centrală și de Est (ECE), piața noastră primară, a arătat primele semne de îmbunătățire, după scurgerea de lichiditate de la sfârșitul anului 2008 și criza financiară care i-a urmat. Scăderile accentuate ale ratelor de creștere din 2009 au fost înlocuite de reluarea creșterii din punct de vedere al performanței economice. Pe lângă stabilizarea continuă a piețelor în ECE, economiștii se așteaptă ca acestea să revină la o rată de creștere economică mai mare decât aceea din zona euro. Ne așteptăm ca rata de creștere din ECE să fie cu circa două puncte procentuale mai mare decât în economiile din Europa Occidentală. Principalul factor determinant al acestei tendințe este potențialul crescut de revenire al acestei regiuni, care ar putea redeveni pe termen lung zona de creștere a Europei. În ciuda fuziunii și, implicit, a expansiunii zonei noastre de activitate, ECE va continua să fie principala zonă de interes a strategiei noastre.

Rezultatele noastre pentru anul 2010 arată că am luat măsurile potrivite în timpul perioadei de criză. În ciuda unei ușoare creșteri a creditelor neperformante, care ne așteptăm să își atingă vârful în a doua jumătate a anului 2011, Grupul RBI a obținut un profit consolidat de 1.087 milioane EUR. Acesta reprezintă o creștere de 142% față de anul precedent, fiind o performanță deosebită chiar și prin comparație cu situația de pe piețele internaționale. Ușoara revenire economică, măsurile demarate în acest an pentru a ne crește eficiența și competitivitatea, precum și încrederea pe care ne-au arătat-o clienții și acționarii noștri, îmi conferă siguranță pentru grupul Raiffeisen în 2011.

Raiffeisen Bank S.A., așa cum indică și situațiile financiare aferente anului 2010, a confirmat încă o dată, și pe parcursul acestui an dificil, corectitudinea strategiei sale și abordarea prudentă a managementului său.

Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de patru ori în 2010. Directoratul Raiffeisen Bank a informat regulat membrii Consiliului de Supraveghere, complet și la timp, cu privire la toate aspectele relevante pentru evoluția afacerilor. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a oferit Directoratului tot suportul necesar atingerii obiectivelor ambițioase de creștere a valorii Băncii și a rezultatelor așteptate de acționari.

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

Comitetul de Audit, prezidat de Heinz Wiedner, a aprobat planurile de audit pe baza cărora este realizată activitatea de audit intern a Raiffeisen Bank S.A. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit efectuate în 2010 și a acceptat recomandările incluse în aceste rapoarte.

Comitetul de Remunerare, prezidat de Herbert Stepic, a implementat Decizia AGA nr. 5/26.04.2010 privind remunerarea anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și cea a membrilor Directoratului.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu rapoartele Directoratului privind situațiile financiare auditate ale Băncii aferente exercițiului financiar al anului 2010 (consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și individuale, întocmite în conformitate cu standardele locale de contabilitate) și cu propunerea acestuia privind repartizarea profitului.

Consiliul de Supraveghere își exprimă încă o dată mulțumirile speciale și aprecierea față de membrii Directoratului, precum și față de echipa de conducere și întreg personalul Raiffeisen Bank S.A. pentru eforturile și dăruirea de care au dat dovadă pe parcursul anului 2010.

Din partea Consiliului de Supraveghere

Herbert Stepic
Președinte



Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen Bank International

Raiffeisen Bank S.A. România este subsidiara Raiffeisen Bank International AG (RBI), o bancă universală de top din Europa Centrală și de Est (ECE) și unul dintre cei mai mari furnizori de servicii bancare corporative și de investiții din Austria. RBI a rezultat din fuziunea principalelor arii de afaceri ale Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) cu Raiffeisen International Bank-Holding AG. Tranzacția a fost finalizată oficial în octombrie 2010. RBI este o subsidiară integral consolidată a RZB, care deține 78,5% din acțiunile Băncii, listate la Bursa de Valori din Viena, restul fiind liber tranzacționabile.

RBI oferă servicii bancare corporative și de investiții pentru companiile austriece și internaționale, o rețea extinsă de servicii bancare și de leasing în ECE pentru companii și pentru persoane fizice, precum și servicii bancare corporative și de investiții în Asia și în cele mai importante centre financiare din lume. Băncile subsidiare ale grupului sunt prezente pe următoarele piețe din ECE:

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

Raiffeisen Bank International este compania care coordonează toate aceste bănci, deținând în cele mai multe cazuri 100% sau aproape 100% dintre acțiunile lor. Mai mult, din Grupul Raiffeisen Bank International fac parte numeroase companii de leasing financiar (inclusiv una în Kazahstan și una în Moldova) și un număr de furnizori de alte tipuri de servicii financiare.

În Europa Occidentală și în SUA, RBI este prezentă printr-o sucursală la Londra și reprezentanțe la Frankfurt, Madrid, Milano, Paris, Stockholm și New York. La acestea, se adaugă o companie financiară la New York și o subsidiară în Malta. În Asia, a doua zonă geografică pe care activează Grupul, RBI are sucursale la Beijing, Xiamen și Singapore, o companie financiară la Hong Kong, precum și reprezentanțe la Ho Chi Minh City, Hong Kong, Mumbai și Seul. Această prezență internațională puternică ilustrează clar strategia Grupului privind piețele emergente.

Pe lângă operațiunile bancare, RBI coordonează în ECE câteva companii specializate ce oferă, printre altele, servicii în domeniul fuziunilor și achizițiilor (M&A), investiții de capital, dezvoltării de proiecte imobiliare, managementului de proiecte și de fonduri.



Angajamentul Grupului RBI către calitate este reflectat în mod regulat de o gamă largă de premii locale și internaționale, acordate inclusiv de publicații financiare de top precum „The Banker”, „Euromoney” și „Global Finance”.

RZB și Grupul Bancar Austriac Raiffeisen

RBI este subsidiara RZB, cu sediul la Viena. Fondată în 1927, RZB este entitatea coordonatoare a Grupului RZB și instituția centrală a Grupului Bancar Austriac Raiffeisen (RBG), cel mai mare grup bancar al țării.

RBG reprezintă aproximativ un sfert din întreaga activitate bancară a Austriei și deține cea mai mare rețea bancară a țării, cu 527 bănci independente și 1.684 sucursale (la sfârșitul anului 2010). Bilanțul consolidat al RBG a ajuns la 255 miliarde EUR la finele anului 2010. Structura RBG pe trei niveluri cuprinde unitățile Raiffeisenbank la nivel local, băncile regionale Raiffeisen și RZB ca instituție centrală. Entitățile Raiffeisenbank sunt instituții de credit private, care operează ca bănci de retail. Fiecare unitate Raiffeisenbank a unei regiuni deține la rândul ei băncile regionale Raiffeisen din zona respectivă, care împreună dețin aproximativ 88% din acțiunile curente ale RZB. Ideea de cooperare pe care este bazată organizația Raiffeisen reflectă principiile și activitatea reformatorului social german Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818-1888).

www.rbinternational.com

www.rzb.at

Repere 2010



Repere 2010

Ianuarie

- Raiffeisen Bank devine bancă eligibilă în procesul de finanțare administrat de Departamentul de Agricultură al SUA, de care pot beneficia corporațiile care sunt importatori de produse agricole sau de origine animală.
- Lansarea broșurii „Când cheltuielile devin economii – curs practic”, a treia din cadrul programului „ABCdar Bancar” – ghid al termenilor, produselor și serviciilor bancare, pe înțelesul tuturor, cu aplicații practice în viața de zi cu zi.
- Raiffeisen Capital&Investment lansează serviciul de tranzacționare online, dedicat clienților care își investesc resursele pe piața financiară internă, administrată de Bursa de Valori București.

Februarie

- Raiffeisen Bank asigură serviciul de acceptare la plată a cardurilor pentru noile automate de bilete ale CFR Călători.
- Lansarea contului de economii în lei Super Acces Plus, fără comision de administrare în primul an, ajutând astfel clienții să pună în aplicare conceptele de economisire prezentate în „ABCdar-ul Bancar”.

Martie

- Raiffeisen Bank încurajează economisirea pentru copiii minori prin intermediul unei promoții pentru depozitul „Planul de Economii pentru Copii - Creștem Împreună”.
- Raiffeisen Bank lansează o platformă online pentru studenți (www.StudentBank.ro) și un produs dedicat - Studentocard - un card de debit cu trei design-uri diferite și atractive, care oferă un pachet de servicii avantajoase pentru studenți.

Aprilie

- Toate inițiativele din cadrul proiectului „Banca Prietenoasă”, lansat de Raiffeisen Bank în 2009, trec sub conceptul-umbrelă „Din prietenie”, marcat printr-un emoticon galben care simbolizează deschiderea Băncii față de clienți și dorința de a-i primi în agenții cu brațele deschise.
- Lansarea primei faze a programului „Biciclete cu cravată”, Raiffeisen Bank punând gratuit la dispoziția angajaților din București un număr de biciclete, stimulând astfel folosirea mijloacelor alternative de transport.
- Banca susține „Școala de marketing IMPACT”, având ca obiectiv realizarea de către studenții participanți a unei campanii integrate de marketing pentru promovarea serviciilor bancare electronice în rândul tinerilor.

Mai

- Raiffeisen Bank și Asociația Green Revolution lansează proiectul „I love velo”, cel mai mare proiect de bike-sharing gratuit din România.
- Lansarea programului „Rate fără dobândă”, prin care clienții pot face cumpărături în rate cu dobândă zero, folosind cardul de credit emis de Raiffeisen Bank în magazinele partener.



Studentocard



Din prietenie

Logo „Din prietenie”

Lunie

- Raiffeisen Bank este desemnată de Raiffeisen International drept „Cea mai bună bancă din Grupul Raiffeisen în domeniul riscului în 2009”, fiind o recunoaștere a eforturilor întregii echipe de risc a Băncii și a rezultatelor sale remarcabile.

Iulie

- Raiffeisen Bank, în colaborare cu Fundația Principesa Margareta a României, susține proiectul „O meserie, o șansă la un viitor”, proiect național de educație și integrare pe piața forței de muncă a tinerilor din centrele de plasament.

August

- Lansarea broșurii „Cardul de cumpărături – curs practic” din cadrul programului de informare publică „ABCdar Bancar”.

Septembrie

- Raiffeisen Bank și Asociația MaiMultiVerde lansează un proiect de înverzire urbană, prin amenajarea unor spații verzi și de joacă în: Ploiești, Alexandria, Călărași, Galați și Focșani.
- Raiffeisen Asset Management lansează fondul de investiții Raiffeisen Dolar Plus, singurul de pe piața românească cu investiții exclusiv în instrumente purtătoare de dobândă, denumit în USD.
- Publicarea primului raport anual pentru activitatea de responsabilitate corporativă a Raiffeisen Bank, realizat pentru anul 2009 conform standardelor London Benchmarking Group, în care sunt raportate rezultatele și beneficiile aduse în comunitate de către proiectele susținute de Raiffeisen Bank.
- Raiffeisen Bank lansează, la Pitești, primul spațiu dedicat clienților Premium Banking, serviciu unic creat pentru a oferi soluții personalizate clienților cu nevoi financiare complexe.



Parc Raifi în Alexandria



StudentObike în Cluj

Octombrie

- Prin lansarea programului „StudentObike”, Raiffeisen Bank pune la dispoziția studenților din patru orașe (București, Brașov, Cluj-Napoca și Iași) un număr total de 500 de biciclete, ce pot fi utilizate gratuit.
- Raiffeisen Bank împreună cu alte 8 bănci și 8 case de avocatură formează un Grup de Lucru pentru reformarea pieței de capital românești.
- Pentru optimizarea structurii de Grup, principalele arii de afaceri ale Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) fuzionează cu Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI), rezultând Raiffeisen Bank International (RBI), a cărei subsidiară este Raiffeisen Bank S.A.
- Proiectul de responsabilitate corporativă „I love velo”, susținut de Raiffeisen Bank, primește premiul „Silver Award” la Gala PR Awards și este nominalizat la prestigioasele premii internaționale Green Award.

Noiembrie

- Raiffeisen Bank este Sponsor General al Festivalului Internațional de muzică de cameră SoNoRo, aflat la a cincea ediție, care are loc în București, Cluj-Napoca și Iași.
- Segmentul corporatist al Raiffeisen Bank este recompensat pentru activitatea din timpul anului cu: „Premiul de Excelență” pentru cea mai eficientă activitate corporatistă din sistemul financiar-bancar (oferit de *Business Press*) și premiul „Banca corporate a anului 2010” pentru promptitudine și profesionalism în satisfacerea nevoilor clienților corporatiști (oferit de *Business Arena Magazin*).

Decembrie

- Raiffeisen Bank încheie anul cu o rețea de 540 unități bancare și un portofoliu de aproximativ 2 milioane clienți, dintre care aproape 105.000 de IMM-uri și 8.000 corporații mari și medii.
- Raiffeisen Bank este desemnată de *Piața Financiară* drept „Banca Anului” pentru calitatea excelentă și dezvoltarea echilibrată a activelor Băncii, dar și pentru faptul că reușește să se mențină drept un pol de stabilitate într-o perioadă plină de turbulențe și într-un context economic neprielnic, dovedind soliditate și siguranță chiar și atunci când economia este dominată de incertitudini.

Responsabilitate corporativă



Responsabilitate corporativă

Scopul dezvoltării sustenabile este acela de a încuraja prin activitatea curentă șansele generațiilor următoare de a-și atinge propriile obiective. Mai mult, creșterea sustenabilă a unei organizații ar trebui să creeze oportunități diverse pentru cei ce vor urma. Pentru că suntem prezenți pe tot cuprinsul țării, deservind aproape două milioane de clienți, reprezentăm una dintre forțele cheie din comunitate. În toate activitățile pe care le desfășurăm suntem conștienți de acest rol și acționăm cu responsabilitate față de toți cei pe care acțiunile noastre îi afectează.

Pentru anul 2011 prioritatea noastră strategică, din punct de vedere al responsabilității corporative, este adoptarea unei politici de mediu, a unei politici sociale și a unei politici de voluntariat. Tot în cursul acestui an ne propunem să îmbunătățim mecanismele interne pentru monitorizarea și raportarea datelor conform standardelor Global Reporting Initiative (GRI)¹⁾.

Acest raport²⁾ este destinat tuturor celor care doresc să își formeze o părere cu privire la sustenabilitatea activității noastre, fie ei acționari, clienți, presă sau comunitatea în sens larg. De asemenea raportul se adresează tuturor angajaților organizației. Acesta arată în ce fel ne achităm de responsabilitățile noastre ca organizație, dar și care sunt valorile noastre și în ce fel le susținem. Raportul de Responsabilitate Corporativă pentru anul 2010 este pe de o parte un instrument prin care ne dorim să arătăm în ce fel ne exercităm rolul în dezvoltarea sustenabilă a comunității, pe de altă parte este un instrument pentru evaluarea comportamentului nostru ca organizație, a gradului de transparență față de sustenabilitatea activităților noastre, care afectează diferite grupuri de interes.

Evaluarea nivelului de transparență a organizației și a gradului său de implicare în comunitate este realizată conform standardelor de raportare London Benchmarking Group (LBG)³⁾, așa cum s-a întâmplat și anul trecut.

Ceea ce aduce nou ediția din acest an este raportarea conform standardelor Global Reporting Initiative. Această primă evaluare conform standardelor GRI nu își propune să prezinte performanțele organizației în domeniul sustenabilității și transparenței, ci reprezintă un punct de reper pentru evaluarea acțiunilor viitoare. Rezultatele acestei evaluări arată că ne situăm la un nivel autodeclarat „C”⁴⁾. Pornind de la această evaluare, organizația își va construi strategia pentru o dezvoltare sustenabilă și pentru creșterea gradului de transparență.

Cele două modele de raportare au rol complementar, acoperind aspecte diferite ale vieții organizaționale. În timp ce modelul LBG își concentrează atenția asupra rezultatelor proiectelor comunitare, asupra beneficiarilor dar și asupra nivelurilor de schimbare provocate în rândul acestora, principala caracteristică a modelului de raportare GRI este aceea de a evalua nivelul de transparență în domeniul guvernării corporative, al comportamentului economic și social al companiilor.

¹⁾ Global Reporting Initiative (GRI) este un standard internațional de raportare pe teme de guvernare corporativă și responsabilitate față de comunitate. Detalii pe <http://www.globalreporting.org>.

²⁾ Informațiile prezentate în raport se referă la Raiffeisen Bank, cifre neconsolidate (fără a lua în calcul subsidiarele), iar informațiile financiare sunt conform standardelor IFRS.

³⁾ London Benchmarking Group (LBG) este un standard internațional de raportare pentru activitatea de investiție în comunitate a corporațiilor. Standardul este implementat în România prin facilitatorul de țară Asociația pentru Relații Comunitare. Detalii pe <http://lbg-romania.ro/>

⁴⁾ Conform standardelor de evaluare ale GRI, o organizație trebuie să raporteze cel puțin un parametru la fiecare indicator de evaluat.

Raportul cuprinde, totodată, principalele realizări ale anului 2010, atât din punct de vedere al investițiilor în comunitate, cât și din punct de vedere al performanțelor în afaceri. De asemenea veți găsi analiza activității de responsabilitate corporativă conform celor două standarde de raportare (LBG și GRI), detalii despre proiectele cele mai importante, concluzii și obiective pentru viitor.

Realizările anului 2011

Aprilie - lansarea programului „Biciclete cu cravată”, prin care Raiffeisen Bank pune gratuit la dispoziția angajaților din București un număr de biciclete, stimulând astfel folosirea mijloacelor alternative de transport.

Mai - Raiffeisen Bank și Asociația Green Revolution lansează proiectul „I Love Velo”, cel mai mare proiect de bike-sharing gratuit din România.

Iulie - Raiffeisen Bank, în colaborare cu Fundația Principesa Margareta a României, lansează proiectul „O meserie, o șansă la un viitor”, proiect național de educație și integrare pe piața forței de muncă a tinerilor din centrele de plasament.

Septembrie - Publicarea primului raport anual pentru activitatea de responsabilitate corporativă a Raiffeisen Bank, realizat pentru anul 2009, conform standardelor London Benchmarking Group; „I Love Velo” este ales proiectul lunii septembrie pe www.responsabilitatesociala.ro; Raiffeisen Bank și Asociația MaiMultVerde lansează un proiect de înverzire urbană, prin amenajarea unor spații verzi și de joacă în: Ploiești, Alexandria, Călărași, Galați și Focșani.

Octombrie - Proiectul de responsabilitate corporativă „I Love Velo”, susținut de Raiffeisen Bank, primește premiul „Silver Award” la Gala PR Awards; are loc Maratonul Internațional București, ediția a III-a, care primește acreditare internațională.

Noiembrie - Gala Premiilor pentru un Mediu Mai Curat, organizată de Ecotic, acordă mențiune proiectului „Căsuța de Hârtie”, proiect susținut de Raiffeisen Bank.

Decembrie - „I Love Velo” este nominalizat la Gala internațională „Green Awards”, pentru secțiunea „3rd parties”, alături de proiecte din Marea Britanie și Statele Unite ale Americii; „Debizz Business Excellence Awards 2010” a declarat Raiffeisen Bank „Cea mai creativă companie a anului” pentru proiectul de informare publică „ABCdar Bancar”.

Profil organizațional

Avem succes pentru că investim în managementul performanței și în bunăstarea angajaților noștri. Angajații Raiffeisen Bank au acces la cursuri de instruire, la consultanță pentru managementul carierei dar, mai ales, au acces la experiența și cunoștințele acumulate de organizație de-a lungul a zeci de ani de activitate financiar-bancară, la nivelul întregului grup.

Tabelele de mai jos prezintă structura Raiffeisen Bank, pe categorii de sex și vârstă:

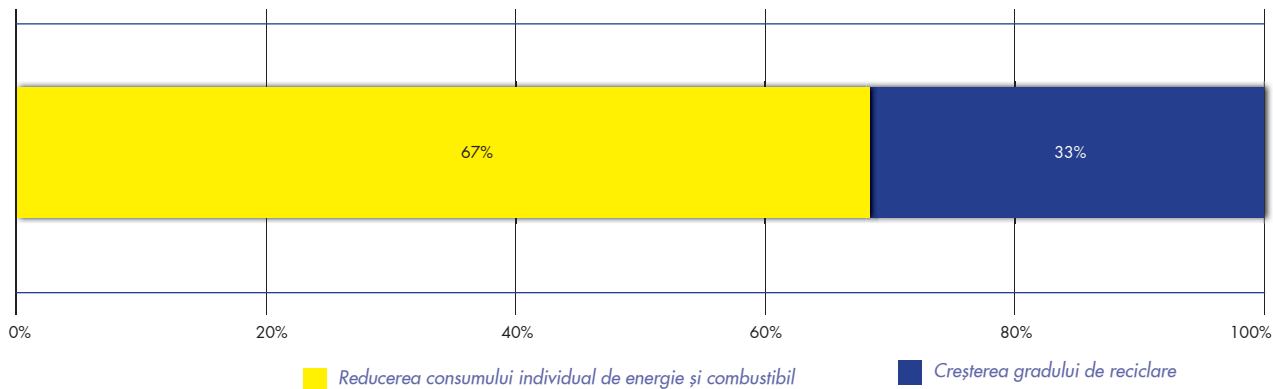
| Sex | Procent |
|---------|---------|
| Femei | 75% |
| Bărbați | 25% |
| Vârstă | Procent |
| <30 | 39% |
| 30-50 | 51% |
| >50 | 10% |

Organizația noastră recunoaște impactul pe care îl exercită asupra mediului. De aceea promovăm în activitatea noastră curentă consumul responsabil de resurse, colectarea selectivă a deșeurilor și ne educăm angajații și partenerii de afaceri în spiritul protejării mediului înconjurător și al folosirii unor mijloace alternative de transport.

Consum de resurse/angajat în 2010⁵⁾

| Resursă | Volu | Unitate de măsură |
|-------------------|--------|-------------------|
| Energie electrică | 100,86 | Mwh |
| Energie termică | 2,34 | Gcal |
| Apă | 40,68 | mc |
| Combustibili | 211,78 | l |
| Hârtie | 58,90 | 1.000 coli A4 |

Proiectele/activitățile care au implicat oameni în protecția mediului s-au axat pe:



Impact în comunitate

Datele de referință ale anului 2010

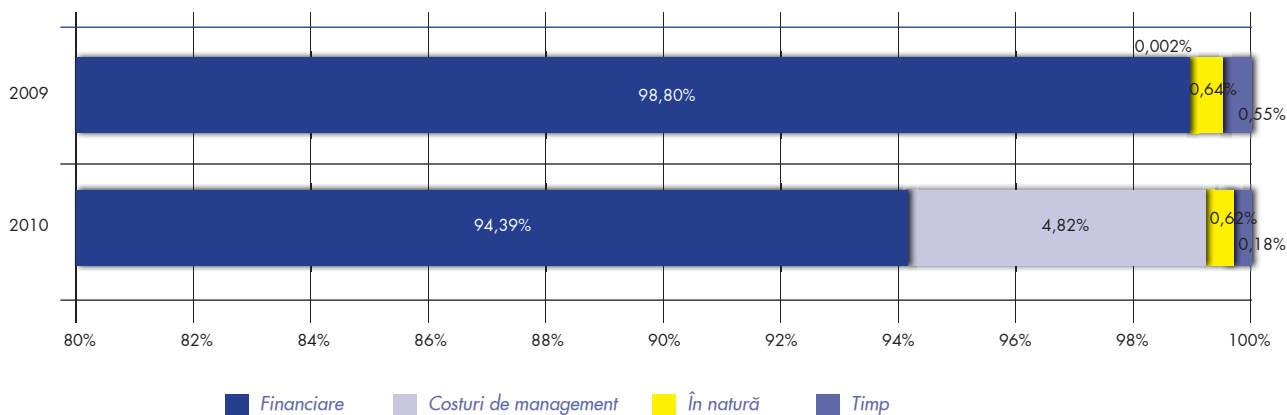
- 5.153.524⁶⁾ RON este suma totală investită de Raiffeisen Bank în programe comunitare;
- Peste 286.000 beneficiari au fost asistați în cadrul proiectelor susținute de Bancă;
- Suma totală investită în 2010 de Raiffeisen Bank împreună cu angajații, clienții și partenerii acestora a fost de 6.275.600 RON, echivalentul a 0,3% din cifra de afaceri și 1,25% din profitul brut al Băncii pentru anul 2010;
- Valoarea resurselor suplimentare atrase raportate în 2010 este de 5 ori mai mare decât valoarea resurselor suplimentare raportate în 2009;

⁵⁾ Consumul total/număr de angajați la 31 decembrie 2010.

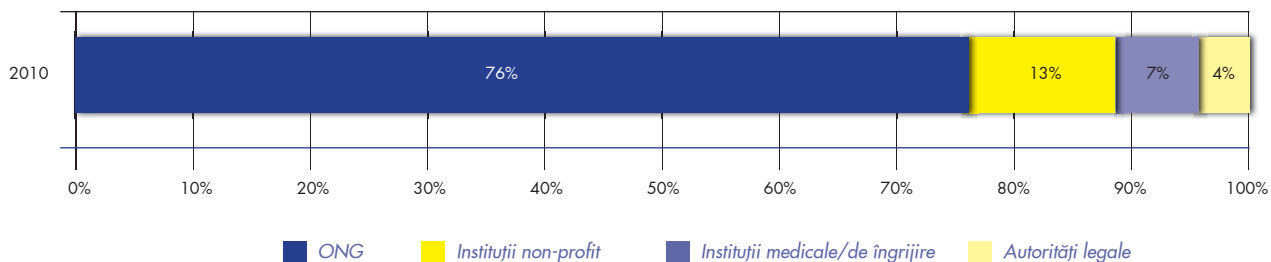
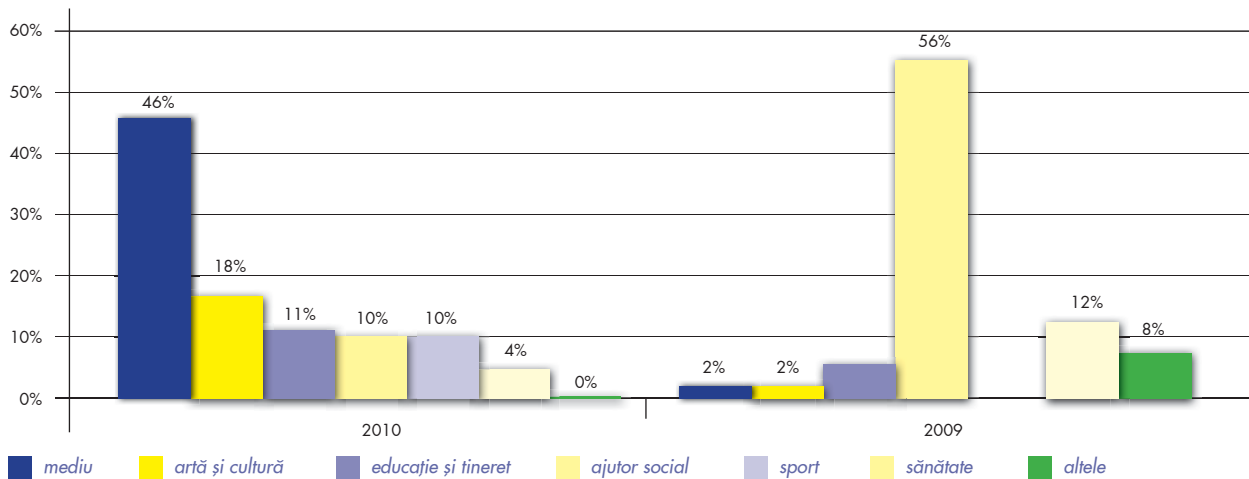
⁶⁾ Sumele au fost calculate la o valoare de 4,2099 RON/1EUR, reprezentând valoarea medie pe 2010, conform BNR.

- Partenerii Băncii au implicat de 3 ori mai mulți beneficiari în activitățile comunitare;
- Banca a investit aproape jumătate din resursele destinate inițiativelor comunitare în proiecte de mediu.

Ce resurse investește Raiffeisen Bank în programe comunitare



Ce cauze susține Raiffeisen Bank (%)



Eficiența proiectelor de responsabilitate corporativă în cifre

- În 2010 organizația a avut o contribuție medie de 200 EUR pentru fiecare angajat al său.
- Pentru 1 beneficiar deservit în 2010, Raiffeisen Bank a investit resurse financiare, de timp și în natură în valoare medie de 18 RON.
- În 2010 fiecare 18 RON investiți în comunitate de Bancă au adus vizibilitate companiei pentru cel puțin 1 client/potențial client/beneficiar/angajat ⁷¹.
- Pentru fiecare 1 RON investit de Raiffeisen Bank în programe comunitare pe parcursul anului 2010, partenerii comunitari au atras 0,16 RON prin inițiative de strângere de fonduri.

⁷¹ În calcularea eficienței de vizibilitate au fost luați în calcul doar beneficiarii direcți ai proiectelor implementate de Bancă și partenerii săi comunitari. Cum însă în multe din proiecte s-au utilizat canale de comunicare, considerăm că eficiența de comunicare prin proiectele de CCI ale Băncii a fost de fapt mult mai mare.

Raportul Conducerii

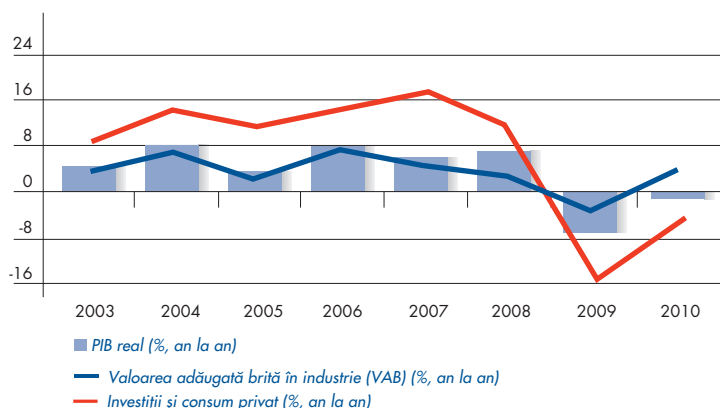


Raportul Conducerii

Climatul economic

Economia a rămas în recesiune în 2010, Produsul Intern Brut (PIB) real scăzând pentru al doilea an consecutiv (-1,3% an la an). Constrația economică a fost determinată de scăderea cererii interne (consum public și privat, investiții). Cheltuielile de consum ale populației s-au redus cu 1,6% în termeni reali, pe fondul scăderii venitului disponibil real și a unor perspective nefavorabile privind evoluția câștigurilor în perioada următoare. În 2010, bugetele consumatorilor au fost afectate de măsurile fiscale introduse la mijlocul anului (în special reducerea cu 25% a câștigurilor salariaților din sectorul public, scăderea cu 15% a transferurilor sociale - cu excepția pensiilor, precum și creșterea TVA de la 19% la 24%). Companiile au fost forțate să reducă investițiile din cauza constrângerilor financiare și perspectivei economice nefavorabile. Pentru a atinge ținta de deficit bugetar agreată în cadrul acordurilor cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană (CE), guvernul a trebuit să exercite un control strict asupra cheltuielilor publice curente și de capital și asupra transferurilor sociale. Vești bune au venit numai din partea exporturilor și a industriei. Creșterea cererii externe a avut un impact pozitiv asupra exporturilor și a activității sectoarelor industriale exportatoare. Industria mijloacelor de transport (inclusiv fabricarea autoturismelor, cât și fabricarea de părți și accesorii pentru mijloacele de transport rutier) și cea a echipamentelor de telecomunicații (telefoane mobile) au înregistrat cea mai bună performanță. Pe parcursul anului activitatea s-a îmbunătățit vizibil și în alte ramuri, precum industria chimică și cea metalurgică. La sfârșitul anului 2010, valoarea lunară a exporturilor se situa la un maxim istoric (cu 25% peste cel mai bun nivel înregistrat în mai 2008, înainte de declanșarea crizei). Considerăm că activitatea economică a atins un nivel minim la sfârșitul anului 2010 și că ea își va reveni moderat pe parcursul anului 2011.

Produsul Intern Brut (PIB) consumul și investițiile



Sursa: Eurostat, Raiffeisen RESEARCH

Dinamica PIB real, a cererii interne și a Valorii Adăugate Brute (VAB) în industrie

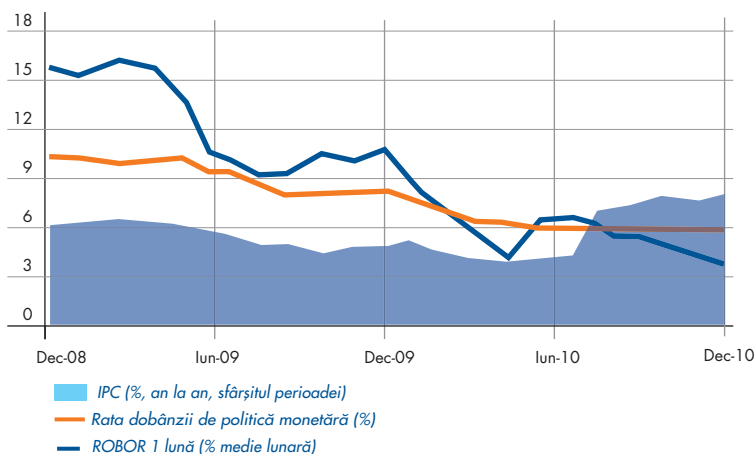
Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscală și a menținut în funcțiune acordurile cu FMI și CE. Deficitul bugetului public consolidat a scăzut la 6,5% din PIB la finalul anului 2010, de la 7,3% din PIB în 2009, fiind proiectată o reducere a acestuia până la 4,4% în 2011, respectiv 3% în 2012. Deși este dificil pe termen scurt, procesul de consolidare fiscală va avea un impact pozitiv pe termen mediu și lung, favorizând creșterea încrederii investitorilor străini și reluarea creșterii economice pe baze mai sănătoase. Bani împrumutați de la FMI și CE au permis țării să

acopere necesarul de finanțare externă, limitând presiunile de depreciere a monedei naționale și amplitudinea contracției economice. Împrumuturile au permis și guvernului să finanțeze o mare parte a deficitului bugetar. De fapt, acordurile cu FMI și CE au fost considerate ca o ancoră de credibilitate și stabilitate pentru economia României, într-un moment în care pe piețele externe exista o aversiune ridicată a investitorilor pentru țările cu dezechilibre macroeconomice majore. Acest aspect pozitiv s-a reflectat în mod evident în dinamica cursului de schimb care a fost foarte stabil în 2010, dar și

în îmbunătățirea perspectivei ratingului de jară de la "negativă" la "stabilă" de către două agenții majore de rating (Fitch în februarie și Standard & Poor's în martie).

Creșterea accizelor și a taxei pe valoarea adăugată (TVA) de la 19% la 24% au reprezentat principalii factori determinanți ai creșterii ratei inflației în 2010. Ultimele luni ale anului au fost marcate și de o accelerare a creșterii prețurilor produselor alimentare, reprezentând o nouă sursă de presiuni inflaționiste. Rata anuală a inflației s-a situat la 8% la sfârșitul anului 2010, în creștere față de nivelul de 4,7% înregistrat în 2009. Așteptările curente sunt că rata inflației va scădea rapid în 2011 datorită cererii interne slabe și a unui efect statistic de bază favorabil (derivând din creșterea TVA și a accizelor în 2010).

Rata inflației și ratele dobânzii



Sursa: BNR, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

rata dobânzii de politică monetară. De exemplu, rata ROBOR la o lună a scăzut de la 10,5% la începutul anului la 4,1% la sfârșitul acestuia. Ratele dobânzii pe scadențe mai lungi (ratele ROBOR cu scadență mai mare de o lună) și ratele dobânzii la credite și depozite practicate de bănci în relațiile cu clienții acestora au scăzut mult mai încet decât ratele dobânzii pe termen scurt. Aceste rate ale dobânzii au continuat încă să încorporeze o primă ridicată de risc, reflectând incertitudinea în legătură cu evoluțiile din viața politică, cu capacitatea guvernului de a menține în funcțiune acordurile cu FMI și CE și cu perspectivele economice în general.

Rata inflației și ratele dobânzii în piața monetară

Cererea internă slabă și rata inflației în scădere au creat spațiu pentru Banca Centrală să reducă rata dobânzii de politică monetară în primele patru ședințe de politică monetară, de la 8% în decembrie 2009 la 6,25% în mai 2010. Dar Banca Centrală a fost nevoită să o mențină la 6,25% în momentul creșterii TVA și a ratei inflației. Ratele dobânzii pe termen scurt au rămas volatile, dinamica lor reflectând modificările în aversiunea la risc a investitorilor pe piața internă și externă și a lichidității din piața monetară. Ca tendință, ratele dobânzii pe termen scurt au scăzut mult mai rapid decât

România: Principalii indicatori economici

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Produsul Intern Brut – PIB (mld. euro) | 97,8 | 124,7 | 139,8 | 117,5 | 122,0 |
| PIB pe locuitor (în EUR) | 4.530 | 5.788 | 6.499 | 5.474 | 5.693 |
| PIB real (% an la an) | 7,9 | 6,3 | 7,3 | -7,1 | -1,3 |
| Volumul producției industriale (% an la an) | 7,1 | 5,4 | 2,7 | -5,5 | 5,5 |
| Rata șomajului (medie, %) | 5,4 | 4,3 | 4,0 | 6,3 | 7,6 |
| Salariul mediu brut lunar (în EUR) | 325 | 418 | 478 | 435 | 449 |
| Prețurile producției industriale (medie, % an la an) | 11,6 | 8,1 | 15,3 | 1,9 | 6,3 |
| Prețurile de consum (medie, % an la an) | 6,6 | 4,8 | 7,9 | 5,6 | 6,1 |
| Prețurile de consum (sf. an, % an la an) | 4,9 | 6,6 | 6,3 | 4,7 | 8,0 |
| Soldul bugetului public consolidat (% din PIB) | -1,5 | -3,1 | -4,8 | -7,3 | -6,5 |
| Datoria publică (% din PIB, ESA 95) | 12,4 | 12,6 | 13,4 | 23,5 | 29,8 |
| Soldul contului curent (% din PIB) | -10,4 | -13,4 | -11,6 | -4,2 | -4,2 |
| Datorie externă (% din PIB) | 42,1 | 47,0 | 51,8 | 69,1 | 74,4 |
| Investiții străine directe – fluxuri nete (% din PIB) | 9,3 | 5,8 | 6,8 | 3,0 | 2,1 |
| Rezervele valutare ale BNR (mld. EUR) | 21,3 | 25,3 | 26,2 | 28,3 | 32,4 |
| ROBOR 1 lună, medie, % | 8,7 | 7,8 | 13,0 | 11,7 | 5,9 |
| RON/EUR, medie anuală | 3,52 | 3,34 | 3,68 | 4,24 | 4,21 |
| RON/EUR, sfârșitul anului | 3,38 | 3,61 | 3,99 | 4,23 | 4,28 |
| RON/USD, medie anuală | 2,81 | 2,44 | 2,52 | 3,05 | 3,18 |
| RON/USD, sfârșitul anului | 2,57 | 2,46 | 2,83 | 2,94 | 3,20 |
| EUR/USD, medie anuală | 1,25 | 1,37 | 1,46 | 1,39 | 1,32 |
| EUR/USD, sfârșitul anului | 1,32 | 1,47 | 1,41 | 1,44 | 1,34 |

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

Evoluții la nivelul sistemului bancar

În anul 2010, numărul băncilor prezente în România s-a situat la nivelul celui precedent (41). Băncile cu capital majoritar străin dețineau 85,1% din totalul activelor, în timp ce băncile de stat au cumulat o cotă de piață de 7,4%. Gradul de concentrare a activității bancare a crescut în special pe segmentul titlurilor de stat și al depozitelor. Primele cinci instituții financiare dețineau, la sfârșitul lui 2010, 54,5% din totalul portofoliului de titluri de stat din sectorul bancar și 55,4% din totalul depozitelor bancare, comparativ cu 43,6% și respectiv 52,6% la sfârșitul anului 2009.

Creditele acordate sectorului privat au început să arate câteva semne de revenire în 2010, susținute fiind de (i) cererea companiilor exportatoare și de (ii) programul guvernamental de garantare a creditelor ipotecare („Prima Casă”). Majoritatea creditelor noi au fost acordate în valută. Revenirea cererii externe în anul 2010 a determinat o revigorare a activității companiilor exportatoare

românești și, implicit, o creștere a nevoilor de finanțare ale acestora. Programul „Prima Casă”, prin care guvernul a acordat începând cu anul 2009 garanții pentru finanțarea achiziționării sau construcției de locuințe, a constituit principala sursă de creștere a creditului către populație în anul 2010. Pe de altă parte, cererea internă slabă a determinat o contracție a creditului în monedă locală în 2010, în special pentru creditele de consum.

Calitatea portofoliului de credite la nivelul sectorului bancar s-a deteriorat rapid și în 2010, ducând la creșteri ulterioare ale costului de risc și ale creditelor neperformante. Viteza de deteriorare s-a atenuat însă în ultimul trimestru din 2010, existând premisele unei stabilizări și a unei îmbunătățiri treptate a calității portofoliului bancar în 2011, când se întrevede o revenire a activității economice. Proporția creditelor încadrate în categoriile „îndoielnic” și „pierdere” a urcat la 20,8%, în timp ce ponderea creditelor cu întârzieri mai mari de 90 zile (ca aproximare pentru rata creditelor neperformante calculată sub standarde IFRS) a atins nivelul de 11,9%. În aceste condiții, sectorul bancar, în ansamblu, a înregistrat pierderi în 2010 (conform standardelor românești de contabilitate). Cu toate acestea, capacitatea băncilor de a absorbi pierderile se situează la un nivel confortabil (solvabilitate de 14,7%).

Ciclul de înăsprire a standardelor de creditare ar putea să se fi încheiat în a doua jumătate a anului 2010. Conform sondajului trimestrial privind creditarea companiilor și populației efectuat de Banca Națională a României, băncile consideră nivelul actual al standardelor de creditare adecvat profilului de risc al debitorilor.

Expunerea băncilor asupra sectorului public s-a majorat la 16,1% din totalul activelor în anul 2010 de la 12,8% la sfârșitul anului 2009. Guvernul a reușit să-și acopere nevoia de finanțare preponderent prin emisiuni de titluri de stat de pe piața internă. Totuși, incertitudinile legate de capacitatea guvernului de a implementa măsurile de reformă agreate cu instituțiile financiare internaționale s-au reflectat în mod direct asupra costurilor de finanțare ale guvernului, randamentele cerute de investitori pentru a deține titluri de stat situându-se la un nivel ridicat în cea mai mare parte a lui 2010, întrucât băncile au cerut o primă de risc mai mare. Atractivitatea titlurilor de stat a crescut în decembrie 2010, când Parlamentul a aprobat principalele măsuri de reformă negociate cu FMI/CE/Banca Mondială, iar randamentele bonurilor au început să scadă.

Resursele băncilor atrase de pe piața internă au crescut în 2010, în special pe fondul majorării depozitelor în monedă națională cu 13,1% an la an. Cele mai mari nouă bănci străine de pe piața românească și-au menținut expunerea stabilită prin Inițiativa de Coordonare a Băncii Europene. În iulie 2010, s-a stabilit un acord de diminuare a nivelului minim de expunere al acestor nouă bănci până la nivelul din martie 2009 de 95%, față de 100% cât era înainte. Această măsură a fost susținută de îmbunătățirea poziției financiare externe a economiei românești.

Guvernul a emis o ordonanță de urgență (50/2010) prin care urmărește creșterea transparenței și o protecție sporită a consumatorilor în relația cu băncile. În forma inițială, ordonanța prevedea aplicarea măsurilor atât la contractele de credit existente, cât și la cele noi. Ordonanța vizează în special modul de determinare a costului creditului pentru populație. Prevederile și modalitatea de aplicare ale acesteia au generat incertitudini în ceea ce privește beneficiile reale ale ordonanței asupra consumatorilor și au pus într-o perspectivă negativă profitabilitatea băncilor. În cele din urmă, după ce au avut loc consultări între părțile implicate și ținând seama de recomandările

instituțiilor financiare internaționale, în decembrie 2010 ordonanța a fost modificată fără să afecteze stabilitatea financiară a sectorului bancar. Principalele amendamente au vizat excluderea contractelor de credit existente din aria de acoperire a ordonanței.

Tabelul următor prezintă principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanțului monetar agregat al instituțiilor de credit (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, cooperative de credit) și fondurilor de piață monetară din România în anul 2010.

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

| | 2010 (mld. RON) | 2010/2009 (modificare anuală în termeni reali, %) | 2010 (% din total active) | 2009 (% din total active) |
|---|-----------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Credite și plasamente cu alte bănci și BNR | 64,8 | -12,8 | 16,7 | 18,8 |
| - din care rezerve minime obligatorii | 54,3 | -12,4 | 14,0 | 15,7 |
| Credite acordate rezidenților | 220,5 | -3,3 | 57,0 | 57,7 |
| - populație | 102,1 | -5,6 | 26,4 | 27,4 |
| - companii | 107,2 | -0,4 | 27,7 | 27,2 |
| - sector public | 11,3 | -7,9 | 2,9 | 3,1 |
| Dețineri de titluri, din care: | 52,6 | 30,9 | 13,6 | 10,2 |
| - emise de către administrația publică | 50,4 | 31,5 | 13,0 | 9,7 |
| Active externe | 12,6 | -8,9 | 3,2 | 3,5 |
| Active imobilizate | 10,3 | -2,6 | 2,7 | 2,7 |
| Alte active | 26,2 | -8,4 | 6,8 | 7,2 |
| Total active | 387,0 | -2,1 | 100,0 | 100,0 |
| Depozite ale băncilor și altor instituții financiar-monetare rezidente | 13,7 | -36,7 | 3,5 | 5,5 |
| Depozite ale rezidenților | 183,8 | -2,8 | 47,5 | 47,9 |
| - populație | 104,0 | -1,0 | 26,9 | 26,6 |
| - companii | 73,4 | -3,4 | 19,0 | 19,2 |
| - sector public | 6,4 | -21,1 | 1,7 | 2,1 |
| Titluri de debit emise | 1,2 | 26,5 | 0,3 | 0,2 |
| Unități ale fondurilor de piață monetară | 3,2 | 63,0 | 0,8 | 0,5 |
| Pasive externe | 102,5 | -0,5 | 26,5 | 26,0 |
| Capital și rezerve | 54,8 | 15,8 | 14,2 | 12,0 |
| Alte pasive | 27,8 | -11,5 | 7,2 | 7,9 |
| Total pasive | 387,0 | -2,1 | 100,0 | 100,0 |

Notă: Creditele și activele sunt la valoarea brută (inclusiv provizioane), aceasta fiind diferită de valoarea netă (valoarea brută fără provizioane) prezentată în situațiile financiar-contabile. Suma componentelor poate fi diferită de total ca urmare a folosirii rotunjirilor la o zecimală.

Sursa: Prelucrări pe baza datelor publicate de către Banca Națională a României și Banca Centrală Europeană. Ritmurile anuale de creștere în termeni reali au fost calculate prin ajustarea ritmurilor de creștere nominală cu rata inflației din 2010 (7,96% an la an).

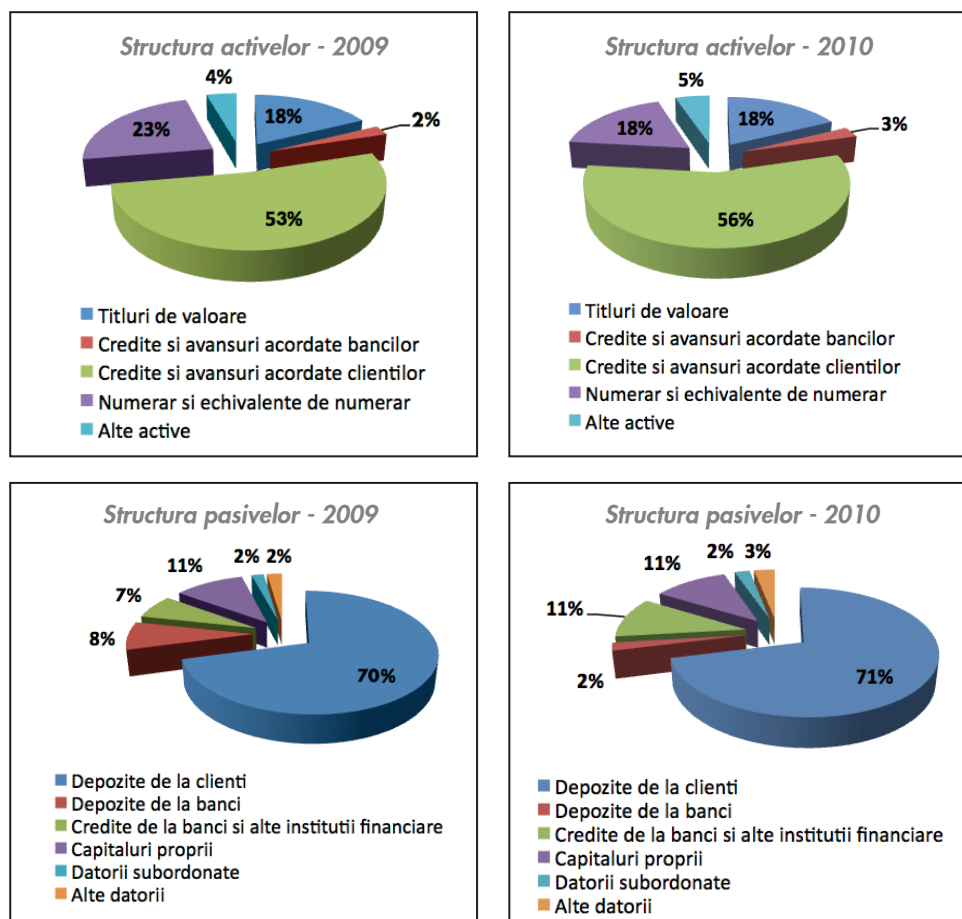
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

Bilanțul contabil consolidat

Conversie informativă *

| | Notă | 2010 RON '000 | 2009 RON '000 | 2010 EUR '000 Neauditat | 2009 EUR '000 Neauditat |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Active | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 16 | 3.999.018 | 4.738.926 | 933.303 | 1.120.790 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 438.437 | 99.874 | 102.324 | 23.621 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 60.626 | 59.230 | 14.149 | 14.008 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 19 | 621.748 | 505.818 | 145.105 | 119.630 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 20 | 12.513.825 | 10.599.623 | 2.920.516 | 2.506.888 |
| Titluri de valoare | 21 | 3.910.491 | 3.578.080 | 912.643 | 846.242 |
| Participații | 22 | 45.787 | 50.356 | 10.686 | 11.910 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | 14 | 3.846 | 70.438 | 898 | 16.659 |
| Imobilizări corporale | 23 | 321.278 | 337.399 | 74.981 | 79.797 |
| Imobilizări necorporale | 24 | 103.757 | 102.746 | 24.215 | 24.300 |
| Creanțe privind impozitul amânat | 25 | 961 | 4.650 | 224 | 1.100 |
| Alte active | 26 | 173.911 | 170.715 | 40.588 | 40.375 |
| Total active | | 22.193.685 | 20.317.855 | 5.179.632 | 4.805.320 |
| Datorii | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 11.182 | 3.185 | 2.610 | 753 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 110.400 | 24.810 | 25.765 | 5.868 |
| Depozite de la bănci | 27 | 455.256 | 1.551.864 | 106.249 | 367.027 |
| Depozite de la clienți | 28 | 15.780.975 | 14.386.296 | 3.683.013 | 3.402.463 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 29 | 2.352.485 | 1.344.056 | 549.030 | 317.879 |
| Datorie privind impozitul pe profit curent | 14 | 27.910 | 165 | 6.514 | 39 |
| Datorii subordonate | 32 | 492.577 | 380.262 | 114.959 | 89.935 |
| Provizioane | 30 | 46.551 | 40.494 | 10.864 | 9.577 |
| Datorie privind impozitul amânat | 25 | 9.438 | 4.204 | 2.203 | 994 |
| Alte datorii | 31 | 474.479 | 390.724 | 110.736 | 92.409 |
| Total datorii | | 19.761.253 | 18.126.060 | 4.611.943 | 4.286.944 |
| Capitaluri proprii | | | | | |
| Capital social | 33 | 1.196.259 | 1.196.259 | 279.187 | 282.924 |
| Rezultat reportat | | 1.138.119 | 914.373 | 265.618 | 216.450 |
| Alte rezerve | 34 | 98.054 | 81.163 | 22.884 | 19.002 |
| Total capitaluri proprii | | 2.432.432 | 2.191.795 | 567.689 | 518.376 |
| Total datorii și capitaluri proprii | | 22.193.685 | 20.317.855 | 5.179.632 | 4.805.320 |

Detalii privind evoluția activelor și pasivelor



Totalul activelor a crescut cu 9% față de anul anterior, ajungând la o valoare de 22.193 milioane RON la sfârșitul anului 2010. Activitatea de creditare a fost revigorată, în special în a doua jumătate a anului 2010, astfel creditele acordate clienților au crescut cu 18%.

Depozitele clienților au urmat aceeași tendință crescătoare, însă la o amploare mai redusă (creștere de 9,7%), ducând raportul credite/depozite la 79% la finalul anului 2010 (față de 74% în 2009).

Creșterea soldului de credite a fost făcută în mod omogen în ceea ce privește segmentarea, astfel portofoliul de clienți retail a crescut cu 18,7% (18,1% fără influența cursului de schimb), în timp ce portofoliul de clienți corporate a crescut la rândul lui cu 17,2% (16,3% fără influența cursului de schimb).

De asemenea, a crescut și activitatea de creditare, mai ales la creditele denuminate în valută.

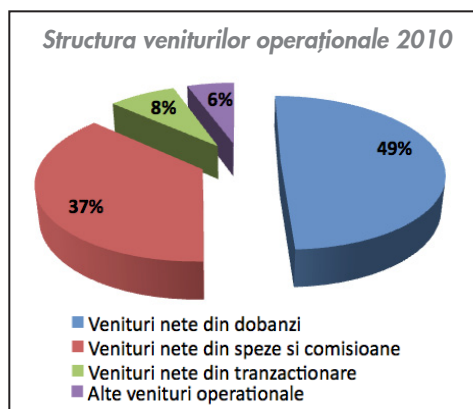
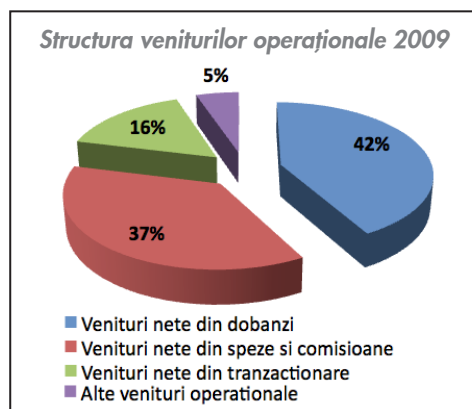
Depozitele clienților au cunoscut o creștere cu 9,7% în 2010 prin comparație cu situația de la finalul anului 2009, în special datorită clienților corporate. De asemenea, creșterea economisirii a fost înregistrată în principal pe soldurile denuminate în lei.

Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

Conversie informativă *

| Notă | 2010 RON '000 | 2009 RON '000 | 2010 EUR '000 Neauditat | 2009 EUR '000 Neauditat |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Venituri din dobânzi | 1.419.996 | 1.809.265 | 337.299 | 426.986 |
| Cheltuieli cu dobânzile | (499.437) | (975.395) | (118.634) | (230.193) |
| Venituri nete din dobânzi | 7 | 833.870 | 218.665 | 196.793 |
| Venituri din speze și comisioane | 762.038 | 813.857 | 181.011 | 192.070 |
| Cheltuieli cu speze și comisioane | (69.966) | (80.033) | (16.619) | (18.888) |
| Venituri nete din speze și comisioane | 8 | 733.824 | 164.392 | 173.182 |
| Venituri nete din tranzacționare | 9 | 147.890 | 35.129 | 74.705 |
| Venituri nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | | 45.253 | 10.749 | 12.088 |
| Alte venituri operaționale | 10 | 58.016 | 13.781 | 12.423 |
| Venituri operaționale | | 1.863.790 | 442.716 | 469.191 |
| Cheltuieli operaționale | 11 | (695.169) | (165.127) | (166.544) |
| Cheltuieli salariale | 12 | (521.271) | (123.820) | (123.960) |
| Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare | 13 | (212.260) | (50.419) | (101.828) |
| Câștiguri din participații în entități asociate | 22 | 13.303 | 3.160 | 2.398 |
| Profit înainte de impozitare | | 448.393 | 106.510 | 79.257 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 14,15 | (64.499) | (15.321) | (10.790) |
| Profitul net al exercițiului financiar | 38 | 383.894 | 91.189 | 68.467 |

Detalii privind structura veniturilor operaționale



Profitul net

Profitul net din 2010 a fost de 384 milioane RON, în creștere cu 32% față de anul precedent, fiind influențat puternic de o îmbunătățire semnificativă a rezultatului provizioanelor pentru pierderile din credite, care au scăzut cu 51% față de anul precedent.

Veniturile operaționale au scăzut în 2010 față de anul precedent cu 6,3%, iar creșterea cu 10% a veniturilor din dobânzi nu a reușit să compenseze scăderea semnificativă a veniturilor din tranzacționare (în scădere cu 53% față de anul anterior).

Grupul a păstrat un control atent asupra costurilor, astfel încât măsurile de eficientizare implementate pentru anumite activități specifice au rezultat într-o scădere cu 1,2% a cheltuielilor operaționale în 2010 față de anul financiar precedent.

Resurse Umane

La sfârșitul anului 2010, Raiffeisen Bank avea 6.880 angajați, față de 6.903 în 2009. Media de vârstă a angajaților era de 35 de ani.

În anul 2010, echipa de recrutare a finalizat peste 800 de recrutări și selecții, reușind să identifice candidați potriviți pentru diverse poziții atât în interiorul organizației, cât și în exterior. Începând cu 2010 am inclus un instrument de evaluare a competențelor specifice în procesele de selecție pentru poziții specializate și de management de nivel mediu. Profilul de competențe vine în completarea setului de informații obținut în etapele de intervievare, asigurând astfel o selecție mai eficientă a candidaților, o identificare mai exactă a punctelor forte, dar și a ariilor de dezvoltare în cazul persoanelor selectate pentru angajare.

Formarea profesională

În anul 2010, aproximativ 5.000 de angajați au urmat cursuri de instruire profesională, din care 500 au fost pregătiți în fluxul de formare inițială (de bază), în timp ce 4.500 de angajați au urmat cursuri de specializare sau de perfecționare. Activitatea de instruire în 2010 a reprezentat o combinație potrivită între: sesiunile **prioritare** (prin noile cursuri dezvoltate și alinate direcțiilor strategice – „Customer Focus”, „Leading Bank and Home Bank” și „We succeed together”), cele **obligatorii** (unele începute în anul 2009 și continuate în 2010, inițiate pentru diferite linii de business: clienți de top, vânzări directe, canale alternative, profesii liberale) și **cele determinate de cerințe specifice de business** - prin sesiuni ce au avut în vedere disciplina operațională pe diverse niveluri ierarhice, formarea în cunoașterea și vânzarea unor produse ale partenerilor, precum cele de asigurări sau Western Union.

Banca a acordat și anul trecut o atenție specială programelor de management al talentelor, care au pus la dispoziția managerilor centre de dezvoltare accelerată pentru orientarea către acțiune, agilitate strategică, inovare și decizii în timp util. Pentru angajații noi, s-a menținut structura de succes a sesiunilor de instruire ale Școlii Raiffeisen, care presupune formarea inițială grupată pe 5 module de instruire: operațiuni, credite, pasive, vânzări & calitate și reglementări ale sistemului bancar.

Sesiunile de instruire din 2010 au avut ca obiectiv asigurarea accesului participanților la cunoștințe prin diverse metode:

- sesiuni clasice, în sală;
- facilitare (conținutul cursului este axat pe experiențele diferite ale participanților și pe împărtășirea de exemple din activitatea lor);
- exerciții practice în mediu test;
- cursuri pe platforma I-learning.

Ca element de noutate, anul 2010 a însemnat punerea la dispoziția directorilor de agenții a unui simulator de antrenare a deciziilor manageriale. Acesta plasează cursantul într-un mediu virtual, simulează contexte diferite de business asemănătoare mediului real și facilitează astfel procesul de luare a deciziilor.

Dezvoltarea angajaților

Sistemul de management al performanței a fost îmbunătățit în 2010 prin restructurarea structurii evaluării managerilor de nivel mediu. Pentru managerii de departamente, structura obiectivelor include, pe lângă obiectivele departamentului coordonat, și obiectivele nivelului ierarhic superior, respectiv ale direcției. Abordarea este susținută de faptul că funcțiile de Manager departament contribuie direct la gradul de realizare a obiectivelor direcției. Pentru a accentua importanța implementării conceptului de Customer Centric la nivelul Raiffeisen Bank, competenței „orientare către clienți” i s-a acordat o pondere mai ridicată în evaluarea performanței. De asemenea, pentru îmbunătățirea managementului performanței, managerii au primit suport proactiv prin instruire, consiliere și elaborarea de planuri de îmbunătățire a performanței.

În 2010, pe lângă identificarea persoanelor cu potențial înalt de creștere, Banca a introdus un instrument specializat de evaluare a potențialului lor de dezvoltare. Aceste persoane și managerii lor au primit feedback personalizat, structurat pe puncte forte și arii de îmbunătățire. În urma evaluării, angajații cu potențial înalt de dezvoltare au fost incluși în programe de Management al talentelor.

Studiul de opinie a angajaților

În 2010, Studiul de opinie a angajaților a ajuns la a treia ediție. Și în acest an Banca și-a propus să evalueze gradul de angajament și loialitate al angajaților, precum și factorii care determină implicarea și satisfacția acestora. Rezultatele sondajului au oferit informații relevante pentru organizație, precum și posibilitatea de a avea acces la o bază de date comparative, rezultate din studiile efectuate în domeniul financiar-bancar în Europa Centrală și de Sud-Est.

Compensații și beneficii pentru salariați

În 2010, Departamentul Compensații și Beneficii a derulat pentru prima dată o campanie de informare detaliată și personalizată a angajaților despre pachetul de compensații și beneficii primit în cursul anului. Tot în acest an, departamentul a definit și comunicat, tot prin scrisori individuale, noile categorii de senioritate pentru primii 100 de angajați ai Băncii și a remodelat pachetele de beneficii pentru directorii seniori.

De asemenea, în 2010 Raiffeisen Bank a început colaborarea cu Centrul Wellness World Class, colaborare prin care angajații băncii și membrii familiilor lor pot achiziționa abonamente la centrele fitness din rețeaua World Class, la prețuri promoționale.

Pachetul de beneficii pentru angajați a inclus și în 2010:

- asigurare în caz de accidente și îmbolnăviri (care acoperă o gamă largă de riscuri, inclusiv indemnizații pentru afecțiuni grave);
- abonament la un centru medical (investigații și analize medicale, inclusiv spitalizare la prețuri avantajoase);
- tichete de masă;
- altele (prevăzute de Contractul Colectiv de Muncă).

Plată variabilă și scheme de motivare

La sfârșitul anului 2009, la nivelul Direcției Resurse Umane a fost creată o structură responsabilă cu gestionarea tuturor programelor de plată variabilă din Raiffeisen Bank. Pe parcursul anului 2010, Banca a creat un punct unic de gestionare a plăților variabile, obiectivul principal fiind acela de a alinia necesitățile de business la principiile și politicile de resurse umane. Este foarte important de urmărit ca schemele de plată variabilă să fie un instrument puternic care să ajute la atingerea obiectivelor Băncii, atât din punctul de vedere al bugetelor de business, cât și din cel al strategiei de compensare totală a angajaților.

Stagii de practică pentru tineri

În 2010, Raiffeisen Bank a oferit stagii de practică pentru 521 de studenți, dintre care 50 au primit oferte de angajare din partea Băncii. Stagiile de practică au fost atât la nivelul administrației centrale, cât și al rețelei de unități. Pe parcursul acestora, studenții s-au familiarizat cu spiritul și cultura unei organizații multinaționale de elită și au fost expuși fluxului de activități din cadrul unei entități bancare.

Mulțumiri aduse angajaților

Directoratul mulțumește întregii echipe Raiffeisen Bank pentru activitatea, responsabilitatea și profesionalismul de care dă dovadă în fiecare zi. De asemenea, Directoratul mulțumește Sindicatului pentru sprijin și colaborare.

Managementul Riscului

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

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

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

Începând cu 2009 și pe parcursul anului 2010, din cauza condițiilor economice instabile, Banca a menținut o frecvență ridicată de revizuire a portofoliului de clienți pentru a identifica din timp expunerile problematice și pentru a putea oferi clienților săi expertiză financiară și soluții adaptate nevoilor acestora. În vederea îmbunătățirii cadrului de administrare a riscului de credit, a fost implementat un sistem standardizat de avertizare timpurie pentru anumite categorii de clienți non-retail cu credite și pentru clienții retail cu credite. Sistemul monitorizează lunar portofoliul, identifică semnalele de avertizare și le explică. Pe baza acestor indicatori, portofoliul de clienți este împărțit în categorii distincte de risc și sunt propuse acțiuni/strategii pentru clienții identificați ca problematici.

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

În vederea asigurării calculării și raportării cerinței de capital pentru riscul de credit, Banca a implementat un sistem informatic centralizat pentru colectarea informațiilor primare la nivel local, precum și două aplicații informatice, dezvoltate la nivel de grup, care asigură calcularea lunară automată a activelor ponderate la risc pentru retail, respectiv pentru celelalte categorii de expuneri definite de regulamentele Băncii Naționale a României.

În ceea ce privește portofoliul de retail, în 2011 Banca intenționează să solicite aprobarea Băncii Naționale a României pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit conform abordării avansate bazate pe modele interne de rating (AIRB).

Astfel, Banca a dezvoltat în 2009 modele statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților și de estimare a parametrilor de risc relevanți pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD, LGD, CCF) pentru toate subportofoliile de retail. În același timp, se urmărește extinderea sistemului informatic centralizat pentru colectarea unui set largit de date privind portofoliul retail, ceea ce va îmbunătăți capacitatea de analiză a Băncii asupra acestui segment.

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

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

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

În cursul anului 2010, Banca a implementat cerințele Regulamentului BNR nr. 18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora. În acest sens, Banca dispune în prezent de un proces intern care are drept rezultat calcularea cerințelor de capital folosind metodologii proprii și care asigură adecvarea capitalului și din perspectivă internă.

Raportul Diviziilor



Raportul Diviziilor

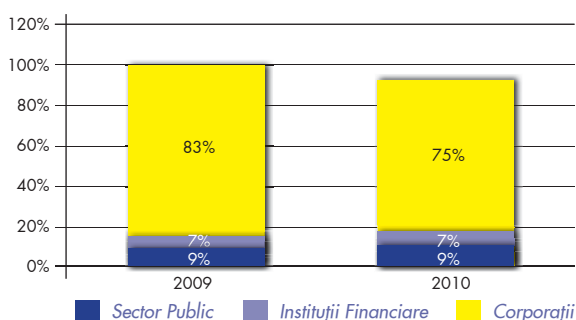
CORPORATE BANKING

Deși contextul economic a continuat să fie la fel de dificil ca în 2009, Divizia Corporate Banking a reușit să încheie anul 2010 cu rezultate mai bune decât în anul precedent.

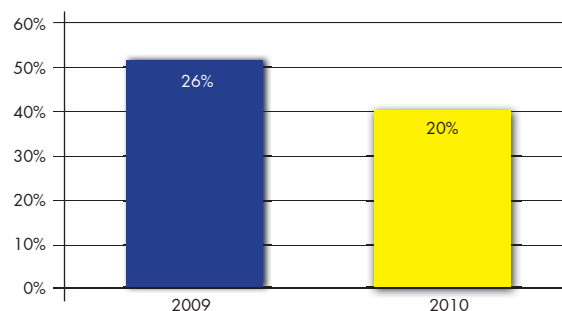
Volumul de credite acordate clienților a crescut în a doua parte a anului 2010 cu 6% (după 15 luni de declin consecutiv), marcând începerea revenirii după scăderea cu 17% înregistrată în 2009. Creșterea volumelor nu înseamnă o mai slabă conștientizare a riscului. Dimpotrivă, nivelul provizioanelor constituite în 2010 aproape s-a înjumătățit în comparație cu anul precedent. Depozitele de la clienți au înregistrat o creștere cu 24% față de 2009. Aceste evoluții au contribuit la o diminuare a ratei credite/depozite de la 124% la 98%.

De asemenea, venitul brut s-a redus cu 6,7% în 2010 și reprezintă o îmbunătățire față de rezultatul din 2009 când s-a înregistrat o scădere cu 18%. Profitul brut a înregistrat o creștere de 39%. Raportul cost/venituri a crescut ușor în 2010, cu 4% față de anul precedent când era de 44%, ca urmare a creșterii activității de business.

Venituri totale



Ponderea costurilor în total venituri



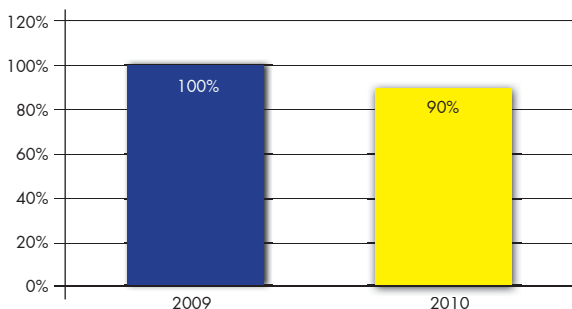
Ca și în 2009, anul trecut prioritatea noastră principală a fost să menținem și să îmbunătățim relația cu clienții noștri. A fost reluată creșterea activității de creditare, în timp ce restructurarea creditelor și prevenirea intrării în incapacitate de plată au rămas activități importante. O atenție deosebită a fost acordată menținerii nivelului veniturilor și creșterii ponderii veniturilor non-risc în total venituri brute. Toate acestea au putut fi realizate printr-un management atent al costurilor.

Aria Clienți Corporații

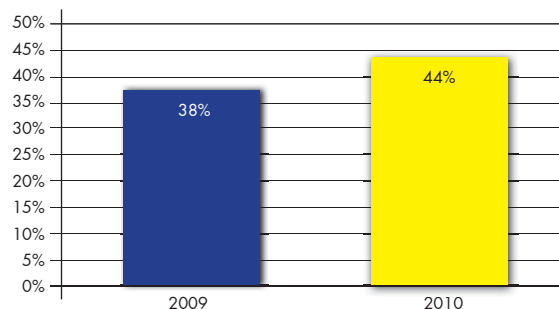
Aria Clienți Corporații se ocupă cu dezvoltarea relației de business cu corporațiile (cu cifră de afaceri peste 5 milioane EUR) care își desfășoară activitatea în România. Pentru a satisface nevoile clienților, acest segment este structurat în 3 mari subdivizii: Corporații Multinaționale (companii multinaționale sau companii cu acționariat străin și o cifră de afaceri anuală de peste 25 milioane EUR sau de peste 100 milioane EUR la nivel de grup), Corporații Locale Mari (companii locale cu acționariat românesc și o cifră de afaceri anuală de peste 25 milioane EUR) și Corporații Medii (companii cu acționariat românesc și o cifră de afaceri anuală de până la 25 milioane EUR sau companii cu acționariat străin și o cifră de afaceri de până la 25 milioane EUR sau de până la 100 milioane EUR la nivel de grup). Clienții multinaționali și locali mari sunt deserviți de personalul din sediile centrale, în timp ce clienții corporații medii sunt deserviți prin intermediul centrelor corporatiste regionale dedicate.

În 2010, segmentul clienților corporații a contribuit cu 76% din activele totale ale Diviziei Corporate Banking, cu 84% din pasivele totale și a generat 80% din venitul brut al acesteia.

Venituri totale



Ponderele costurilor în total venituri



Creditele către clienți au cunoscut o revenire față de anul trecut, înregistrând o creștere a volumelor cu 5%. Atența monitorizare și strânsa cooperare cu clienții noștri pentru a preveni creșterea creditelor neperformante au condus la diminuarea nivelului de provizioane noi cu peste 60% în comparație cu 2009. În ceea ce privește pasivele, volumul acestora a crescut cu 11% față de anul precedent, ajungând astfel la o rată credite/depozite de 88%.

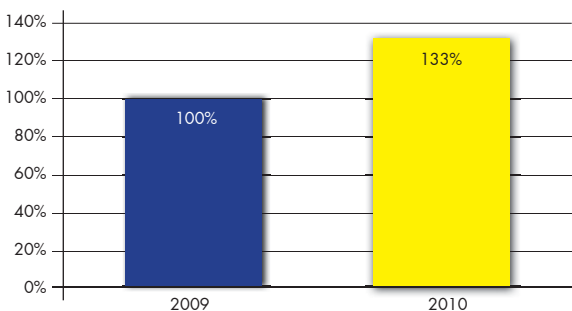
Venitul brut a scăzut cu 10% în 2010, în timp ce costurile operaționale au crescut cu 4%. Ca urmare, raportul cost/venituri s-a deteriorat cu 16% în comparație cu anul precedent. Datorită evoluției pozitive a costurilor de risc, profitul înainte de impozitare a crescut cu 32% față de 2009, în ciuda creșterii costurilor operaționale.

Sector Public

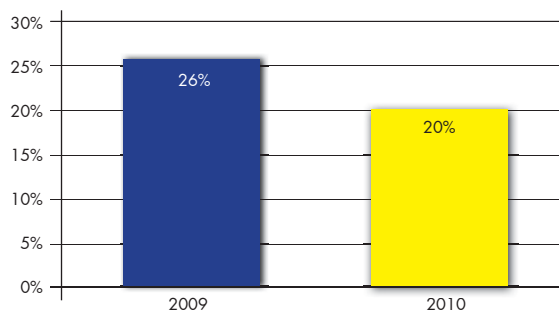
Direcția Sector Public deservește entitățile din sectorul public (administrații centrale și locale, companii de interes național) și contribuie cu 21% din activele totale ale diviziei, 7% din total pasive și generează 12% din totalul veniturilor brute ale diviziei.

Contextul politic a rămas tensionat și în 2010, fiind un efect major al crizei generale și al măsurilor luate pentru restructurarea sectorului public. Acesta a condus la un mediu economic foarte dificil pentru linia noastră de activitate, deoarece multe proiecte mari de investiție publică au fost amânate, au suportat întârzieri semnificative sau au cunoscut reduceri de buget. Cu toate acestea, am reușit să creștem ușor volumul de active față de 2009.

Venituri totale



Ponderele costurilor în total venituri



Veniturile au crescut cu 23% în comparație cu 2009 (reprezentând o depășire cu 18% a țintei noastre anuale), iar cele din activitatea de creditare au crescut cu 81%. În 2010, profitul generat de acest segment a crescut cu 29% în comparație cu anul precedent.

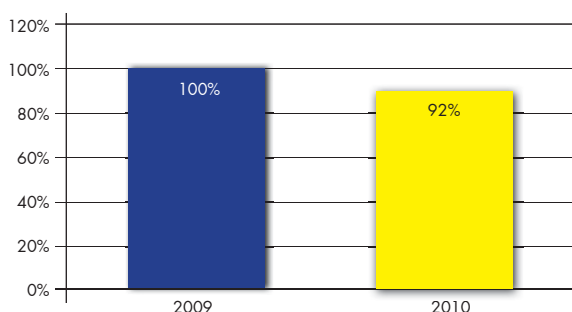
Instituții Financiare

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

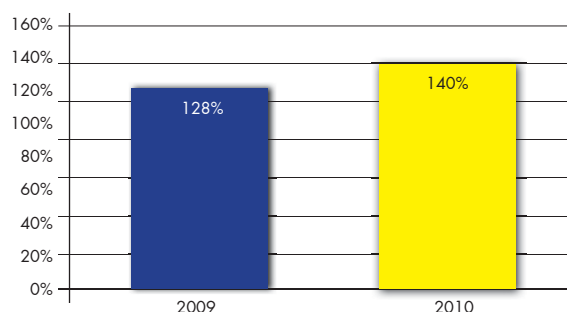
Companiile active în segmentul nostru de business, în special companiile de leasing și credite de consum care au fost cele mai afectate de evoluțiile economice, nu au arătat niciun semn de revenire pe parcursul anului 2010. Așadar, relațiile tradiționale de business cu companiile de top active pe piața românească au continuat să scadă ca intensitate, în timp ce activitatea de creditare a avut numai un caracter de oportunitate.

Volumul creditelor către clienți a continuat să scadă și în 2010, cu 9% față de anul precedent. De asemenea, volumul depozitelor de la clienți a scăzut cu 13% în comparație cu 2009, când, la nivel de bancă, a fost acordată o atenție specială creșterii pasivelor.

Venituri totale



Pondere costurilor în total venituri



Atât criza puternică din acest sector, precum și constrângerile și reglementările interne au dus la scăderea veniturilor cu 8% față de 2009. Este important de menționat că toate aceste scăderi sunt mult mai mici decât cele înregistrate în 2009 pentru linia noastră de activitate.

Raportul cost/venituri a continuat să crească cu 9% în 2010 față de anul precedent, de la 128% la 140%, în special datorită schimbării metodologiei de alocare a costurilor interne. Astfel, costurile operaționale alocate produselor de numerar au fost mai mari în comparație cu volumul veniturilor generate.

Direcția Instituții Financiare este responsabilă și de dezvoltarea rețelei de bănci corespondente, având în prezent relații cu o rețea de peste 900 astfel de organizații.

Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How

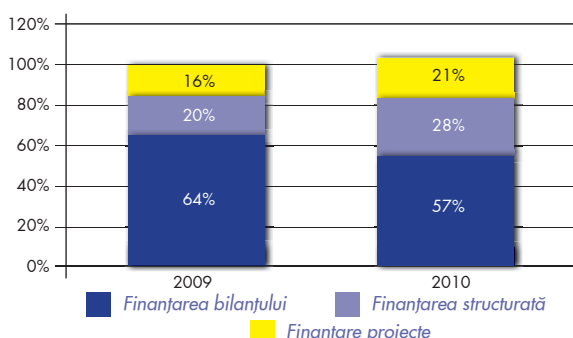
Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How administrează un portofoliu mare de produse, dezvoltând instrumentele necesare pentru deservirea cu succes a clienților. Această arie este responsabilă de produse de creditare structurată și standard pentru corporații (prin cele două

direcții dedicate - Produse de Credit pentru Corporații și Finanțare Proiecte) și de soluții de cash management (prin Direcția Cash Management).

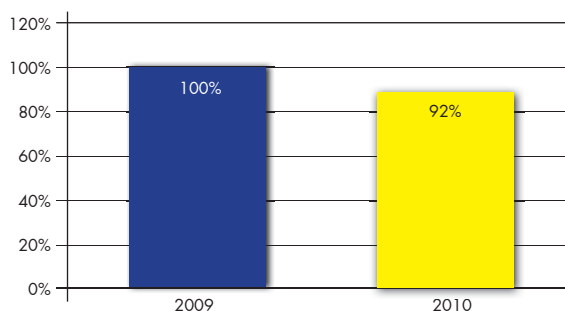
Scopul principal al anului a fost creșterea volumelor creditelor și menținerea profitabilității, fără a neglija consolidarea portofoliului existent, prin prevenirea neplăților și restructurare activă. Volumele au crescut în 2010, reflectând poziția solidă a Băncii pe piața creditelor pentru corporații. Portofoliul s-a modificat în favoarea produselor structurate, indicând faptul că finanțările structurate ale tranzacțiilor reprezintă o soluție viabilă într-un context economic nesigur.

Produsele aflate în responsabilitatea ariei au adus cea mai mare contribuție la venitul brut total obținut de Divizia Corporate Banking în 2010, mai exact 73% din acesta. Veniturile înregistrate în 2010 au fost cu 9% mai mici față de 2009, în principal din zona produselor non-risc, unde venitul din dobânzi pentru conturile curente a scăzut semnificativ.

Credite acordate clienței



Venituri totale



Managementul Costurilor

Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How a continuat activitatea de management al costurilor, revizuire fluxurile și monitorizând structura de cost pentru fiecare produs. Optimizarea costurilor este un instrument de compensare a scăderii veniturilor. Schimbările făcute în 2010 vor contribui pe termen mediu la eficiența procesului de creditare. Am cooperat constant cu toate zonele relevante din Bancă, având un rol central pentru toate aspectele cu privire la costurile produselor corporate.

Conferințe și întâlniri cu clienții corporatiști

În 2010 am aniversat 5 ani de Conferință CerealExpert, evenimentul anual la care participă toți jucătorii importanți de pe piața de profil din România și care a devenit un punct de referință pentru interacțiunea industriei financiare cu companiile implicate în sectorul agricol.

Expertiza în finanțarea europeană, prin intermediul conceptului „Produs pentru Europa” care vizează atât consultanță, cât și finanțare cu privire la fondurile structurale, a fost împărtășită clienților de top la forumurile de business din țară, devenite deja tradiționale și având ca scop găsirea unor soluții și oportunități de a beneficia de fondurile structurale.

Întrucât suntem conștienți că afacerile sunt influențate benefic de cunoaștere, ne-am extins implicarea în seminariile organizate pe produse, cu toate diviziile Băncii, cooperarea cu Divizia Retail Banking fiind una dintre cele mai bune.

Direcția Produse de Credit pentru Corporații

Această direcție este cel mai mare contribuabil la activele și veniturile ariei, cu cea mai mare gamă de produse de credit, de la nevoi de finanțare a bilanțului până la finanțarea structurată a comerțului. Din totalul portofoliului de credite corporate, produsele de finanțare a bilanțului au avut o pondere de 54% în 2010, în timp ce produsele de finanțare structurată a comerțului (factoring, forfetare, finanțare bunuri, fonduri structurale sau prefinanțare exporturi) au reprezentat 27%.

În timpul anului 2010, Direcția și-a concentrat eforturile către creșterea bazei de active, menținând totodată veniturile și riscurile asociate. Pentru creștere, au fost vizate trei produse de credit: factoring, finanțare bunuri fungibile și fonduri structurale. În timp ce primul produs a atins un rulaj de 142 milioane EUR, fondurile structurale au cofinanțat investițiile în sectorul agricol și cel industrial, deschizând noi oportunități de consolidare a poziției noastre în aceste zone. Poziția de lider al pieței în finanțarea agriculturii a fost confirmată de finanțarea bunurilor fungibile, care a ținut seama de recolta bogată din timpul anului și a vizat clienții care au corespuns profilului de risc. Ca urmare, baza de active s-a diversificat și mai mult, iar scăderea cererii pentru credite la termen a fost suplinită prin creșterea de facilități de capital de lucru și credite structurate.

Prin concentrarea pe creditarea structurată, am reușit asigurarea unui flux constant al veniturilor din activitatea de creditare, mai ales a celor din taxe și comisioane. În consecință, venitul brut al direcției în 2010 a reprezentat 30% din veniturile totale ale Diviziei Corporate Banking și este cu 4% mai mare decât în anul precedent, fiind un rezultat notabil, având în vedere că activele direcției au scăzut. O proporție considerabilă a veniturilor a fost generată de venitul din comisioane dobândit prin intermediul produselor de finanțare a comerțului. De asemenea, cofinanțarea fondurilor structurale s-a dovedit a fi o activitate care generează profit, cu rezultate remarcabile.

În ceea ce privește inovarea produselor, am accelerat ritmul de anul trecut, lansând noi produse, ca de exemplu finanțarea pe bază de certificate de depozit, reverse factoring sau maturity factoring. De asemenea, spre finalul anului 2010 am introdus produse bazate pe linii specifice de finanțare puse la dispoziție de organisme financiare supranaționale, cum ar fi BERD (Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare) și FEI (Fondul European de Investiții), creând astfel premisele pentru finanțarea investițiilor în 2011.

Direcția Finanțare Proiecte

În 2010, Direcția Finanțare Proiecte a fost unul dintre principalii contributory ai Diviziei Corporate Banking la creșterea activelor și a veniturilor. Volumul de credite acordate s-a ridicat la peste 77 milioane EUR, în timp ce veniturile au crescut cu peste 15% față de anul precedent (exclusiv venituri din dobânzi și comisioane, fără a lua în considerare veniturile provenite prin cross-sell de la companiile din grup pentru care, în anumite cazuri, finanțarea de proiecte este ancora principală în relația client-bancă).

2010 a fost, preponderent, un an în care am profitat de noi oportunități de finanțare a achizițiilor și a proiectelor industriale, precum și unul în care am continuat efortul de restructurare parțială a portofoliului existent de credite imobiliare. Așadar, odată cu creșterea expunerii pe tranzacțiile efectuate ca urmare a finanțării proiectelor industriale, am reușit să ne rebalansăm portofoliul de active industriale/imobiliare.

Mai concret, activitatea noastră în finanțarea achizițiilor/proiectelor industriale s-a axat pe identificarea unor proiecte în industriile selectate cu un potențial de creștere peste medie pe piața

românească. Comparativ cu 2009, anul 2010 s-a dovedit a fi mai productiv pentru finanțarea proiectelor industriale și de achiziții. Am finanțat proiecte în agribusiness, metalurgie și sănătate. În plus, Direcția Finanțare Proiecte a contribuit la stabilirea și structurarea finanțării pentru atragerea unuia dintre cei mai mari furnizori în sectorul sanitar din România, tranzacție care a adus în portofoliul Băncii un nou sector economic, odată cu dezvoltarea bazei de clienți prin stabilirea unei noi relații de parteneriat.

În sectorul imobiliar am continuat procesul de restructurare a portofoliului început în 2009, recuperând aproape 50 milioane EUR în principal din proiecte rezidențiale, precum și din revizuirea structurilor în ceea ce privește finanțarea clădirilor de birouri și a terenurilor.

Direcția Cash Management

Creșterea cotei de piață cu 1% pentru plățile în valută și menținerea cotei de piață pentru plățile în monedă națională confirmă încă o dată poziția Raiffeisen Bank în primele 3 bănci de Cash Management din România, cu o gamă largă de servicii și soluții de calitate superioară, în ciuda condițiilor economice adverse și a tendințelor generale de reducere a activității în 2010.

Produsele de cash management au contribuit cu 38% la veniturile totale ale diviziei, deși acest procent este mai mic decât în 2009 datorită evoluției de piață și noilor tratamente contabile asupra comisioanelor. Atenția crescută a clienților în ceea ce privește administrarea lichidităților a provocat o presiune constantă asupra taxelor și comisioanelor, având efecte negative asupra veniturilor, în ciuda creșterii volumelor.

Produse care au avut o pondere importantă în venituri:

- dobânda de cont curent, reprezentând 40% din venituri (înregistrând o ușoară scădere în comparație cu 2009, datorită evoluției ROBOR – rata de referință pentru contul curent – în ciuda evoluției constante a soldurilor);
- tranzacțiile în numerar, cu o contribuție de 27% la veniturile totale, mai mici decât în 2009, determinate de o scădere a numărului de tranzacții și a volumelor;
- tranzacțiile în valută au reprezentat 18% din venituri, indicând o creștere cu 8% în comparație cu anul precedent;
- tranzacțiile în monedă națională, cu o pondere de 11% în portofoliul total.

În 2010, am promovat activ tranzacțiile electronice, având efecte pozitive: aproximativ 72% în 2010 în comparație cu 62-66% în anul anterior.

Iată câteva noi produse și servicii dezvoltate în 2010: Raiffeisen Online – platforma de internet banking pentru clienții corporatiști, tranzacțiile în monedă exotică și cross-currency, procesarea automată a MT101, transportarea și procesarea bonurilor de masă, redesign-ul extrasului de cont, o nouă metodă de colectare a facturilor la ATM-uri, opțiunea de compensare echilibrată pentru clienți/conturile de grup.

Primul seminar cu privire la concentrarea lichidităților a fost organizat cu clienții de top în decembrie 2010. Având în vedere succesul acestui eveniment, Divizia Corporate Banking va continua organizarea de astfel de întâlniri cu o parte din clienți, pentru a le prezenta noi produse și a discuta subiectele de interes pentru ei.

2010 a fost și anul optimizării și revizuirii de procese pentru reducerea costurilor, efectele urmând a fi vizibile în 2011.

Retail Banking

Rețeaua Raiffeisen Bank nu a cunoscut schimbări majore în 2010 în ceea ce privește numărul de unități, astfel că anul s-a încheiat cu 540 de unități, cu una mai mult față de finalul anului 2009.

În schimb, activitatea Call Center-ului Raiffeisen Bank (canalul cel mai important de interacțiune cu clienții) a fost redefinită în cadrul unui proiect amplu desfășurat la nivelul Grupului Raiffeisen. Acest proiect a vizat schimbarea modalității de interacțiune cu clientul, respectiv creșterea componentei de vânzare, prin identificarea proactivă a nevoilor clienților și încheierea telefonică a procesului de vânzare. Departamentul de Fidelizare a fost implicat în programe de retenție pe diverse produse și servicii. De exemplu, în cazul cardului de credit, rata de reținere a crescut de la 25% (media în 2009) la peste 30% (media în 2010); un alt element de noutate a fost reprezentat de introducerea consilierii clienților persoane juridice.

În aprilie 2010, Call Center-ul Raiffeisen Bank a fost premiat în cadrul galei „Contact Center Awards 2010” la categoriile „Best Telesales Agent”, „Best Call Center Agent” și „Best Call Center Manager”.

Remarcabile sunt și performanțele forței mobile de vânzare. Aceasta a contribuit în 2010 cu aproximativ 17% la totalul vânzărilor de carduri de credit și cu 8% la totalul vânzărilor de credite de nevoi personale. Vânzările prin parteneri au totalizat 33,5 milioane EUR în ceea ce privește creditele garantate cu ipotecă și creditele de nevoi personale, reprezentând 10,25% din totalul creditelor acordate de Raiffeisen Bank, față de 7,17% în 2009. Volumul de credite acordate prin parteneri în 2010 a fost de aproape trei ori mai mare față de anul precedent. În ceea ce privește cardul de credit, partenerii au totalizat 11% din totalul vânzărilor pe care le-a făcut Banca în 2010.

Calitatea serviciilor

În 2010, principala preocupare a Raiffeisen Bank din punct de vedere al calității serviciilor a fost introducerea în toată rețeaua a principiului „customer centric”, care vizează construirea unei relații de parteneriat pe termen lung cu clienții Băncii. Implementarea acestui principiu cuprinde o serie de acțiuni și de inițiative menite să îmbunătățească modul de abordare, servire și relaționare cu clienții. Printre acestea se numără proiectul „Banca prietenoasă” care a fost extins anul trecut în alte 75 de agenții Raiffeisen Bank față de anul precedent.

Măsurarea calității serviciilor oferite și identificarea de modalități de creștere a acestora au constituit o preocupare majoră pentru Raiffeisen Bank. Astfel, a fost introdus „Indexul de Calitate”, care cuprinde indicatori de măsurare a satisfacției clienților, a calității operaționale și a managementului de portofoliu.

Anul 2010 a fost marcat și de aplicarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 50 privind creditele acordate persoanelor fizice. Astfel, din cele 40.993 de reclamații înregistrate în 2010, aproximativ 4.000 au avut ca subiect implementarea acestui act normativ. Cu toate acestea, Raiffeisen Bank a înregistrat doar o ușoară creștere a volumului total de sesizări comparativ cu 2009, iar gradul de retenție a clienților și satisfacția acestora și-au menținut tendința crescătoare din 2009.

| Rezultate | 2009 | 2010 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Număr de reclamații | 40.348 | 40.993 |
| Rezoluții pozitive | 73% | 64% |
| Retenție clienți cu reclamații | 92% | 94% |
| Satisfacție clienți | 71% | 72% |

Rețeaua de ATM-uri a rămas aproape neschimbată în raport cu 2009, fiind de 1.063 ATM-uri la finalul anului 2010, în timp ce rețeaua de EPOS-uri s-a extins până la aproape 9.200 de aparate.

Numărul clienților Raiffeisen Bank la finalul anului era de aproape 2 milioane, din care aproximativ 105.000 IMM-uri și 8.000 companii mari și medii.

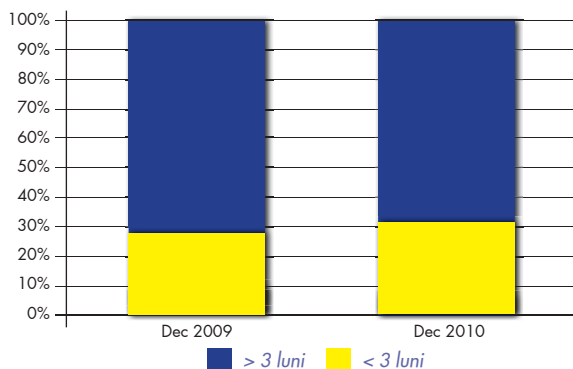
Evoluții ale segmentelor de clienți

Persoane fizice

Anul 2010 s-a caracterizat printr-o evoluție echilibrată atât pe partea de pasive, cât și pe cea de active. Raiffeisen Bank a continuat să-și adapteze strategia la condițiile de piață, iar pe zona de clienți persoane fizice eforturile s-au îndreptat spre două direcții majore: gestionarea portofoliului de credite și menținerea bazei de clienți existenți. Prima direcție s-a reflectat în creșterea volumelor de credite restructurate (aproximativ 350 milioane EUR) și în atenția acordată refinanțărilor. Banca a reușit să găsească un echilibru și între refinanțări și credite noi (unde programul „Prima Casă” a avut o contribuție importantă), în așa fel încât soldul creditelor a revenit pe creștere. Deși situația economică a continuat să fie dificilă și incertă, volumele de credite nou acordate au depășit rambursările de credite în a doua parte a anului 2010.

Pe partea de pasive, în 2010 s-a înregistrat o creștere a depozitelor de 9,8% (echivalent în RON)/8% (echivalent în EUR), în ciuda unor condiții de piață destul de dificile. De asemenea, o atenție deosebită s-a acordat migrării depozitelor pe termene mai lungi. În plus, pentru clienții „de casă” a fost lansată o ofertă de economisire dedicată - depozite preferențiale pentru persoanele care își încasează veniturile în cont curent deschis la Raiffeisen Bank.

Depozite la termen - Structura

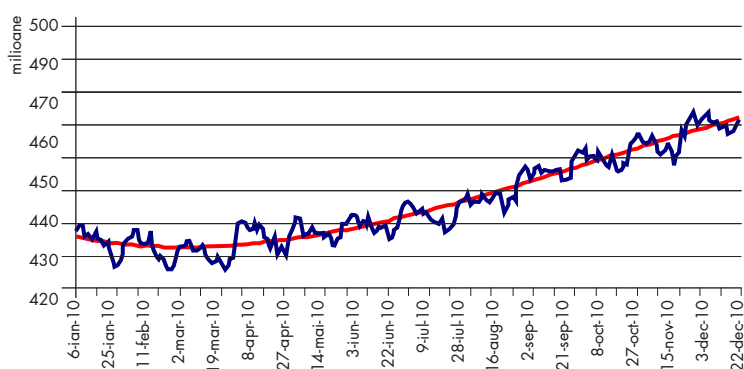


De asemenea, a fost lansat un pachet de produse și servicii pentru tineri: pachet de tranzacționare dedicat studenților și platforma de comunicare online - „StudentBank”. Studenții pot aplica online pentru cardul de debit Studentocard, iar prin utilizarea lui pot obține reduceri la toți partenerii din programul de loialitate Multishop.

Cardul de credit

Anul 2010 a însemnat pentru cardul de credit anul relansării. Portofoliul de carduri de credit a fost curățat și realiniat pe noi parametri de business. Aceste măsuri au dus la revigorarea vânzărilor de carduri de credit pe baze solide (în creștere cu 6% față de anul 2009) și a veniturilor (în creștere cu 21% față de 2009), precum și la scăderea semnificativă a provizioanelor.

Evoluția zilnică a balanțelor

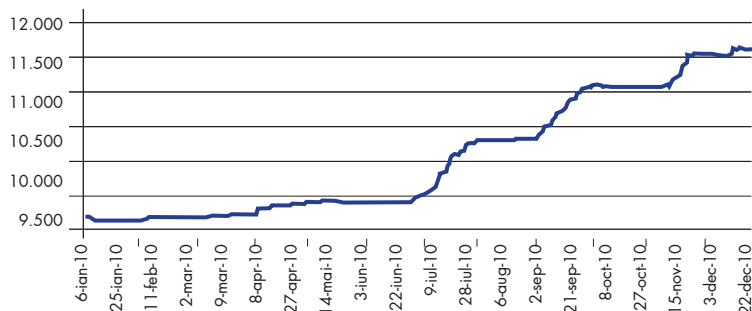


Astfel, de exemplu, în ultimul trimestru din anul 2010, vânzările au fost cu 40% mai mari față de aceeași perioadă a anului 2009, iar în decembrie 2010 s-a înregistrat o creștere cu 21% a volumelor tranzacționate față de decembrie 2009.

În 2010 Raiffeisen Bank a reușit să devină banca cu cel mai mare portofoliu de carduri de credit Gold din România. În 2010, acest portofoliu a înregistrat o creștere de 30%.

Raiffeisen Bank a lansat un card co-branded în parteneriat cu Selgros (una dintre cele mai mari companii de vânzări en-gros).

Evoluția zilnică a conturilor Gold

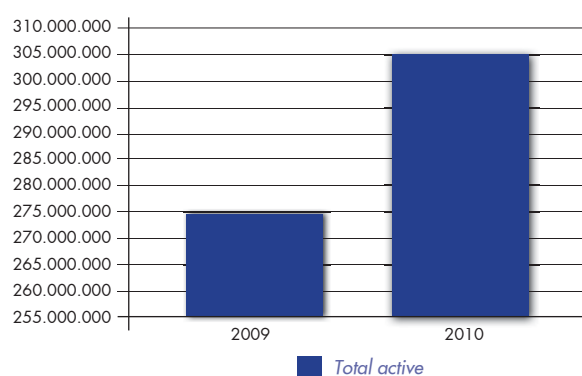


Banca a introdus o nouă facilitate pentru posesorii de carduri de credit: rate fără dobândă pentru achizițiile făcute prin partenerii Băncii. Facilitatea a fost lansată în mai 2010, iar până la sfârșitul anului existau deja peste 1.500 de magazine partener, din domenii diverse: electrice, electronice & IT, modă, încălțăminte, auto, servicii medicale etc.

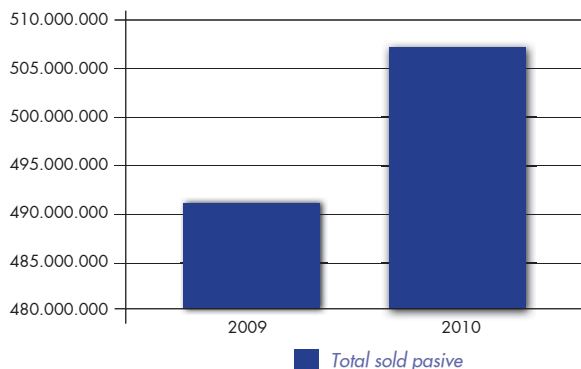
Întreprinderi mici și mijlocii (IMM)

Pentru a putea răspunde dedicat întreprinderilor mici și mijlocii în funcție de profilul, dimensiunea și, implicit, nevoile lor, acest segment este structurat, în cadrul Băncii, în întreprinderi cu o cifră de afaceri sub 1 milion EUR și întreprinderi cu o cifră de afaceri între 1 și 5 milioane EUR. Clienții IMM beneficiază de o echipă de vânzare dedicată (Responsabil Clientelă IMM), ce le oferă consultața necesară găsirii celor mai potrivite produse și soluții financiare și operaționale, cu ajutorul cărora să-și poată îndeplini planurile de dezvoltare ale propriei afaceri.

Evoluția activelor IMM (echivalent EUR)



În 2010, volumul creditelor noi, acordate segmentului IMM, a cunoscut o creștere semnificativă, dublându-se față de 2009 și ducând la un portofoliu de credite de 305 milioane EUR. Nivelul surselor atrase a cunoscut, de asemenea, o evoluție ascendentă, înregistrând o creștere de sold de peste 16 milioane EUR față de 2009, ajungând la un total de 508 milioane EUR. Prin acest raport credite/surse, segmentul IMM a continuat să reprezinte și în 2010 un contribuitor important la nivelul bun de lichiditate al Băncii.

Evoluția pasivelor IMM (echivalent EUR)

Urmându-și strategia demarată în anii anteriori, Raiffeisen Bank a continuat în 2010 să sprijine clienții în găsirea unor soluții adecvate dezvoltării activității acestora, atât prin actualizarea permanentă a produselor dedicate lor, cât și prin simplificarea fluxurilor de lucru cu Banca. Clienții IMM beneficiază de o gamă largă de produse de creditare (atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu sau lung), precum și de produse operaționale (atât clasice, cât și prin canale electronice). Prin serviciile de consultanță oferite, Raiffeisen Bank a reușit în 2010 să devină „banca de casă” pentru un număr mai mare de clienți, ceea ce a generat o creștere a volumelor anuale tranzacționate de IMM-uri cu peste 14% față de 2009.

În decursul anului 2010, datorită noilor funcționalități implementate pe zona de servicii operaționale prin canale electronice, procentul de utilizare a acestora a crescut cu 50% din totalul tranzacțiilor efectuate de clienții IMM. Canalele electronice puse la dispoziția unui client IMM sunt: canale de tip mobile banking (Raiffeisen Online – internet banking, myBanking IMM – utilizarea mesajelor de tip SMS pe telefonul mobil, Multicash IMM – plăți electronice prin utilizare de modem) sau phone banking (Raiffeisen Direct pentru IMM – accesare telefonică a unui call center dedicat segmentului IMM).

Pentru a veni în sprijinul clienților IMM și a crește capacitatea lor de a accesa finanțări în contextul economic actual, Raiffeisen Bank și-a mărit deschiderea în a accepta în portofoliul de garanții, pe lângă cele uzuale, și garanțiile oferite de Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru Întreprinderile Mici și Mijlocii (FNGCIMM) și Fondul de Garantare a Creditului Rural (FGCR). De asemenea, a lansat produse de finanțare dedicate de tip factoring, ce vin în sprijinul întreprinderilor mici și mijlocii, atât pentru finanțarea și administrarea creanțelor, cât și pentru colectarea acestora.

În plus, Raiffeisen Bank a pus la dispoziția clienților săi „de casă” volume noi de credite pre-aprobate prin campanii dedicate, reîntregind finanțările în derulare (top-up) pentru IMM-urile cu un istoric bun de plată.

În ciuda dublării volumelor noi de credite acordate clienților IMM în 2010, calitatea portofoliului de credite IMM nu s-a deteriorat, motiv pentru care provizioanele au fost mult sub nivelul estimat. O contribuție semnificativă în menținerea unei rate de credite neperformante scăzută a avut-o gestionarea atentă a portofoliului de credite IMM, bazată pe un sistem de detectare imediată a unor semnale de avertizare. Banca identifică practic clienții care au nevoie de soluții de restructurare, înainte ca aceștia să întâmpine dificultăți de rambursare.

În cadrul segmentului IMM, Raiffeisen Bank a dezvoltat relațiile cu clienții din segmentul profesiilor liberale prin oferirea de consultanță în fiecare dintre agențiile din țară. Poziționându-se ca un consultant financiar pentru clienții săi, Banca a continuat și în 2010 seria de seminarii organizate în agențiile sale, abordând teme de interes (produse și servicii oferite, fonduri structurale etc.)

În concluzie, pe zona de retail, în 2010 Banca s-a orientat spre o strategie care are în centrul său clientul și s-a axat pe lansarea de produse de economisire pentru segmente noi, pe facilități oferite clienților „de casă” și pe calitatea serviciilor. Relația pe termen lung cu Banca a început să capete o importanță din ce în ce mai mare, fiind recompensată prin dobânzi preferențiale, scutiri de comisioane și taxe, scheme de loialitate, promoții etc. Principalul beneficiar al acestei re poziționări este clientul.

Trezorerie și piețe de capital

Caracteristica principală a anului 2010 a fost incertitudinea, atât pe plan național, cât și internațional. Declinul economic și mediul politic tensionat la nivel local, dar și problemele structurale ale economiilor europene cu privire la datoriile publice, au determinat evoluții volatile ale piețelor financiare pe perioade foarte scurte de timp. Cu toate acestea, activitățile derulate de Aria Trezorerie și Arbitraj au avut o contribuție importantă la creșterea profitabilității Băncii, prin îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Cursul de schimb EUR/RON a cunoscut o evoluție descendentă în prima jumătate a anului 2010, atingând un minim de 4,0550. Contextul economic internațional, precum și instabilitatea mediului politic intern au condus la o depreciere a leului începând cu luna aprilie, acesta tranzacționându-se în luna iunie la un maxim de 4,4010. Ultimele șase luni ale anului au fost caracterizate de o volatilitate redusă a cursului de schimb. Acesta a fost tranzacționat în cea mai mare parte a perioadei considerate în intervalul 4,2000 - 4,3000, încheind anul 2010 cu un curs de schimb EUR/RON la nivelul de 4,2530.

Cu toate acestea, ținând cont și de experiența perioadelor anterioare, interesul clienților pentru stabilitatea rezultatului din operațiuni financiare i-a determinat să adopte, în număr tot mai mare, soluții adecvate de acoperire a riscului. Apelând la tranzacții la termen sau strategii complexe, opțiuni pe curs valutar și alte derivate, clienții și-au concentrat atenția către derularea activității de bază.

Mediul economic incert a oferit clienților cu apetit pentru risc și suficiente oportunități să obțină randamente superioare prin tranzacționarea depozitelor structurate, urmărind așteptările privind evoluția cursului de schimb. Numărul de tranzacții a crescut cu 15%, în timp ce volumele tranzacționate au crescut cu 100%.

Pentru a lua cele mai bune decizii, pentru a urmări în timp real evoluția pieței, cât și pentru a crește eficiența operațională, clienților li s-a pus în continuare la dispoziție serviciul Raiffeisen Electronic Trading. Platforma multi-produs permite tranzacționarea FX și plasarea disponibilităților în timp real. Urmărind diversificarea nevoilor clienților, am dezvoltat acest produs introducând la tranzacționare noi perechi de valute.

Previzionarea corectă a evoluției cursului de schimb EUR/RON pe întreg parcursul anului și gestionarea eficientă a riscului asumat în tranzacțiile interbancare au determinat consolidarea poziției de market-maker a Raiffeisen Bank pe piața valutară și au contribuit semnificativ la profitabilitatea Băncii.

Contextul economic intern neprielnic a determinat reducerea ratei de dobândă de politică monetară de către Banca Națională a României (BNR) de la nivelul de 8% până la cel de 6,25%, nivel păstrat constant începând cu luna iunie 2010. Hotărârile Băncii Centrale și excesul de lichiditate în monedă națională existent pe piața monetară au contribuit la reducerea nivelurilor de dobândă atât pentru perioadele scurte, cât și pentru cele lungi. Evoluția dobânzilor principalelor valute a cunoscut o volatilitate ridicată pe parcursul anului, în special datorită evoluției țărilor din zona euro, ale căror deficite interne au necesitat adoptarea de politici monetare restrictive, precum și oferirea de pachete de stimuli de către instituțiile financiare.

Folosirea adecvată a instrumentelor de politică monetară în conformitate cu nevoile Băncii, atât în monedă națională, cât și în valută, au condus la o gestionare eficientă a lichidității acesteia. Corelarea dintre dobânzile practicate prin intermediul tranzacțiilor interbancare și nivelurile de dobânzi oferite clienților comerciali pentru atragerea de sursă monetară au contribuit eficient la asigurarea lichidităților Băncii în condiții de profitabilitate, atât pentru aceasta, cât și pentru clienți. Corelarea dintre tranzacționarea interbancară și soluțiile financiare propuse clienților a fost una eficientă și în ceea ce privește oferirea de produse pentru acoperirea riscului valutar sau de dobândă. Beneficiind de nivelul redus al dobânzilor de referință și pentru a preveni o potențială creștere în viitor, un număr tot mai mare de clienți și-a manifestat interesul pentru produsele destinate acoperirii riscului de dobândă oferite de Raiffeisen Bank, cum ar fi opțiuni pe rata dobânzii și pe valută.

Piața instrumentelor cu venit fix a cunoscut o creștere semnificativă în 2010, în principal datorită nevoii de finanțare a statului pentru acoperirea deficitului de buget, atât pentru perioade scurte de până la 1 an, cât și pentru perioade lungi de 3 și 5 ani. Emisiunile Ministerului de Finanțe au acoperit atât nevoi de finanțare în moneda locală, cât și în euro. Pe lângă titlurile emise de statul român, piața a cunoscut o ofertă variată de alte titluri de valoare atât în euro, cât și în lei, emise de diferite municipalități sau corporații. Toate aceste instrumente au venit în întâmpinarea cerințelor clienților, atât a celor instituționali reprezentați de fondurile de pensii, companii de asigurări sau fonduri de investiții, precum și a persoanelor fizice.

Reducerea pentru a patra oară la rând a ratelor de dobândă de referință practicate de BNR pentru moneda națională s-a văzut și în randamentele titlurilor de stat, acestea cunoscând o scădere graduală de la 10% până la aproximativ 7% în prima jumătate a anului 2010, nivelul acestora stabilizându-se apoi în intervalul 7,5%-6%, în funcție de perioadele de maturitate. Astfel, beneficiind de momentul oportun de cumpărare atât la licitațiile de pe piața primară, cât și prin prisma tranzacțiilor interbancare din piața secundară, Raiffeisen Bank și-a asigurat un portofoliu corect dimensionat în structură și volum. Ca urmare a acestei strategii, Banca și-a păstrat poziția de market-maker pe piața instrumentelor cu venit fix, ceea ce a determinat obținerea unui avantaj competitiv în raport cu principalii jucători interbancari. Poziția de market-maker a fost cea care a determinat și atragerea clienților instituționali prin oferirea de produse în conformitate cu necesitățile de investiție ale acestora, generând un profit consistent pentru Raiffeisen Bank.

Cercetare economică

În 2010, Departamentul de Cercetare de Trezorerie s-a transformat în Direcția Cercetare Economică și Sectorială. Sfera activității de cercetare a fost extinsă, analizele privind evoluțiile înregistrate la nivelul principalelor sectoare economice (companii și populație) adăugându-se celor macroeconomice.

Cercetarea macroeconomică este axată asupra evoluțiilor principalilor indicatori macroeconomici (PIB, rata inflației, rate ale dobânzii, curs de schimb, deficit de cont curent etc.), oferind analize detaliate privind cele mai recente evoluții ale acestor indicatori, precum și prognoze privind dinamica lor în perioada următoare. Activitățile de cercetare se realizează și la nivel de sectoare economice, urmărindu-se identificarea caracteristicilor structurale ale acestora, a celor mai recente tendințe ale activității lor, precum și a potențialului pentru perioada următoare. Analizele cercetării sunt un element important în strategia Băncii și scenariile de risc. Ele sunt realizate de către o echipă profesionistă, folosind tehnici cantitative de cercetare și bazele de date publice, dar și câteva baze de date interne.

Un număr important de analize sunt diseminate în afara Băncii, prin intermediul publicațiilor realizate de Raiffeisen RESEARCH:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic ce sintetizează evenimentele cheie și evoluțiile de pe piața internă și externă din ziua anterioară. Sunt avute în vedere piața valutară și piața monetară, piața titlurilor cu venit fix și piața de capital. Raportul conține și cotațiile de deschidere ale zilei practicate de Bancă pentru produsele de trezorerie.
- **CEE Weekly Bond Markets Outlook** – raport săptămânal realizat de către Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est. Raportul prezintă cele mai importante evenimente economice și politice din țările din regiune cu impact asupra evoluției ratelor dobânzilor și randamentelor titlurilor cu venit fix.
- **Focus FX Weekly** – analiză săptămânală realizată de către Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est. Analiza este centrată pe evoluțiile recente și așteptate ale cursului de schimb.
- **Romania - Monthly Economic Overview** – buletin lunar. Raportul este unul extins și conține analize și comentarii asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici (creștere economică, inflație, cont curent și balanță comercială, bugetul general consolidat, salarii și productivitate, piața monetară și curs de schimb), precum și previziunile noastre legate de evoluția acestor indicatori în perioada următoare.
- **Central & Eastern European Strategy** – buletin trimestrial. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est, raportul analizează evoluțiile economice recente din regiune (ultimul trimestru) și prezintă așteptările noastre privind dinamica principalelor variabile macroeconomice în perioada următoare.
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat anual. Raportul conține comentarii și analize extinse privind dinamica principalilor indicatori macroeconomici și cele mai importante evenimente politice, precum și prognoze privind evoluția acestora în viitor.
- **CEE Banking Sector Report** – analiză anuală. Raportul realizat de Raiffeisen RESEARCH conține o analiză extinsă a sistemelor bancare din țările din centrul, estul și sud-estul Europei. Prezintă cele mai recente evoluții ale activelor bancare, creditelor și depozitelor, a cotelor de piață ale principalelor bănci ce își desfășoară activitatea în aceste țări, precum și așteptările privind evoluția acestor variabile în perioada următoare.
- **Short notes** - Comentarii legate de evoluțiile recente care pot avea impact ridicat asupra activității economice, transmise clienților la foarte scurt timp după producerea unui eveniment important.
- **Analize specifice**, disponibile la cerere.

Activitatea de cercetare a principalelor evoluții înregistrate la nivelul sectoarelor economice este realizată în principal pentru necesitățile interne ale Băncii, scopul fiind de a oferi suport departamentelor din Bancă în deciziile curente și strategice. Analizele vizează performanța sectoarelor în trecut, dar și potențialul și riscurile acestora în viitor.

Servicii de custodie și depozitare

Raiffeisen Bank este autorizată să presteze servicii de custodie pentru titluri de stat din 1995. Activitatea a fost extinsă treptat cu servicii de depozitare a activelor fondurilor de investiții, custodie și depozitare pentru activele fondurilor de pensii administrate privat, precum și cu servicii conexe acestora.

Direcția Servicii Titluri este responsabilă de administrarea următoarelor produse și servicii:

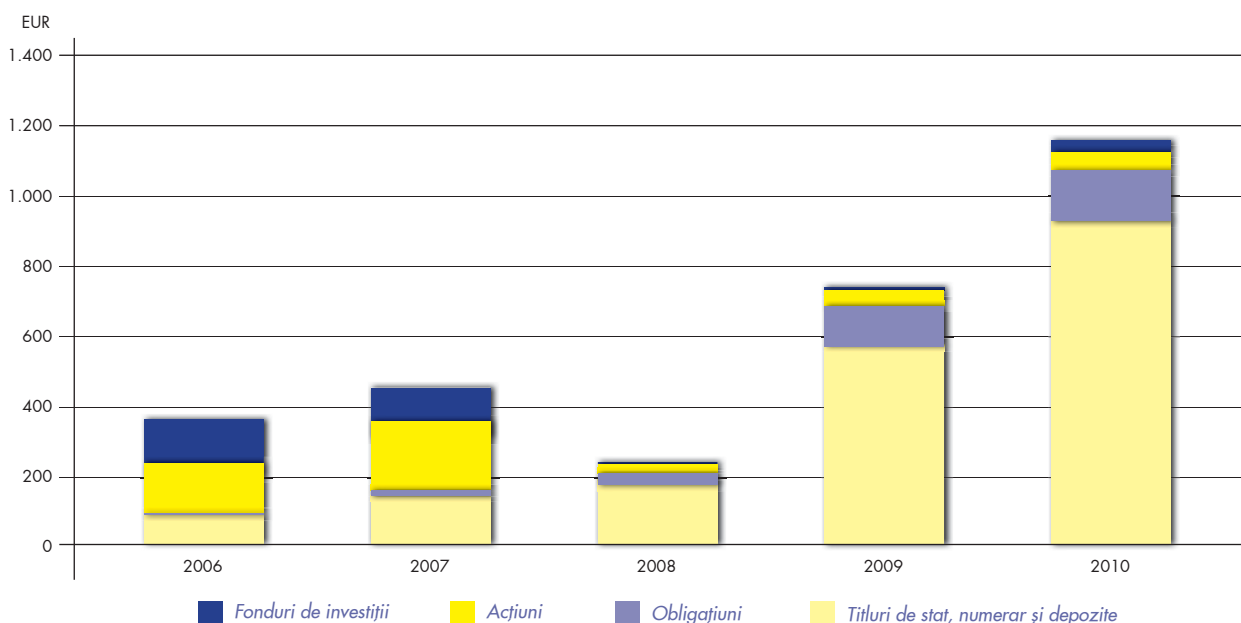
- Custodie locală pentru instrumente financiare listate pe Bursa de Valori București, menținute în sistemele Depozitarului Central, și titluri de stat menținute în sistemele BNR;
- Custodie externă pentru instrumente financiare emise în străinătate. Serviciul este furnizat prin intermediul Raiffeisen Bank International din Austria;
- Depozitare pentru activele fondurilor de investiții și pensii;
- Distribuție pentru titluri de participare emise de fonduri de investiții din state membre;
- Decontare - piața primară, pentru titlurile achiziționate de clienți pe piața primară a titlurilor de stat;
- Decontare specială pentru tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate pe Bursa de Valori București, în relația cu Depozitarul Central;
- Decontare specială pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate efectuate pe Bursa de Valori București, în relația cu Casa de Compensare București;
- Agent de plată (distribuție cupon și principal pentru emitenții de obligațiuni).

Printre clienții Direcției Servicii Titluri se regăsesc:

- Instituții financiare nerezidente, cu investiții în instrumente cu venit fix și acțiuni listate;
- Instituții financiare locale – societăți de asigurare, bănci, intermediari – pentru serviciile de custodie;
- Fonduri de investiții – Raiffeisen Bank este depozitarul fondurilor de investiții administrate de Raiffeisen Asset Management;
- Fonduri de pensii;
- Clienți persoane fizice și juridice, cu investiții în instrumente financiare cu venit fix și unități ale fondurilor emise de Raiffeisen Capital Management din Austria, distribuite de Raiffeisen Bank România.

Valoarea totală a activelor păstrate în custodie a crescut constant de-a lungul anului 2010, de la 732,55 milioane EUR la începutul anului la 1.152,24 milioane EUR la 31 decembrie 2010.

Evoluția activelor aflate sub administrare 2006 – 2010 (mil. euro)



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

Servicii de administrare a investițiilor

Raiffeisen Asset Management (RAM) este societatea de administrare care a atras cel mai important volum al activelor de la clienți în 2010, încheind anul cu active de 2.194 milioane RON (peste 500 milioane EUR), o creștere de 105% față de un volum de active de 1.069 milioane RON (peste 250 milioane EUR) la finalul anului 2009 (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Creșterea activelor a fost susținută de fondurile cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă, respectiv de „Raiffeisen Monetar” - cu un plus de aproximativ 600 milioane RON, de „Raiffeisen Euro Plus” - cu o creștere a activelor administrate de peste 450 milioane RON și de fondul „Raiffeisen Dolar Plus”, lansat recent - cu active de aproximativ 40 milioane RON.

De asemenea, fondul cu capital protejat „Raiffeisen Confort seria 2”, lansat tot pe parcursul anului 2010, administrează în prezent aproximativ 40 milioane RON, fiind fondul cu cel mai mare volum al subscrierilor înregistrat anul trecut dintre fondurile ce efectuează plasamente și în acțiuni.

Numărul investitorilor în fondurile RAM a ajuns în 2010 la aproape 40.000, față de aproximativ 23.000 la sfârșitul anului 2009.

Rezultatele deosebite obținute în distribuția de fonduri de investiții sunt o confirmare a faptului că forța de vânzări a reușit rapid să se adapteze noului context de piață în care nevoia clientului este cea mai importantă. Pornind de la așteptările clienților, consilierii de clientelă ai Raiffeisen Bank au oferit o gamă largă de produse, fondurile de investiții reprezentând o atracție specială atât pentru persoanele fizice cu intenții de economisire-investire, cât și pentru întreprinderile mici și mijlocii dornice să-și maximizeze randamentul lichidităților. Oferta variată de fonduri a permis satisfacerea opțiunilor de plasament ale clienților nu doar în lei, ci și în euro sau dolari. Diferențierea în rândul competitorilor s-a datorat pe de-o parte modului adecvat în care au fost transmise către clienți avantajele fondurilor de investiții, pe de altă parte implicării active în consilierea acestora, pentru optimizarea și administrarea cât mai facilă a impozitului pe câștig.

Raiffeisen Asset Management s-a remarcat în mod constant în domeniul inovării, fiind:

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

Servicii de investiții și brokeraj

Raiffeisen Capital&Investment (RCI), banca de investiții a grupului Raiffeisen în România, este lider pe piața de capital în ceea ce privește activitatea de brokeraj și oferte publice. Înfiiințată în anul 1998, RCI este recunoscută pentru calitatea serviciilor sale și capacitatea de a identifica și dezvolta soluții inovative specifice necesităților clienților.

Principalele atuuri ale RCI sunt calitatea înaltă a serviciilor financiare, experiența de peste 10 ani a agenților săi, prezența națională prin intermediul rețelei de distribuție oferită de Raiffeisen Bank, creativitatea dovedită prin adaptarea la diferitele strategii de investiții ale clienților săi.

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

În cursul anului 2010, Raiffeisen Capital&Investment a ocupat locul al doilea în topul intermediarilor de valori mobiliare, cu tranzacții în valoare de 425 milioane EUR și o cotă de piață de 10,13%. De asemenea volumul tranzacțiilor externe executate în contul clienților români a fost de aproximativ 50 milioane EUR.

Bursa de Valori București

| | | Volum tranzacții (milioane EUR) | Cota de piață |
|------|-------------------------------------|--|----------------------|
| 2010 | Acțiuni și instrumente cu venit fix | 425,11 | 10,13% |
| 2009 | Acțiuni și instrumente cu venit fix | 232,67 | 7,07% |
| 2008 | Acțiuni și instrumente cu venit fix | 352,62 | 7,36% |
| 2007 | Acțiuni și instrumente cu venit fix | 921,98 | 8,13% |
| 2006 | Acțiuni și instrumente cu venit fix | 468,40 | 7,12% |

Piața externă

| | | Volum tranzacții (milioane EUR) |
|------|---------|--|
| 2010 | Acțiuni | 47,31 |
| 2009 | Acțiuni | 131,20 |
| 2008 | Acțiuni | 45,61 |
| 2007 | Acțiuni | 29,56 |
| 2006 | Acțiuni | 7,45 |

Raiffeisen Capital & Investment a acționat ca Lead Manager al consorțiului care a intermediat listarea Fondului Proprietatea, cea mai mare listare din istoria Bursei de Valori București. Mandatul a fost câștigat la începutul lunii septembrie 2010. RCI a coordonat proiectul de listare, având o contribuție determinantă în pregătirea prospectului de listare, în organizarea celui mai mare road-show realizat vreodată de piața românească, în pregătirea introducerii de tehnici internaționale de tranzacționare (conturi globale, vânzări în lipsă și formatori de piață) care vor moderniza semnificativ Bursa de Valori București.

Se preconizează că listarea Fondului Proprietatea va fi principalul factor determinat al renașterii și dezvoltării pieței de capital românești după criză. Capitalizarea bursieră a Fondului Proprietatea după prima zi de tranzacționare a fost de 2,1 miliarde EUR. Un număr record de 5.600 tranzacții a făcut ca rulajul bursei să atingă cel mai mare nivel realizat vreodată pe piața „regular”, respectiv 56,7 milioane EUR.

Participații

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

Raiffeisen Capital&Investment (RCI) este societatea de servicii de investiții financiare a Grupului Raiffeisen în România. La sfârșitul anului 2010, RCI avea un capital social de 1,6 milioane RON – deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank - și active în valoare de 6,61 milioane EUR. Pe parcursul anului 2010, volumul tranzacțiilor intermediare de Raiffeisen Capital&Investment pe Bursa de Valori București a atins valoarea de 425,11 milioane EUR, entitatea consolidându-și poziția de intermediar activ pe piața de capital și situându-se astfel pe locul 2 în clasamentul firmelor de intermediere financiară după acest indicator.

Raiffeisen Asset Management (RAM) este societatea de administrare a investițiilor a Grupului în România. Capitalul social, în valoare de 10.656.000 RON, este deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank. Activele bilanțiere ale societății s-au ridicat la 4,73 milioane EUR. La sfârșitul anului 2010, RAM era al doilea jucător pe piața de administrare a investițiilor, cu o cotă de piață de peste 38% și active în administrare de peste 500 de milioane EUR. Mizând pe potențialul impresionant al acestei piețe, în perspectiva convergenței la nivelul înregistrat de toate țările dezvoltate, Raiffeisen Asset Management a dezvoltat în timp o gamă largă de produse, fiind la sfârșitul anului 2010 singura societate de administrare a investițiilor din România prezentă pe toate segmentele pieței administrării investițiilor: fonduri deschise de investiții, fonduri închise de investiții, portofolii individuale și fonduri de pensii facultative.

Raiffeisen Leasing reprezintă Grupul Raiffeisen pe piața de leasing din România. Capitalul social în valoare de 14.835.534 RON este deținut în proporție de 50% de Raiffeisen Bank. La finalul anului 2010, Raiffeisen Leasing deținea active totale în valoare de 153.421.915 EUR, baza de clienți numărând aproximativ 2.700 de clienți activi.

Raiffeisen Banca pentru Locuințe (RBL), prima bancă de economisire și creditare în domeniul locativ din România, este deținută de Raiffeisen Bank, Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria și Bausparkasse Schwabish Hall AG – Germania în cote aproximativ egale de 33%. Pe lângă prima oferită de statul român, RBL oferă dobânzi fixe și avantajoase, atât pentru etapa de economisire, cât și pentru cea de creditare. Sistemul de economisire-creditare are un puternic rol social, încurajând economisirea pe termen lung și ajutând la îmbunătățirea situației locative din România. La sfârșitul anului 2010, RBL deținea un capital social în valoare de 131 milioane RON și gestiona active în valoare de aproximativ 317 milioane RON. În anul 2010 evoluția financiară a băncii s-a consolidat, Raiffeisen Banca pentru Locuințe înregistrând un rezultat financiar pozitiv.

La sfârșitul anului 2010, Banca deținea o participație de 33,33% din capitalul social al instituției financiare nebankare Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A., 30% din capitalul social al CREDEX Finanțări S.A., precum și acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factors Group, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Casa de Compensare București S.A., MasterCard Incorporation, Visa Inc.

La 31.12.2010 Raiffeisen Bank avea un portofoliu de titluri tranzacționate la Bursa de Valori București compus din acțiuni emise de 10 societăți.

Situații Financiare Consolidate



Situatii Financiare Consolidate

Cuprins

| | |
|--|---------------|
| <i>Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate</i> | <i>57</i> |
| <i>Raportul Auditorului Independent</i> | <i>58</i> |
| <i>Situația consolidată a rezultatului global</i> | <i>60</i> |
| <i>Situația consolidată a poziției financiare</i> | <i>61</i> |
| <i>Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii</i> | <i>62</i> |
| <i>Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie</i> | <i>63</i> |
| <i>Analiza numerarului și echivalentelor de numerar</i> | <i>64</i> |
| <i>Note la situațiile financiare consolidate</i> | <i>65-126</i> |

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare

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

În calitate de Președinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mamă, conform articolului 31 din Legea Contabilității nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2010 și confirm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2010 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare;
- b) situațiile financiare anuale consolidate, întocmite la data de 31 decembrie 2010 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare.



Steven van Groningen
Președinte & CEO



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

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

P.O. Box 18-191
București 013685
România

Raportul Auditorului Independent

Către Acționari
Raiffeisen Bank S.A.

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) și filialelor sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2010, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea Băncii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

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

© 2008 KPMG 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.



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

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2010, precum și a rezultatului consolidat operațiunilor sale și a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

7. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Băncii în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Băncii acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Bancă și de acționarii acesteia în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare consolidate și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului consolidat al directoratului cu situațiile financiare consolidate

În concordanță cu Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, articolul 223, punctul (e), noi am citit raportul consolidat al directoratului atașat situațiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale („Grupul”) întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010. Raportul consolidat al directoratului prezentat și numerotat de la pagina 1 la pagina 19 nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul consolidat al directoratului, 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 2010.

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

Toader Serban-Cristian



KPMG Audit S.R.L.

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

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

București, 31 martie 2011

Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

Conversie informativă*

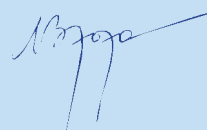
| | Nota | 2010 RON '000 | 2009 RON '000 | 2010 EUR '000 Neauditat | 2009 EUR '000 Neauditat |
|---|-----------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Venituri din dobânzi | | 1.419.996 | 1.809.265 | 337.299 | 426.986 |
| Cheltuieli cu dobânzile | | (499.437) | (975.395) | (118.634) | (230.193) |
| Venituri nete din dobânzi | 7 | 920.559 | 833.870 | 218.665 | 196.793 |
| Venituri din speze și comisioane | | 762.038 | 813.857 | 181.011 | 192.070 |
| Cheltuieli cu speze și comisioane | | (69.966) | (80.033) | (16.619) | (18.888) |
| Venituri nete din speze și comisioane | 8 | 692.072 | 733.824 | 164.392 | 173.182 |
| Venituri nete din tranzacționare | 9 | 147.890 | 316.549 | 35.129 | 74.705 |
| Venituri nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | | 45.253 | 51.220 | 10.749 | 12.088 |
| Alte venituri operaționale | 10 | 58.016 | 52.640 | 13.781 | 12.423 |
| Venituri operaționale | | 1.863.790 | 1.988.103 | 442.716 | 469.191 |
| Cheltuieli operaționale | 11 | (695.169) | (705.695) | (165.127) | (166.544) |
| Cheltuieli salariale | 12 | (521.271) | (525.257) | (123.820) | (123.960) |
| Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare | 13 | (212.260) | (431.476) | (50.419) | (101.828) |
| Câștiguri/(Pierderi) din participații în entități asociate | 22 | 13.303 | 10.161 | 3.160 | 2.398 |
| Profit înainte de impozitare | | 448.393 | 335.836 | 106.510 | 79.257 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 14,15 | (64.499) | (45.719) | (15.321) | (10.790) |
| Profitul net al exercițiului financiar | 38 | 383.894 | 290.117 | 91.189 | 68.467 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | |
| Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare: | | | | | |
| Valoarea netă transferată în contul de profit și pierdere | 34 | 294 | 576 | 70 | 136 |
| Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare | 38 | 384.188 | 290.693 | 91.259 | 68.603 |

*Vezi nota 2.c.

Situația consolidată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 65-126. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 22 martie 2011 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen
Președinte & CEO



Bogdan Popa
Director financiar

Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

Conversie informativă*

| | Nota | 2010 RON '000 | 2009 RON '000 | 2010 EUR '000 Neauditat | 2009 EUR '000 Neauditat |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Active | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 16 | 3.999.018 | 4.738.926 | 933.303 | 1.120.790 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 438.437 | 99.874 | 102.324 | 23.621 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 60.626 | 59.230 | 14.149 | 14.008 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 19 | 621.748 | 505.818 | 145.105 | 119.630 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 20 | 12.513.825 | 10.599.623 | 2.920.516 | 2.506.888 |
| Titluri de valoare | 21 | 3.910.491 | 3.578.080 | 912.643 | 846.242 |
| Participații | 22 | 45.787 | 50.356 | 10.686 | 11.910 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | 14 | 3.846 | 70.438 | 898 | 16.659 |
| Imobilizări corporale | 23 | 321.278 | 337.399 | 74.981 | 79.797 |
| Imobilizări necorporale | 24 | 103.757 | 102.746 | 24.215 | 24.300 |
| Creanțe privind impozitul amânat | 25 | 961 | 4.650 | 224 | 1.100 |
| Alte active | 26 | 173.911 | 170.715 | 40.588 | 40.375 |
| Total active | | 22.193.685 | 20.317.855 | 5.179.632 | 4.805.320 |
| Datorii | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 11.182 | 3.185 | 2.610 | 753 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 110.400 | 24.810 | 25.765 | 5.868 |
| Depozite de la bănci | 27 | 455.256 | 1.551.864 | 106.249 | 367.027 |
| Depozite de la clienți | 28 | 15.780.975 | 14.386.296 | 3.683.013 | 3.402.463 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 29 | 2.352.485 | 1.344.056 | 549.030 | 317.879 |
| Datorie privind impozitul pe profit curent | 14 | 27.910 | 165 | 6.514 | 39 |
| Datorii subordonate | 32 | 492.577 | 380.262 | 114.959 | 89.935 |
| Provizioane | 30 | 46.551 | 40.494 | 10.864 | 9.577 |
| Datorie privind impozitul amânat | 25 | 9.438 | 4.204 | 2.203 | 994 |
| Alte datorii | 31 | 474.479 | 390.724 | 110.736 | 92.409 |
| Total datorii | | 19.761.253 | 18.126.060 | 4.611.943 | 4.286.944 |
| Capitaluri proprii | | | | | |
| Capital social | 33 | 1.196.259 | 1.196.259 | 279.187 | 282.924 |
| Rezultat reportat | | 1.138.119 | 914.373 | 265.618 | 216.450 |
| Alte rezerve | 34 | 98.054 | 81.163 | 22.884 | 19.002 |
| Total capitaluri proprii | | 2.432.432 | 2.191.795 | 567.689 | 518.376 |
| Total datorii și capitaluri proprii | | 22.193.685 | 20.317.855 | 5.179.632 | 4.805.320 |

* Vezi nota 2.c.

Situația consolidată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 65-126. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 22 martie 2011 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen
Președinte & CEO



Bogdan Popa
Director financiar

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

| În mii RON | Capital social | Alte rezerve | Rezultatul reportat | Total |
|---|------------------|---------------|---------------------|------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 1.196.259 | 64.210 | 879.885 | 2.140.354 |
| Total rezultat global aferent exercițiului financiar | | | | |
| Profitul net al exercițiului financiar | - | - | 290.117 | 290.117 |
| Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare | | | | |
| Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare | - | 576 | - | 576 |
| Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare | - | 576 | 290.117 | 290.693 |
| Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar | - | 16.377 | (16.377) | - |
| Distribuirea de dividende | - | - | (239.252) | (239.252) |
| Sold la 31 decembrie 2009 | 1.196.259 | 81.163 | 914.373 | 2.191.795 |
| Sold la 1 ianuarie 2010 | 1.196.259 | 81.163 | 914.373 | 2.191.795 |
| Total rezultat global aferent exercițiului financiar | | | | |
| Profitul net al exercițiului financiar | - | - | 383.894 | 383.894 |
| Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare | | | | |
| Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare | - | 294 | - | 294 |
| Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare | - | 294 | 383.894 | 384.188 |
| Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar | - | 16.597 | (16.597) | - |
| Distribuirea de dividende | - | - | (143.551) | (143.551) |
| Sold la 31 decembrie 2010 | 1.196.259 | 98.054 | 1.138.119 | 2.432.432 |

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 65-126, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

| În mii RON | Nota | 2010 | 2009 |
|---|--------|--------------------|------------------|
| Activitatea de exploatare | | | |
| Profitul exercițiului financiar | | 383.894 | 290.117 |
| Ajustări pentru elemente nemonetare: | | | |
| Cheltuiala cu amortizarea | 11 | 95.999 | 90.941 |
| Pierdere netă din deprecierea activelor financiare | 13 | 251.222 | 445.913 |
| Pierdere netă din deprecierea imobilizărilor necorporale | 24 | 12.001 | - |
| Partea Grupului din câștigul entităților afiliate | 22 | (13.303) | (10.161) |
| Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale | 23, 24 | 5.371 | 7.599 |
| Cheltuieli nete din provizioane | | 7.507 | (8.531) |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit | 14,15 | 64.499 | 45.719 |
| Ajustări din reevaluarea la valoare justă | | 84.488 | (132.223) |
| Venituri nete din dobânzi | 7 | (920.559) | (833.870) |
| Pierderi din diferențe de curs nerealizate | | 6.234 | 38.041 |
| Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare | | (22.647) | (66.455) |
| Variația activelor din exploatare: | | | |
| (Creșterea) activelor financiare deținute pentru tranzacționare | | (325.179) | (63.136) |
| (Creșterea) /descreșterea creditelor și avansurilor acordate băncilor | | (2.475) | 20.639 |
| (Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților | | (1.994.599) | (329.270) |
| (Creșterea) /investițiilor în titluri de valoare | | (724.284) | (2.582.212) |
| (Creșterea) /descreșterea altor active | | (8.344) | 96.443 |
| Variația datoriilor din exploatare: | | | |
| Creșterea /(descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare | | 7.997 | (121) |
| Creșterea /(descreșterea) depozitelor de la bănci | | (1.098.511) | 1.687.308 |
| Creșterea/(descreșterea) depozitelor de la clienți | | 1.366.948 | (240.791) |
| (Creșterea) /descreșterea altor datorii | | 87.015 | (62.016) |
| Impozitul pe profit plătit | | 38.761 | (179.532) |
| Dobânda plătită | | (473.595) | (976.823) |
| Dobânda încasată | | 1.610.292 | 2.045.719 |
| Dividende încasate | | 2.077 | 1.948 |
| Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare | | (1.536.544) | (648.299) |
| Activități de investiții | | | |
| Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale | | 1.621 | 6.428 |
| Achiziții de imobilizări corporale | 23 | (59.458) | (37.143) |
| Achiziții de imobilizări necorporale | 24 | (38.803) | (23.081) |
| Investiții în participații | 22 | (12.806) | (22.820) |
| Încasări în numerar din vânzări de participații | 22 | 29.510 | 23.269 |
| Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții | | (79.936) | (53.347) |
| Activități de finanțare | | | |
| Încasări în numerar din vânzarea creditelor și avansurilor acordate clienților | 35 | 141.435 | 323.768 |
| Achiziția de credite de avansuri de la clienți | 35 | - | (13.671) |
| Creșterea împrumuturilor de la bănci | | 2.063.207 | 149.236 |
| Descreșterea împrumuturilor de la bănci | | (1.054.778) | (480.531) |
| Creștere datorii împrumut subordonat | | 107.120 | - |
| Dividende plătite | | (143.551) | (239.252) |
| Fluxuri de numerar din activități de finanțare | | 830.563 | (260.450) |
| (Descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar | | (785.917) | (962.096) |
| Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie | | 5.533.754 | 6.495.850 |
| Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie | | 4.747.837 | 5.533.754 |

Analiza numerarului și echivalentelor de numerar

| În mii RON | Nota | 2010 | 2009 |
|--|------|------------------|------------------|
| Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din: | | | |
| Numerar în casierie | 16 | 546.268 | 587.822 |
| Conturi curente la bănci | 16 | 3.452.750 | 4.150.402 |
| Conturi curente la Banca Națională a României | 16 | - | 702 |
| | | 3.999.018 | 4.738.926 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare – sub 3 luni | 4 c | 15.515 | 2.131 |
| Credite și avansuri acordate băncilor – sub 3 luni | 4 c | 621.082 | 504.818 |
| Titluri de valoare – sub 3 luni | 4 c | 112.222 | 287.879 |
| Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie | | 4.747.837 | 5.533.754 |

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 65-126, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Note la situatiile financiare consolidate

1. Entitatea raportoare

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

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

Situațiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare "Grupul").

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

Obiectul principal de activitate al Băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți interne și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive. Grupul oferă, de asemenea, servicii de consultanță financiară pentru întreprinderile mici și mijlocii care operează pe teritoriul României, servicii de leasing financiar, servicii de economisire-creditate în sistem locativ, de gestiunea activelor financiare, de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București cât și prin intermediul rețelei sale de 540 agenții (2009: 559 agenții).

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

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Președinte al Consiliului de Supraveghere
- Heinz Wiedner - Membru
- Martin Grill - Membru
- Aris Bogdaneris - Membru
- Peter Lennkh – Membru
- Ileana-Anca Ioan - Membru

Componența Directoratului este următoarea:

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

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

Situajii financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Diferențe între cerințele IFRS și cele statutare

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

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

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

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare statutare pentru a le alinia IFRS 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;
- metodologie diferită de calcul a provizioanelor pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților;
- ajustări la valoare justă și deprecierea valorii instrumentelor financiare, în conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoaștere și evaluare”);
- constituirea de provizioane pentru impozitul amânat; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Bazele evaluării

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

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

Conversia informativă

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

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

- Activele, datoriile și elementele de capital au fost convertite la cursul de închidere de la data fiecărei situații consolidate a poziției financiare prezentate;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzacțiile, fie la un curs care aproximează cursurile reale (curs mediu în 2010: 4,2099 RON/EUR; curs mediu în 2009: 4,2373 RON/EUR).

d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

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

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

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

e) Modificări în politicile contabile

Grupul a adoptat înainte de a intra în vigoare IFRS 3 *Combinări de Întreprinderi* (2008). Modificările în politicile contabile au fost aplicate prospectiv și nu au avut impact asupra câștigurilor pe acțiune. Combinările de întreprinderi sunt înregistrate în contabilitate la data achiziției, care este data la care controlul este transferat către Grup, folosind metoda achiziției. Controlul reprezintă puterea de a governa politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile acesteia. În evaluarea controlului, Grupul ia în considerare drepturile potențiale de vot care pot fi exercitate.

Grupul a adoptat înainte de a intra în vigoare IAS 27 *Situațiile financiare consolidate și separate* (2008) pentru achizițiile de interese minoritare începând cu 1 ianuarie 2009. Conform noii politici contabile, achizițiile de interese minoritare sunt înregistrate în contabilitate ca tranzacții cu deținătorii de capital în calitatea lor de acționari și prin urmare nu mai este necesară înregistrarea fondului comercial. Anterior, fondul comercial rezultat din achiziția intereselor minoritare într-o filială era recunoscut și reprezenta surplusul costului investiției asupra valorii contabile a intereselor în activele nete achiziționate la data tranzacției. Modificarea în politicile contabile a fost aplicată prospectiv și nu a avut impact asupra câștigurilor pe acțiune.

3. Metode și politici contabile semnificative

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

a) Bazele consolidării

(i) Subsidiarele

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

Banca deține:

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

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

(ii) Asocieri în participație

Grupul deține asocieri în participație în cadrul următoarelor entități:

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

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

(iii) Gestiunea fondurilor

Grupul gestionează și administrează active investite în unități de fond în numele investitorilor. Situațiile financiare ale acestor entități nu sunt incluse în situațiile financiare consolidate, cu excepția cazurilor în care Grupul controlează fondul.

(iv) Entități asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. În cazul în care Grupul administrează active investite în unități de fond și are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fără însă a deține controlul, fondul îndeplinește condițiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociată. Influența semnificativă se datorează mai mult faptului că Grupul controlează societatea de administrare a activelor (Raiffeisen Asset Management S.A.) decât procentul deținut în fondurile de investiții, mai ales ținând cont de fluctuația zilnică a valorii unităților de fond.

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

În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile entității asociate depășește valoarea contabilă a investiției, valoarea contabilă este redusă la valoarea zero, iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute, cu excepția situației în care Grupul are obligații legale sau constructive în numele entității asociate. După aplicarea metodei punerii în echivalență, inclusiv după recunoașterea pierderilor entității asociate, investitorul aplică dispozițiile IAS 39 pentru a

determina dacă este necesară recunoașterea vreunei pierderi suplimentare din depreciere, cu privire la investiția netă a investitorului în entitatea asociată.

Banca deține o participație de:

- 30% în Credex Finanțări S.A. (fosta Credex Finanțări IFN S.A., instituție financiară nebancaară de acordare și intermediere credite de consum, radiată din Registrul general și special ca IFN în data de 29 ianuarie 2010);
- 33,33% (2009: 33,33%) în Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN S.A.

Grupul a inclus cota-parte a câștigurilor sau pierderilor din aceste entități asociate în conformitate cu IAS 28 „Investiții în întreprinderile asociate”. Grupul deține participații în următoarele fonduri de investiții, administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.:

- Raiffeisen Benefit Fond de Investiții – 54% (2009: 50%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investiții – 18% (2009: 18%);
- Raiffeisen România Acțiuni Fond de Investiții – 5% (2009: 8%);
- Raiffeisen Confort Fond de Investiții – 19% (2009: 18%);
- Raiffeisen Confort II Fond de Investiții – 22% (2009: 0%);
- Raiffeisen Dollar Plus Fond de Investiții – 11% (2009: 0%);
- Raiffeisen Euro Plus Fond de Investiții – 0% (2009 : 7%).

(v) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului (cu excepția câștigurilor sau pierderilor din diferențe de curs aferente acestor tranzacții), sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartidă 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 monedă 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 situației consolidate a poziției financiare 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 dobânda efectivă și plățile din perioadă, și costul amortizat în monedă străină transformat în monedă funcțională la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denumite 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 care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Moneda | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 | % Creștere/ Descreștere |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| <i>Euro (EUR)</i> | <i>1:RON 4,2848</i> | <i>1:RON 4,2282</i> | <i>1,34%</i> |
| <i>Dolar american (USD)</i> | <i>1:RON 3,2045</i> | <i>1:RON 2,9361</i> | <i>9,14%</i> |

(ii) Operațiuni în străinătate

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

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

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

c) Venituri și cheltuieli din dobânzi

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

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

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

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

- dobânzi la creditele și avansurile acordate clienților, determinate prin metoda ratei de dobândă efective;
- 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;
- dobânzi la titlurile de valoare desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, 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 prin contul de profit și pierdere.

d) Speze și comisioane

Veniturile din speze și comisioane provin din serviciile financiare furnizate de Grup și includ comisioane de originare 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 rata 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

e) Venit net din tranzacționare

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

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

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

g) Dividende

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

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

h) Plăți de leasing

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

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

i) Impozitul pe profit

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

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

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului de comerț, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de 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. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

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

j) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

Această categorie are două subcategorii: active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scopul de a se vinde sau 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 instrumente financiare derivate, certificate de trezorerie emise de Guvernul României, titluri de stat emise cu discount sau cu cupon, obligațiuni municipale și corporatiste și valori mobiliare listate pe o piață de transfer reglementată.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și 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 titluri de stat emise cu discount sau cu cupon.

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

Credite și avansuri

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

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Derecunoaștere

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

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

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

Atunci când activele sunt vândute către o terță parte cu o rată totală de rentabilitate swap pe activele transferate, tranzacția se contabilizează ca o tranzacție financiară securitizată, similară tranzacțiilor de vânzare cu 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 tranzacțiile de securitizare, Grupul reține dreptul de a furniza servicii de administrare pentru activul transferat, în schimbul unui comision. Activul respectiv este derecunoscut dacă se întrunesc criteriile pentru derecunoaștere. Un activ sau o datorie se recunoaște pentru servicii de administrare dacă comisionul perceput depășește cheltuiala cu mentenanța (activ) sau dacă aceasta se situează sub cheltuiala efectuată (datorie).

(iv) Compensări

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

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

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

Participațiile nelistate pentru care nu se poate face o estimare fiabilă a valorii de piață sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active deținute la cost amortizat

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

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadență înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda ratei efective a dobânzii activului financiar la momentul inițial (adică, rata efectivă a dobânzii calculată la momentul recunoașterii inițiale). Dacă un credit, creanță sau investiție deținută până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru

evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului poate fi diminuată direct sau prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

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

Credite și avansuri acordate clienților

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

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

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

Pentru evaluarea colectivă, creditele și avansurile acordate clienților sunt grupate pe categorii în funcție de caracteristici similare ale riscului de credit asociat, categorii care furnizează indicii cu privire la capacitatea debitorilor de a-și achita ratele scadente conform termenilor contractuali (de exemplu, pe baza evaluării riscului de credit de către Grup sau pe baza grilei de notare a Grupului care ia în considerare tipul de bun, industria, localizarea geografică, tipul garanției, statusul 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 careia s-a estimat pierderea istorică și sunt eliminate condițiile existente în trecut și care nu mai sunt valabile în prezent.

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

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de 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. Alte creșteri ulterioare de valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare care au fost depreciate sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Active financiare prezentate la cost

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

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

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

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

Nota 6 detaliază fiecare clasă de activ sau datorie financiară care se prezintă la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare desemnate la valoare justă prin contul profit și pierdere sunt reprezentate de: obligațiuni

listate sau nelistate și alte instrumente financiare cu venit fix emise de către guvern sau corporații. Grupul a luat această decizie datorită faptului că aceste active fac parte dintr-un grup de active financiare evaluate și raportate intern pe baza valorii juste în concordanță cu procedurile de management al riscului și strategia de investiții a Grupului.

k) Numerar și echivalente de numerar

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

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

l) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

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

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

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

m) Instrumente derivate deținute pentru managementul riscului

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

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

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

n) Credite și avansuri

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

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

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

o) Titluri de valoare

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

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

Titlurile de valoare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în acțiuni necotate. Investițiile păstrate până la maturitate sunt active financiare non derivative cu plăți fixe sau variabile și maturități exacte pe care managementul Grupului estimează că are intenția și abilitatea de a le păstra până la maturitate.

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

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

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

p) Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

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

Costul include cheltuieli care sunt direct atribuibile achiziției mijlocului fix. Costul mijloacelor fixe produse intern include cheltuieli cu materiile prime și materialele, cheltuieli cu salariile directe, alte cheltuieli efectuate pentru aducerea mijlocului fix în stare de funcționare, precum și costurile dezmembrării, înlăturării elementelor și restaurării locației. Software-ul achiziționat de care depinde funcționalitatea echipamentelor se capitalizează ca parte a respectivelor echipamente. În cazurile în care părți ale unui activ corporal (componente majore) au durate de viață diferite, acestea se contabilizează ca elemente separate de imobilizări corporale.

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

Costuri ulterioare

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

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

Amortizarea

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

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

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| <i>Clădiri</i> | <i>50 ani</i> |
| <i>Echipament de birou și mobilă</i> | <i>5 ani</i> |
| <i>Autovehicule</i> | <i>5 ani</i> |
| <i>Calculatoare</i> | <i>3 ani</i> |

q) Imobilizări necorporale

(i) Fondul comercial

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

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

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

(ii) Aplicații informatice

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

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

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

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

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

r) Active utilizate prin leasing operațional

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

s) Deprecierea activelor altele decât activele financiare

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

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

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

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

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

○ pierdere din depreciere aferentă fondului comercial nu se reia într-o perioadă ulterioară. În cazul altor active decât fondul comercial, pierderile generate de deprecierea valorii sunt reluate dacă a existat o modificare în estimările utilizate în determinarea valorii recuperabile. ○ 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 ale clienților, împrumuturi de la bănci, obligațiuni emise și datorii subordonate

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

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

Depozitele de la clienți, împrumuturile de la bănci și obligațiunile emise și datoriile subordonate sunt inițial recunoscute la valoarea justă la care se adaugă eventuale costuri de tranzacționare, iar ulterior sunt măsurate la cost amortizat folosind metoda ratei de dobândă 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 trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Planuri de contribuții determinate

Obligațiile de plată a contribuțiilor care decurg din planurile de pensii determinate sunt recunoscute în 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 niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Beneficiile angajaților pe termen lung

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

Obligația Grupului în ceea ce privește beneficiile de natura primelor de pensionare stipulată în prevederile Contractul Colectiv și individual de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în contul de profit și pierdere pe principiul 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 (vezi nota 31).

Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni

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

v) Garanții financiare

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

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

w) Provizioane

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

x) Standarde, interpretări și amendamente care nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate în aceste situații financiare

IFRS 9, „Instrumente financiare” (aplicabil pentru exercițiile financiare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2013, adoptarea este permisă și mai devreme) nu este încă în vigoare pentru exercițiul financiar 31 decembrie 2010 și nu a fost aplicat în întocmirea acestor situații financiare. Acest standard înlocuiește ghidul din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare. Standardul elimină categoriile credite și creanțe, investiții păstrate până la scadență și active deținute în scopul vânzării. Clasificarea activelor financiare a fost redusă la două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite: activele să fie deținute în cadrul modelului de afaceri al companiei al cărui obiectiv este gestionarea pe bază de randament contractual și fluxurile de numerar la date specificate conform termenilor contractuali să reprezinte doar principal și dobândă. Câștigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global (OCI). Alegerea va fi făcută instrument cu instrument și nu vor fi permise reclasificări și nicio sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată la o dată viitoare. Sunt de asemenea incluse acele paragrafe din IAS 39 referitoare la măsurarea valorii juste și contabilizarea instrumentelor financiare derivate încorporate în contracte acolo unde gazda nu este un activ financiar, ca și cerințele IFRIC 9, „Reevaluarea instrumentelor derivate încorporate”. Banca se așteaptă ca aplicarea inițială a noului standard să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece este cerută aplicarea retroactivă. Cu toate acestea, Banca nu este în măsură să pregătească o analiză a impactului pe care aplicarea noului standard o va avea asupra situațiilor financiare până la aplicarea efectivă. Banca nu a stabilit încă data de la care va aplica acest nou standard. Acest standard nu a fost încă adoptat de Uniunea Europeană.

4. Politici de gestionare a riscului financiar**a) Introducere**

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

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

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

Cadrul gestionării riscurilor

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

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

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

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

b) Risc de credit

(i) Gestionarea riscului de credit

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

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

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

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

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

- *Formularea politicilor de creditare*, prin care se urmărește asigurarea menținerii unui portofoliu de credite sănătos, prin stabilirea unor limite corespunzătoare și definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienți etc.
- *Stabilirea și implementarea unor proceduri privind*: tratamentul și evaluarea garanțiilor, revizuirea periodică a creditelor, clasificarea și raportarea portofoliului de credite, documentația juridică aferentă activității de creditare, urmărirea și tratamentul creditelor neperformante, asigurarea conformității cu cerințele statutare și ale organelor de reglementare.
- *Stabilirea structurii de autorizare a aprobării și reînnoirii facilităților de credit*: limitele de autorizare pot fi stabilite la nivelul individual al unor analiști de risc desemnați sau la nivelul Comitetului de Credit sau al organului de aprobare desemnat la nivel de Grup. Limitele de autorizare sunt stipulate în regulamentul de funcționare a Comitetului de Credite și sunt stabilite în funcție de criterii precum valoarea creditului, concordanța cu politica de creditare etc.
- *Evaluarea și revizuirea riscului de credit* are loc în conformitate cu limitele de autorizare stabilite în regulamentul de funcționare al Comitetul de Credite și cu cerințele regulatorii.
- *Limitarea concentrării expunerii pe terți, arii geografice, industriei și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieței și țara (pentru titluri deținute ca investiții)*. Riscul de concentrare este monitorizat în cadrul activității de management al portofoliului și este analizat lunar prin rapoarte prezentate către personalul angajat în activitatea de creditare și către management.
- *Dezvoltarea și menținerea sistemelor de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc*. La nivel de Grup se utilizează sisteme unitare de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. Aceste sisteme cuprind atât metodologii de atribuire de ratinguri, cât și cele bazate pe utilizarea de scoringuri. Grupul efectuează periodic revizuirea sistemelor de clasificare a clienților. Gradul de risc măsurat prin intermediul sistemelor menționate stă la baza stabilirii cuantumului de provizioane necesare acoperirii riscului de neplată.
- *Revizuirea, verificarea conformității* unității cu limitele stabilite conform politicilor de creditare și a procedurilor interne.
- Raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt prezentate Comitetului de Credite și sunt propuse măsuri adecvate de rectificare.
- *Furnizarea de informații, îndrumări și expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvată în Grup în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

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

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

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

(ii) Expunerea la riscul de credit

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

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

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

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Clienți retail | 8.209.209 | 7.130.182 |
| Clienți corporativi, din care: | | |
| Agricultură | 1.541.025 | 449.207 |
| Electricitate, petrol și gaze naturale | 159.359 | 144.136 |
| Producție | 1.984.011 | 1.874.130 |
| Construcții | 1.631.307 | 802.112 |
| Comerț cu amănuntul și en-gros | 2.641.847 | 2.059.201 |
| Servicii | 1.545.474 | 2.583.835 |
| Sectorul public | 1.005.224 | 1.060.214 |
| Titluri de valoare | 3.910.491 | 3.578.080 |
| Credite acordate băncilor | 1.660.855 | 1.545.886 |
| Total | 24.288.802 | 21.226.983 |

Credite și avansuri acordate clienților

| În mii RON | Notă | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Provizion individual | | | |
| Clasa 7 (credit marginal) | | - | 2.072 |
| Clasa 8 (credit slab – Sub-standard) | | 667 | 4.537 |
| Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic) | | 2.366 | 7.379 |
| Clasa 10 (restant) | | 355.773 | 313.173 |
| Finanțarea Proiectelor | | 40.280 | |
| Fără rating* | | 900.024 | 982.700 |
| Valoare brută | | 1.299.110 | 1.309.861 |
| Provizion individual | 20 | (570.728) | (589.227) |
| Valoare contabilă netă | | 728.382 | 720.634 |
| Provizion colectiv | | | |
| Clasa 1 (risc scăzut) | | - | - |
| Clasa 2 (credit excelent) | | 1.057 | 50 |
| Clasa 3 (credit foarte bun) | | 80.631 | 64.698 |
| Clasa 4 (credit bun) | | 54.830 | 68.502 |
| Clasa 5 (credit stabil) | | 95.015 | 77.236 |
| Clasa 6 (rating de credit acceptabil) | | 835.398 | 715.372 |
| Clasa 7 (credit marginal) | | 997.768 | 493.356 |
| Clasa 8 (credit slab – Sub-standard) | | 819.741 | 732.173 |
| Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic) | | 431.583 | 351.119 |
| Clasa 10 (credit restant) | | 398 | 142 |
| Finanțarea Proiectelor | | 129.218 | 126.086 |
| Fără rating* | | 5.911.314 | 4.931.210 |
| Valoare brută | | 9.356.953 | 7.559.944 |
| Provizion colectiv | 20 | (242.553) | (201.483) |
| Valoare contabilă netă | | 9.114.400 | 7.358.461 |

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

| În mii RON | Notă | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| Restante dar fără provizion | | | |
| Clasa 1 (risc scăzut) | | 102.347 | 128.731 |
| Clasa 2 (credit excelent) | | - | - |
| Clasa 3 (credit foarte bun) | | - | 2 |
| Clasa 4 (credit bun) | | - | 1 |
| Clasa 5 (credit stabil) | | 71 | 23 |
| Clasa 6 (rating de credit acceptabil) | | 395 | 6.398 |
| Clasa 7 (credit marginal) | | 54.006 | 31.281 |
| Clasa 8 (credit slab – Sub-standard) | | 52.330 | 25.401 |
| Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic) | | 74.416 | 59.051 |
| Clasa 10 (credit restant) | | 41.602 | 17.196 |
| Finanțarea Proiectelor | | 14.103 | 38.506 |
| Fără rating* | | 70.796 | 36.762 |
| Valoare contabilă | | 410.066 | 343.352 |
| Nici restante, nici provizionate | | | |
| Clasa 1 (risc scăzut) | | 602.299 | 574.845 |
| Clasa 2 (credit excelent) | | - | 91 |
| Clasa 3 (credit foarte bun) | | 27.392 | 1.742 |
| Clasa 4 (credit bun) | | 10.348 | 4.996 |
| Clasa 5 (credit stabil) | | 15.892 | 20.458 |
| Clasa 6 (rating de credit acceptabil) | | 192.527 | 383.726 |
| Clasa 7 (credit marginal) | | 275.909 | 198.635 |
| Clasa 8 (credit slab – Sub-standard) | | 485.635 | 484.993 |
| Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic) | | 199.518 | 188.964 |
| Clasa 10 (restant) | | 2.435 | 1.391 |
| Finanțarea Proiectelor | | - | 19.631 |
| Fără rating* | | 449.022 | 297.704 |
| Valoare contabilă | | 2.260.977 | 2.177.176 |
| Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților | 20 | 12.513.825 | 10.599.623 |

Creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 1.660.855 mii RON (31 decembrie 2009: 1.545.886 mii RON), precum și titlurile de valoare în sumă de 3.910.491 mii RON (31 decembrie 2009: 3.578.080 mii RON) sunt încadrate toate în categoria nici restante, nici provizionate.

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

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate individual | | |
| Proprietăți | 384.063 | 277.366 |
| Echipamente și mijloace de transport | 49.369 | 44.736 |
| Alte garanții | 27.603 | 573 |
| Depozite colaterale | 59.409 | 1.992 |
| Materiale de construcții și alte bunuri similare | - | 6.177 |
| Cesiune de creanțe | 14.020 | 60.023 |
| Total | 534.464 | 390.867 |
| Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate colectiv | | |
| Proprietăți | 2.228.661 | 2.610.987 |
| Echipamente și mijloace de transport | 227.882 | 328.959 |
| Materiale de construcții și alte bunuri similare | - | 59.213 |
| Cesiune de creanțe | 134.089 | 71.982 |
| Acțiuni | 2.553 | - |
| Depozite colaterale | 194.609 | 25.106 |
| Garanții corporatiste | 6.215 | 2.372 |
| Garanții de stat | 6.016 | - |
| Alte garanții | 112.819 | 86.031 |
| Total | 2.957.844 | 3.184.650 |
| Valoarea garanțiilor aferente creditelor restante, dar fără provizion | | |
| Echipamente și mijloace de transport | 42.253 | 11.936 |
| Proprietăți | 80.997 | 208.590 |
| Alte garanții | 25.388 | 20.028 |
| Acțiuni | 17.828 | - |
| Cesiune de creanțe | 41.095 | 47.579 |
| Depozite colaterale | 62.105 | 3.600 |
| Materiale de construcții și alte bunuri similare | - | 2.553 |
| Total | 269.666 | 294.286 |
| Valoarea garanțiilor aferente creditelor fără restante și fără provizion | | |
| Proprietăți | 732.319 | 1.234.307 |
| Titluri de împrumut | - | - |
| Garanții de stat | 89.548 | 66.388 |
| Garanții corporatiste | 46.118 | 29.002 |
| Scrisori de garanție | 19.081 | - |
| Echipamente și mijloace de transport | 241.849 | 174.623 |
| Materiale de construcții și alte bunuri similare | 10.600 | 14.658 |
| Cesiune de creanțe | 334.980 | 58.500 |
| Acțiuni | 27.029 | 5.312 |
| Depozite colaterale | 561.933 | 21.958 |
| Alte garanții | 368.341 | 93.766 |
| Total | 2.431.798 | 1.698.514 |

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

Garanțiile executate de Grup în cursul anului 2010 sunt de tip ipotecar, în sumă de 5.515 mii RON (2009: 5.351 mii RON).

Credite și titluri de valoare depreciate

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

Credite restante dar fără provizion

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

Provizioane de depreciere

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

În plus, Grupul stabilește un provizion pentru angajamente de credit neutilizate printr-o metodă de estimare similară cu cea aferentă provizionului de depreciere.

Politica de scoatere în afara bilanțului

Grupul scoate în afara bilanțului un credit/titlu (și orice pierderi din depreciere legate de acestea) atunci când Comitetul de Risc al Grupului/Directoratul stabilește că titlurile/creditele nu pot fi recuperate. Se ajunge la această concluzie după evaluarea schimbărilor semnificative care au avut loc în performanța financiară a emitentului/împrumutatului, schimbări ce au determinat imposibilitatea de plată a obligației sau insuficiența sumelor din recuperarea garanțiilor în vederea acoperirii întregii expuneri.

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

| În mii RON | Brut | Net |
|---|------------------|----------------|
| <i>Provizion individual</i> | | |
| Clasa 8 (credit slab – sub-standard) | 667 | 308 |
| Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic) | 2.366 | 2.103 |
| Clasa 10 (restant) | 355.773 | 169.370 |
| Finanțarea Proiectelor | 40.280 | 534.864 |
| Fără rating | 900.024 | 21.737 |
| Total 31 decembrie 2010 | 1.299.110 | 728.382 |
| Clasa 7 (credit marginal) | 2.072 | 1.319 |
| Clasa 8 (credit slab – sub-standard) | 4.537 | 2.393 |
| Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic) | 7.379 | 2.812 |
| Clasa 10 (restant) | 313.173 | 152.781 |
| Fără rating | 982.700 | 561.329 |
| Total 31 decembrie 2009 | 1.309.861 | 720.634 |

c) Riscul de lichiditate

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

Grupul are acces la diverse surse de finanțare. Fondurile necesare sunt asigurate prin folosirea unei game largi de instrumente incluzând depozite de la clienți, depozite interbancare și credite de la alte instituții financiare. Această diversificare îmbunătățește flexibilitatea Grupului în materie de finanțare și în general diminuează costul lichidității. Din perspectiva administrării riscului de lichiditate, Grupul are ca obiectiv asigurarea unui echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitatea dată de utilizarea împrumuturilor cu diferite maturități și a unui raport adecvat între creditele acordate și depozitele atrase de la clientelă. De asemenea, un alt obiectiv principal este menținerea unei rezerve de lichiditate care să-i permită Grupului ca în situații neprevăzute de criză să își desfășoare activitatea, pentru o perioadă de timp acceptabilă, fără a-și modifica strategia sau modelul de afaceri. Pentru îndeplinirea acestor obiective, la nivelul Grupului este definită *Strategia în domeniul riscului de lichiditate*.

Principalele instrumentele utilizate pentru monitorizarea riscului de lichiditate sunt: ecartul de lichiditate (pentru identificarea necorelărilor dintre maturitățile activelor și pasivelor), precum și un model intern de alertă timpurie care are la bază indicatori ce reflectă structura bilanțieră (echilibrul dintre credite și depozite, concentrarea finanțărilor, raportul dintre activele lichide și total obligații etc). De asemenea, la nivelul Grupului se efectuează periodic analize de tip stress-test pentru a determina rezerva de lichiditate necesară.

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2010, distribuită pe benzi de scadență în funcție de maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

| În mii RON | Până la 3 luni | 3 luni până la 1 an | 1 an la 5 ani | Peste 5 ani | Fără maturitate | Total |
|---|--------------------|------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 3.999.018 | - | - | - | - | 3.999.018 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 15.515 | 356.809 | 66.113 | - | - | 438.437 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 60.626 | - | - | - | - | 60.626 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 621.082 | - | 666 | - | - | 621.748 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 2.141.618 | 2.898.884 | 3.492.891 | 3.330.301 | 650.131 | 12.513.825 |
| Titluri de valoare | 112.222 | 1.031.626 | 2.569.263 | 194.623 | 2.757 | 3.910.491 |
| Total active financiare | 6.950.081 | 4.287.319 | 6.128.933 | 3.524.924 | 652.888 | 21.544.145 |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 11.182 | - | - | - | - | 11.182 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 110.400 | - | - | - | - | 110.400 |
| Depozite de la bănci | 455.256 | - | - | - | - | 455.256 |
| Depozite de la clienți | 14.147.811 | 1.500.352 | 110.579 | 22.233 | - | 15.780.975 |
| Credite de la bănci | 1.154.113 | 243.613 | 954.759 | - | - | 2.352.485 |
| Datorii subordonate | 1.967 | - | 490.610 | - | - | 492.577 |
| Total datorii financiare | 15.880.729 | 1.743.965 | 1.555.948 | 22.233 | - | 19.202.875 |
| Surplus/(deficit) de lichiditate | (8.930.648) | 2.543.354 | 4.572.985 | 3.502.691 | 652.888 | 2.341.270 |

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2009, distribuită pe benzi de scadență în funcție de maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

| În mii RON | Până la 3 luni | 3 luni până la 1 an | 1 an la 5 ani | Peste 5 ani | Fără maturitate | Total |
|--|--------------------|------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 4.738.926 | - | - | - | - | 4.738.926 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 2.131 | 57.038 | 31.729 | 8.976 | - | 99.874 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 58.891 | 339 | - | - | - | 59.230 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 504.818 | - | 1.000 | - | - | 505.818 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 2.087.812 | 2.057.539 | 3.247.069 | 2.565.382 | 641.821 | 10.599.623 |
| Titluri de valoare | 287.879 | 2.347.714 | 790.870 | 147.787 | 3.830 | 3.578.080 |
| Total active financiare | 7.680.457 | 4.462.630 | 4.070.668 | 2.722.145 | 645.651 | 19.581.551 |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 3.043 | 142 | - | - | - | 3.185 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 24.804 | 6 | - | - | - | 24.810 |
| Depozite de la bănci | 1.551.864 | - | - | - | - | 1.551.864 |
| Depozite de la clienți | 13.255.869 | 1.004.240 | 61.180 | 65.007 | - | 14.386.296 |
| Credite de la bănci | 975.356 | 216.071 | 152.629 | - | - | 1.344.056 |
| Datorii subordonate | 1.838 | - | 378.424 | - | - | 380.262 |
| Total datorii financiare | 15.812.774 | 1.220.459 | 592.233 | 65.007 | - | 17.690.473 |
| Surplus/(deficit) de lichiditate | (8.132.317) | 3.242.171 | 3.478.435 | 2.657.138 | 645.651 | 1.891.078 |

În mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este înregistrat pe prima bandă de scadență, în principal datorită diferenței semnificative între maturitatea depozitelor de la clientela nebancaară, care au tendința de a fi concentrate pe benzi de scadență scurte și creditele acordate clientelei nebancaare, care sunt concentrate pe benzi de scadență mai lungi. Acest comportament al populației și al agenților comerciali determină ecarterul negativ pe prima bandă de scadență și un ecart pozitiv pe celelalte benzi de scadență (peste 3 luni). În practică, ecarterul negativ de pe prima bandă nu reprezintă ieșiri efective de fonduri întrucât depozitele care ajung la scadență sunt reînnoite într-o proporție foarte mare sau sunt înlocuite de depozite noi. În același timp, portofoliul de titluri al băncii poate fi transformat în numerar într-un termen scurt (prin repo sau vânzare) și constituie astfel o rezervă care diminuează riscul de lichiditate pe prima bandă de scadență.

Ecarterul înregistrat în prima bandă de scadență a crescut de la (8.132.317) mii RON în 2009 la (8.930.648) mii RON în 2010 pe fondul scăderii activelor concomitent cu creșterea depozitelor de la clientela nebancaară din banda respectivă.

În ceea ce privește ecarterul pe celelalte benzi de scadență se observă o reducere a acestuia pe banda 3 luni – 1 an și o creștere pe banda de până la 5 ani datorită creșterii duratei de scurs a efectelor publice la peste 1 an. Depozitele provenite de la clientela nebancaară au înregistrat o creștere de 891.942 mii RON în primul interval și totodată o creștere de 496.112 mii RON în intervalul cuprins între 3 luni și 1 an, ceea ce reflectă politica băncii de extindere a termenelor depozitelor pe intervale mai mari. Tot în cadrul politicii de finanțare, 40% din depozitele privind instituțiile de credit au fost atrase pe termen mediu (intervalul 1 – 5 ani).

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2010 sunt după cum urmează:

| În mii RON | Până la 3 luni | 3 luni până la 1 an | 1 an la 5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---|-------------------|---------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 774.471 | - | - | - | 774.471 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 2.168.275 | - | - | - | 2.168.275 |
| Depozite de la bănci | 479.619 | 32.977 | 26.001 | - | 538.597 |
| Depozite de la clienți | 14.220.577 | 1.507.310 | 62.596 | 1.998 | 15.792.481 |
| Credite de la bănci | 1.144.807 | 243.455 | 973.106 | - | 2.361.368 |
| Datorii subordonate | 4.625 | 9.770 | 410.969 | 114.270 | 539.634 |
| Angajamente de credit irevocabile | 153.080 | 55.093 | 329.128 | 118.367 | 655.668 |
| Total datorii financiare | 18.945.454 | 1.848.605 | 1.801.800 | 234.635 | 22.830.494 |

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

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

| În mii RON | Până la 3 luni | 3 luni până la 1 an | 1 an la 5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---|-------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 230.089 | - | - | - | 230.089 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 2.829.713 | 688 | 285 | - | 2.830.686 |
| Depozite de la bănci | 1.553.924 | - | - | - | 1.553.924 |
| Depozite de la clienți | 13.389.649 | 1.015.329 | 61.658 | 65.019 | 14.531.655 |
| Credite de la bănci | 969.163 | 208.690 | 181.643 | - | 1.359.496 |
| Datorii subordonate | 2.042 | 6.126 | 392.982 | - | 401.150 |
| Angajamente de credit irevocabile | 201.510 | 254.691 | 269.968 | 13.028 | 739.197 |
| Total datorii financiare | 19.176.090 | 1.485.524 | 906.536 | 78.047 | 21.646.197 |

d) Riscul de piață

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

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

Expunerea la riscul de piață - portofoliul deținut pentru tranzacționare

Instrumentul principal folosit în măsurarea și controlul expunerii la riscul de piață aferent portofoliului de tranzacționare este valoarea la risc (VaR). Valoarea la risc a unui portofoliu deținut pentru tranzacționare este valoarea pierderii estimate care ar putea apărea într-o anumită perioadă de timp (perioada de deținere) ca urmare a

mișcărilor nefavorabile din piață cu o probabilitate specifică (nivel de încredere). Pe parcursul anului 2010, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de 10 zile.

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

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

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

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de dobândă și riscul valutar la 31 decembrie 2010, respectiv 2009:

| În mii RON | La 31 decembrie | Risc mediu | Risc maxim | Risc minim |
|-------------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| 2010 | | | | |
| Risc valutar | 1.118 | 1.259 | 3.560 | 136 |
| Risc de dobândă | 2.068 | 798 | 2.191 | 106 |
| Alt risc de piață | - | - | - | - |
| Covariație | - | - | - | - |
| Total | 3.186 | 2.057 | 5.751 | 242 |
| 2009 | | | | |
| Risc valutar | 503 | 1.121 | 4.319 | 114 |
| Risc de dobândă | 1.179 | 1.218 | 2.300 | 278 |
| Alt risc de piață | - | - | - | - |
| Covariație | - | - | - | - |
| Total | 1.682 | 2.339 | 6.619 | 392 |

Gestionarea riscului de rată a dobânzii – activitățile din afara portofoliului de tranzacționare

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

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

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

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobânzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2010:

| În mii RON | Sub 3 luni | 3-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fără maturitate | Total |
|---|--------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Active | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 3.448.753 | - | - | - | 550.265 | 3.999.018 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 621.748 | - | - | - | - | 621.748 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 6.767.490 | 4.043.236 | 1.423.174 | 279.925 | - | 12.513.825 |
| Titluri de valoare | 297.157 | 1.056.191 | 2.548.539 | 8.604 | - | 3.910.491 |
| | 11.135.148 | 5.009.427 | 3.971.713 | 288.529 | 550.265 | 21.045.082 |
| Datorii | | | | | | |
| Depozite de la bănci | 455.256 | - | - | - | - | 455.256 |
| Depozite de la clienți | 14.428.867 | 1.282.847 | 59.151 | 10.110 | - | 15.780.975 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 2.334.122 | 18.363 | - | - | - | 2.352.485 |
| Datorii subordonate | 492.577 | - | - | - | - | 492.577 |
| | 17.710.822 | 1.301.210 | 59.151 | 10.110 | - | 19.081.293 |
| Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului | (49.774) | - | - | - | - | (49.774) |
| Poziție netă | (6.625.448) | 3.708.217 | 3.912.562 | 278.419 | 550.265 | 1.914.015 |

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

| În mii RON | Sub 3 luni | 3-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fără maturitate | Total |
|---|--------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Active | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 4.151.104 | - | - | - | 587.822 | 4.738.926 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 505.818 | - | - | - | - | 505.818 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 7.360.143 | 1.446.620 | 1.542.691 | 250.169 | - | 10.599.623 |
| Titluri de valoare | 415.780 | 2.368.074 | 773.640 | 20.586 | - | 3.578.080 |
| | 12.432.845 | 3.814.694 | 2.316.331 | 270.755 | 587.822 | 19.422.447 |
| Datorii | | | | | | |
| Depozite de la bănci | 1.551.864 | - | - | - | - | 1.551.864 |
| Depozite de la clienți | 13.450.460 | 866.326 | 60.455 | 9.055 | - | 14.386.296 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 1.316.875 | 27.181 | - | - | - | 1.344.056 |
| Datorii subordonate | 380.262 | - | - | - | - | 380.262 |
| | 16.699.461 | 893.507 | 60.455 | 9.055 | - | 17.662.478 |
| Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului | 34.087 | 333 | - | - | - | 34.420 |
| Poziție netă | (4.232.529) | 2.921.520 | 2.255.876 | 261.700 | 587.822 | 1.794.389 |

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

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

| În mii RON | 100 bp | 100 bp | 50 bp | 50 bp |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| | Creșteri | Descreșteri | Peste 1 an creșteri | Peste 1 an descreșteri |
| La 31 decembrie 2010 | (119.811) | 124.783 | (51.376) | 52.542 |
| Media perioadei | (96.163) | 100.592 | (43.647) | 44.709 |
| Minimul perioadei | (85.220) | 89.167 | (39.323) | 40.324 |
| Maximul perioadei | (119.811) | 124.783 | (51.376) | 52.542 |
| La 31 decembrie 2009 | (72.542) | 75.474 | (29.770) | 30.438 |
| Media perioadei | (46.148) | 48.154 | (20.274) | 20.747 |
| Minimul perioadei | (33.642) | 75.474 | (15.106) | 30.438 |
| Maximul perioadei | (72.542) | 35.165 | (29.770) | 15.472 |

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

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

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

Ratele de dobândă pentru moneda locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2010 și 2009 au fost următoarele:

| Moneda | Rata dobânzii | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|-----------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Leu (RON) | ROBOR 3 luni | 6,17% | 10,65% |
| Euro (EUR) | EURIBOR 3 luni | 1,01% | 0,70% |
| Euro (EUR) | EURIBOR 6 luni | 1,23% | 0,99% |
| Dolar SUA (USD) | LIBOR 6 luni | 0,46% | 0,43% |

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2010:

| | RON <i>Rate medii de dobândă</i> | EUR <i>Rate medii de dobândă</i> | USD <i>Rate medii de dobândă</i> |
|--|--|--|--|
| Active | | | |
| <i>Cont curent la Banca Națională a României</i> | 2,25% | 1,12% | 0,93% |
| <i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i> | 8,11% | 4,53% | - |
| <i>Credite și avansuri acordate băncilor</i> | 4,90% | 4,04% | 0,24% |
| <i>Titluri de valoare</i> | - | 3,85% | - |
| <i>Credite și avansuri acordate clienților</i> | 12,06% | 5,43% | 4,09% |
| Datorii | | | |
| <i>Depozite de la bănci</i> | 4,83% | 0,53% | 0,29% |
| <i>Depozitele clienților</i> | 3,82% | 1,92% | 1,26% |
| <i>Credite de la bănci și alte instituții financiare</i> | 6,25% | 2,78% | - |
| <i>Datorii subordonate</i> | - | 2,39% | - |

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

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

Riscul Valutar

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzacțiilor de schimb valutar pe care le realizează. Exista, de asemenea, un risc bilanțier legat de faptul că activele monetare nete denominate în valute vor avea o valoare mai mică exprimată în RON, ca rezultat al mișcărilor cursurilor valutare, sau datoriile monetare nete în valute vor avea o valoare mai mare exprimată în RON, ca rezultat al aceluiași miscari. Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2010 sunt prezentate mai jos:

| În mii RON | RON | USD | EUR | Altele | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Active monetare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 1.770.788 | 24.408 | 2.183.717 | 20.105 | 3.999.018 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 391.307 | 27.253 | 19.877 | - | 438.437 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | - | - | 60.626 | - | 60.626 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 287.894 | 11.265 | 314.802 | 7.787 | 621.748 |
| Titluri de valoare | 2.393.277 | - | 1.517.214 | - | 3.910.491 |
| Participații | 40.208 | 5.577 | 2 | - | 45.787 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 5.949.082 | 548.661 | 3.981.697 | 2.034.385 | 12.513.825 |
| Creante privind impozitul pe profit | 3.846 | - | - | - | 3.846 |
| Alte active | 1.500.762 | 710.658 | (143.827) | (1.893.682) | 173.911 |
| Total active monetare | 12.337.164 | 1.327.822 | 7.934.108 | 168.595 | 21.767.689 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 7.423 | 156 | 3.603 | - | 11.182 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 53.712 | 27.096 | 29.592 | - | 110.400 |
| Depozite de la bănci | 189.448 | 3.666 | 160.985 | 101.157 | 455.256 |
| Depozite de la clienți | 8.757.983 | 1.266.173 | 5.701.276 | 55.543 | 15.780.975 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 1.080.948 | - | 1.271.537 | - | 2.352.485 |
| Obligațiuni emise | 160.850 | 30.728 | 271.009 | 11.892 | 474.479 |
| Alte datorii | - | - | 492.577 | - | 492.577 |
| Datorii subordonate | - | - | - | - | - |
| Total datorii monetare | 10.250.364 | 1.327.819 | 7.930.579 | 168.592 | 19.677.354 |
| Poziția valutară netă | 2.086.800 | 3 | 3.529 | 3 | 2.090.335 |

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2009 sunt prezentate mai jos:

| În mii RON | RON | USD | EUR | Altele | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Active monetare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.015.716 | 22.104 | 2.683.454 | 17.652 | 4.738.926 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 25.383 | 10 | 74.481 | - | 99.874 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | - | - | 59.230 | - | 59.230 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 442.077 | 5.414 | 53.920 | 4.407 | 505.818 |
| Titluri de valoare | 2.181.993 | - | 1.396.087 | - | 3.578.080 |
| Participații | 26.535 | 999 | 22.822 | - | 50.356 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 5.571.838 | 239.359 | 3.143.091 | 1.645.335 | 10.599.623 |
| Creanțe privind impozitul pe profit | 70.438 | - | - | - | 70.438 |
| Alte active | 135.428 | 1.601 | 16.681 | 17.005 | 170.715 |
| Total active monetare | 10.469.408 | 269.487 | 7.449.766 | 1.684.399 | 19.873.060 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 1.080 | 10 | 2.095 | - | 3.185 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 24.810 | - | - | - | 24.810 |
| Depozite de la bănci | 371.033 | 2.632 | 1.177.718 | 481 | 1.551.864 |
| Depozite de la clienți | 7.446.115 | 659.020 | 6.237.562 | 43.599 | 14.386.296 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 947.581 | - | 396.475 | - | 1.344.056 |
| Alte datorii | 127.294 | 16.720 | 243.858 | 2.852 | 390.724 |
| Datorii subordonate | - | - | 380.262 | - | 380.262 |
| Total datorii monetare | 8.917.913 | 678.382 | 8.437.970 | 46.932 | 18.081.197 |
| Poziția valutară netă | 1.551.495 | (408.895) | (988.204) | 1.637.467 | 1.791.863 |

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

e) Riscul aferent impozitării

România fiind membră a Uniunii Europene a cuprins în legislația fiscală internă prevederile Directivei Europene. Astfel, legislația românească a fost supusă unor numeroase schimbări legislative în anul 2010, unele dintre ele cu aplicabilitate imediată, ceea ce a creat diverse controverse și interpretări.

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

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

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

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

f) Mediul de afaceri

Activitatea economică de pe piețele externe s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2010. Majoritatea țărilor dezvoltate și emergente au înregistrat creștere economică în 2010. Economiiile majore ale zonei euro (Germania, Franța și Italia) au înregistrat o creștere a Produsului Intern Brut („PIB”) în 2010. De altfel, aceste țări se numără printre principalii parteneri comerciali ai României.

Creșterea cererii externe a avut un impact pozitiv asupra exporturilor și activității sectoarelor industriale exportatoare. Industria mijloacelor de transport (incluzând aici fabricarea autoturismelor cât și fabricarea de părți și accesorii pentru mijloacele de transport rutier) și cea a echipamentelor de telecomunicații (telefoane mobile) au avut cea mai bună performanță. Pe parcursul anului, activitatea s-a îmbunătățit vizibil și în alte ramuri, precum industria chimică și cea metalurgică. Per ansamblu, în anul 2010, volumul producției industriale a crescut cu 5,5% iar valoarea exporturilor de bunuri (în echivalent euro) a crescut cu 28,1%.

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

Efectul favorabil generat de creșterea cererii externe și a exporturilor nu au fost însă suficiente pentru a compensa pentru contribuția negativă generată de scăderea cererii interne (consumul și investițiile private și publice). Prin urmare, PIB-ul real a scăzut cu 1,2% în 2010, după ce în 2009 scăzuse cu încă 7,1%. Cheltuielile de consum ale populației s-au redus pe fondul scăderii venitului disponibil real și a unor perspective nefavorabile privind evoluția câștigurilor în perioada următoare. În 2010, bugetele consumatorilor au fost negative afectate de măsurile fiscale introduse la mijlocul anului (în special reducerea cu 25% a câștigurilor salariaților din sectorul public, scăderea cu 15% a transferurilor sociale cu excepția pensiilor și creșterea TVA de la 19% la 24%). Companiile au fost forțate să reducă investițiile datorită constrângerilor financiare și perspectivei economice nefavorabile.

Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscală și a menținut în funcțiune acordurile cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană (CE). Deficitul bugetului public consolidat a scăzut la 6,5% din PIB la finalul anului 2010 de la 7,4% în 2009.

Deși este dureros pe termen scurt, procesul de consolidare fiscală va avea un impact pozitiv pe termen mediu și lung, favorizând creșterea încrederii investitorilor străini și reluarea creșterii economice pe baze mai sănătoase. Baniî împrumutați de la FMI și CE au permis țării să acopere necesarul de finanțare externă, limitând presiunile de depreciere a monedei naționale și amplitudinea contracției economice. Împrumuturile au permis și guvernului să finanțeze o parte importantă a deficitului bugetar. De fapt, acordurile cu FMI și CE au fost considerate ca o ancoră de credibilitate și stabilitate pentru România într-un moment în care pe piețele externe există o aversiune ridicată a investitorilor pentru țările cu dezechilibre macroeconomice majore. Evoluțiile pozitive din cadrul economiei au permis Băncii Centrale să reducă rata dobânzii de politică monetară în prima jumătate a anului (de la 8% în decembrie 2009 la 6,25% în mai 2010). Banca Centrală a fost obligată să stopeze scăderea ratei dobânzii de politică monetară în momentul în care creșterea TVA de la 19% la 24% a determinat creșterea ratei inflației de la 4,5% (iunie) la 7,8% (septembrie). Ratele dobânzii pe termen scurt în piața monetară au scăzut mai rapid decât rata dobânzii de politică monetară. De exemplu, rata ROBOR la 1 lună a scăzut de la 10,5% la începutul anului la 4,1% la sfârșitul anului. Ratele dobânzii la credite și depozite practicate de bănci în relațiile cu clienții acestora au scăzut și ele în 2010, dar mai încet comparativ cu ratele dobânzii pe termen scurt din piața monetară.

Ritmul de creștere a creditelor a fost unul moderat, în condițiile în care băncile au rămas prudente în activitatea de creditare, iar cererea de credite din partea companiilor și mai ales a populației a rămas foarte scăzută. Calitatea portofoliului de credite la nivelul sectorului bancar s-a deteriorat rapid și în 2010, determinând o creștere a provizioanelor și a ratei creditelor neperformante. Totuși, ritmul de deteriorare a portofoliilor de credite s-a temperat în ultimul trimestru al anului. În același timp, capacitatea băncilor de a absorbi pierderile se situează la un nivel confortabil (rata solvabilității în sistemul bancar s-a situat la 14,7% în decembrie 2010).

g) Riscul operațional

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

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

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

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

- Cerințe de separare a responsabilităților, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor;
- Cerințe privind responsabilizarea angajaților prin introducerea în fișa postului a unor responsabilități privind gestiunea riscului operațional;
- Cerințe de reconciliere și monitorizare a tranzacțiilor;
- Alinierea la cerințele regulatorii și legale;

- Documentarea controalelor și procedurilor;
- Cerințe de analiză periodică a riscului operațional la care este expus Grupul și adecvarea controalelor și procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;
- Dezvoltarea unor planuri contingente;
- Dezvoltarea și instruirea profesională;
- Stabilirea unor standarde de etică;
- Diminuarea riscului, inclusiv asigurarea împotriva acestuia, acolo unde este cazul.

h) Gestionarea capitalului

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

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

Alocarea necesarului de capital

- Riscul de Credit: Începând cu anul 2008, determinarea activelor ponderate la riscul de credit se determină în conformitate cu principiile Acordului Basel II, transpus în Directivele Europene CE 48/2006 și 49/2006 și prin Regulamentele BNR nr. 14/19/2006, 15/20/2006 și 19/24/2006. Metoda de calcul a activelor ponderate la risc aplicată de Grup este abordarea bazată pe modele interne de rating pentru portofoliul non-retail al Raiffeisen Bank și abordarea standard pentru riscul de credit pentru portofoliul retail al Băncii și pentru portofoliile celorlalte subsidiare.
- Riscul de piață: Grupul calculează cerința de capital pentru riscul valutar și pentru portofoliul de tranzacționare pe baza modelului standard, în contextul implementării cerințelor de Basel II, transpuse în Directivele Europene 49/2006 și în Regulamentul BNR/CNVM nr. 22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 19/116/14.12.2006.
- Risc operațional: Începând cu 2010, Grupul calculează cerințele de capital pentru riscul operațional utilizând abordarea standard, în contextul implementării cerințelor de Basel II transpuse în Directiva Europeană CE48/2006 și Regulamentul BNR nr. 24/29/14.12.2006 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional.

Grupul respectă reglementările de mai sus privind cerințele de capital atât la 31 decembrie 2010 cât și la 31 decembrie 2009, indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri fiind mult peste procentul de 8% solicitat.

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Grupul face estimări și ipoteze care afectează valoarea activelor și datoriilor raportate în decursul exercițiului financiar următor. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Conducerea și Comitetul de Audit au discutat dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile critice și a estimărilor. Aceste prezentări completează comentariile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 4).

Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților

Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă ar trebui înregistrată o pierdere din depreciere, Grupul emite judecăți cu privire la existența de date

observabile care să indice o diminuare a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui portofoliu de credite, înainte ca diminuarea să poată fi identificată pentru un credit individual din portofoliu. De exemplu, datele observabile pot fi de tipul schimbărilor nefavorabile în comportamentul de plată al unor debitori dintr-un grup sau ale condițiilor economice, naționale sau locale, care se corelează cu incidente de plată din partea grupului de debitori.

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

În cazul în care valoarea actualizată netă a fluxurilor viitoare de numerar estimate ar diferi cu +/- 5%, provizionul pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor ar fi majorat cu 33.663 mii RON (2009: 40.294 mii RON) s-au diminuat cu 29.707 mii RON (2009: 30.189 mii RON).

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar fi diminuată cu 190.739 mii RON (2009: 174.993 mii RON) și marită cu 190.739 mii RON (2009: 174.993 mii RON) în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% față de estimările conducerii.

Evaluarea instrumentelor financiare

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

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

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

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete și al fluxurilor viitoare de numerar, modelele Black Scholes aplicabile, modelele polinomiale de stabilire a prețului opțiunilor dar și alte modele de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, randamente ale

obligățiunilor, cursuri valutare de schimb, volatilități și corelații de preț. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat, în condiții normale, de participanții la piață.

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

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

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

| În mii RON | Notă | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|------|-----------|-----------|---------|-----------|
| 31 decembrie 2010 | | | | | |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 36.488 | 401.949 | - | 438.437 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | - | 60.626 | - | 60.626 |
| Titluri de valoare | 21 | 1.268.958 | 2.641.533 | - | 3.910.491 |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | - | 11.182 | - | 11.182 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | - | 110.400 | - | 110.400 |
| 31 decembrie 2009 | | | | | |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 40.705 | 59.169 | - | 99.874 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | - | 59.230 | - | 59.230 |
| Titluri de valoare | 21 | 590.535 | 2.987.545 | - | 3.578.080 |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | - | 3.185 | - | 3.185 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | - | 24.810 | - | 24.810 |

Instrumente financiare deținute până la maturitate

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

În cazul în care instrumentele astfel clasificate nu sunt ținute până la maturitate, exceptând condițiile specifice menționate în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, Grupul este obligat să reclasifice întreaga clasă ca și disponibilă pentru vânzare. Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mică decât valoarea contabilă cu 435 mii RON (2009: 2.970).

Surse cheie privind estimarea incertitudinii

Provizioane de depreciere

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

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

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

Nivelul efectiv al provizioanelor este determinat de acuratețea estimării fluxurilor de numerar viitoare, în cazul componenteii individuale de provizioane, și de modelele de estimări și parametri utilizați în evaluarea colectivă a deprecierii.

Securizări

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

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

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

6. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

| În mii RON | Notă | Tranzacționabile | La valoarea justă | Deținute până la maturitate | Credite și avansuri | Disponibile pentru vânzare | Cost amortizat | Valoare contabilă totală | Valoare justă |
|---|------|------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 31 decembrie 2010 | | | | | | | | | |
| Active financiare | | | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 16 | - | - | - | - | - | - | 3.999.018 | 3.999.018 |
| <u>3.999.018</u> | | | | | | | | | |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 438.437 | - | - | - | - | - | 438.437 | 438.437 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 60.626 | - | - | - | - | - | 60.626 | 60.626 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 19 | - | - | - | 621.748 | - | - | 621.748 | 621.748 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 20 | - | - | - | 12.513.825 | - | - | 12.513.825 | 13.299.552 |
| Titluri de valoare | 21 | - | 3.814.772 | 92.284 | - | 3.435 | - | 3.910.491 | 3.909.835 |
| Participații | 22 | - | - | - | - | 45.787 | - | 45.787 | 45.787 |
| Total active financiare | | 499.063 | 3.814.772 | 92.284 | 13.135.573 | 49.222 | 3.999.018 | 21.589.932 | 22.375.659 |
| Datorii financiare | | | | | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 11.182 | - | - | - | - | - | 11.182 | 11.182 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 110.400 | - | - | - | - | - | 110.400 | 110.400 |
| Depozite atrase de la bănci | 27 | - | - | - | - | - | 455.256 | 455.256 | 455.256 |
| Depozite atrase de la clienți | 28 | - | - | - | - | - | 15.780.975 | 15.780.975 | 15.792.519 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 29 | - | - | - | - | - | 2.352.485 | 2.352.485 | 2.352.485 |
| Datorii subordonate | 32 | - | - | - | - | - | 492.577 | 492.577 | 492.577 |
| Total datorii financiare | | 121.582 | - | - | - | - | 19.081.293 | 19.202.875 | 19.214.419 |

Clasificări contabile și valori juste

| În mii RON | Notă | Tranzacțio- nabile | La valoarea justă | Deținute până la maturitate | Credite și avansuri | Disponibile pentru vânzare | Cost amortizat | Valoare contabilă totală | Valoare justă |
|---|------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| 31 decembrie 2009 | | | | | | | | | |
| Active financiare | | | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 16 | - | - | - | - | - | 4.738.926 | 4.738.926 | 4.738.926 |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 99.874 | - | - | - | - | - | 99.874 | 99.874 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 59.230 | - | - | - | - | - | 59.230 | 59.230 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 19 | - | - | - | 505.818 | - | - | 505.818 | 505.818 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 20 | - | - | - | 10.599.623 | - | - | 10.599.623 | 11.097.460 |
| Titluri de valoare | 21 | - | 3.497.958 | 76.292 | - | 3.830 | - | 3.578.080 | 3.575.110 |
| Participații | 22 | - | - | - | - | 50.356 | - | 50.356 | 50.356 |
| Total active financiare | | 159.104 | 3.497.958 | 76.292 | 11.105.441 | 54.186 | 4.738.926 | 19.631.907 | 20.126.774 |
| Datorii financiare | | | | | | | | | |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 17 | 3.185 | - | - | - | - | - | 3.185 | 3.185 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | 18 | 24.810 | - | - | - | - | - | 24.810 | 24.810 |
| Depozite de la bănci | 27 | - | - | - | - | - | 1.551.864 | 1.551.864 | 1.551.864 |
| Depozite de la clienți | 28 | - | - | - | - | - | 14.386.296 | 14.386.296 | 14.400.553 |
| Credite de la bănci și alte instituții financiare | 29 | - | - | - | - | - | 1.344.056 | 1.344.056 | 1.344.056 |
| Datorii subordonate | 32 | - | - | - | - | - | 380.262 | 380.262 | 380.262 |
| Total datorii financiare | | 27.995 | - | - | - | - | 17.662.478 | 17.690.473 | 17.704.730 |

7. Venituri nete din dobânzi

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din dobânzi | | |
| Venituri din dobânzi și venituri asimilate din: | | |
| Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor | 78.260 | 178.012 |
| Titluri de valoare | 266.657 | 320.465 |
| Credite și avansuri acordate clienților (i) | 1.034.426 | 1.258.396 |
| Activitatea de leasing financiar | 25.389 | 38.185 |
| Altele | 15.264 | 14.207 |
| Total venituri din dobânzi | 1.419.996 | 1.809.265 |
| Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare | | |
| Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare, din: | | |
| Depozite de la bănci | (18.607) | (28.088) |
| Depozite de la clienți | (445.660) | (815.820) |
| Credite de la bănci și datorii subordonate | (35.170) | (131.487) |
| Total cheltuieli cu dobânzile | (499.437) | (975.395) |
| Venituri nete din dobânzi | 920.559 | 833.870 |

(i) Veniturile din dobânzi din credite și avansuri acordate clienților pentru care se constituie provizion individual la nivel de Grup sunt în suma de 61.810 mii RON (31 decembrie 2009: 56.942 mii RON).

Totalul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi provenind din instrumentele care nu sunt prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere este în suma de 1.143.864 RON (2009: 1.478.889 RON), respectiv 499.437 RON (2009: 975.395 RON).

8. Venituri nete din speze și comisioane

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Venituri din speze și comisioane | | |
| Tranzacții | 442.162 | 441.216 |
| Administrare credite și emitere de garanții | 241.642 | 251.355 |
| Componenta variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF și ROOF (Nota 37.i) | 10.015 | 71.841 |
| Comisioane din colectarea primelor de asigurari | 23.992 | 16.569 |
| Activitatea de leasing financiar | 3.475 | 4.212 |
| Altele | 40.752 | 28.664 |
| Total venituri din speze și comisioane | 762.038 | 813.857 |
| Cheltuieli cu spezele și comisioanele | | |
| Tranzacții interbancare | (61.687) | (59.978) |
| Credite și garanții primite de la bănci | (4.435) | (9.946) |
| Altele | (3.844) | (10.109) |
| Total cheltuieli cu spezele și comisioanele | (69.966) | (80.033) |
| Venituri nete din speze și comisioane | 692.072 | 733.824 |

9. Venituri nete din tranzacționare

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Veniturile nete din tranzacționare provin din: | | |
| Tranzacții de schimb valutar (i) din care: | 173.279 | 282.154 |
| Pierdere din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar | (54.014) | (17.785) |
| Câștigul/Pierdere din reevaluarea activelor și datoriilor monetare în valută | 54.689 | 38.761 |
| Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii) din care: | (25.389) | 34.395 |
| Câștigul din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 35) | (35.202) | 28.952 |
| Venit net din tranzacționare | 147.890 | 316.549 |

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

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

10. Alte venituri operaționale

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Câștiguri nete din vânzarea investițiilor și altor interese | 12.825 | 806 |
| Reluarea provizioanelor pentru litigii | 5.949 | |
| Câștiguri din servicii adiționale de leasing | 13.913 | 5.225 |
| Reluarea altor provizioane | 13.790 | 16.749 |
| Venit din dividende | 2.077 | 1.948 |
| Fond comercial negativ | - | 7.436 |
| Provizion fond comercial | (12.002) | - |
| Alte venituri | 21.464 | 20.476 |
| Total | 58.016 | 52.640 |

11. Cheltuieli operaționale

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Depreciere și amortizare (Nota 23, Nota 24) | 95.999 | 90.941 |
| Publicitate | 43.774 | 25.486 |
| Leasing operațional | 127.789 | 145.821 |
| Cheltuieli cu spațiul de birouri | 47.379 | 50.262 |
| Reparații și mentenanță IT | 57.160 | 53.495 |
| Poștă și telecomunicații | 54.349 | 51.597 |
| Birotică | 34.558 | 32.128 |
| Prime de asigurare a depozitelor | 21.290 | 20.411 |
| Consultanță legală | 42.950 | 64.555 |
| Constituirea altor provizioane | 16.054 | 25.536 |
| Alte costuri operaționale | 153.867 | 145.463 |
| Total | 695.169 | 705.695 |

12. Cheltuieli salariale

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Cheltuieli cu salariile (i) | 387.668 | 379.982 |
| Contribuții aferente salariilor | 103.088 | 116.024 |
| Alte cheltuieli de natură salarială | 20.245 | 20.049 |
| Beneficii pe termen lung acordate angajaților (ii) | 10.270 | 9.202 |
| Total | 521.271 | 525.257 |

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2010 a fost de 6.880 (31 decembrie 2009: 6.903).

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2010 suma de 66.020 mii RON reprezentând salariile personalului cheie din management (2009: 65.733 mii RON).

Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2010 suma de 1.031 mii RON reprezentând cheltuiala aferentă programului de fidelizare prin acțiuni în Raiffeisen Bank International (2009: 1.283 mii RON).

(ii) Beneficii pe termen lung acordate angajaților includ cheltuiala cu provizionul pentru beneficii post angajare în sumă de 2.834 mii RON (2009: 1.781 mii RON).

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20) | 385.166 | 514.298 |
| Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20) | (349.490) | (140.687) |
| Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30) | 16.293 | 5.457 |
| Venituri din provizioane pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30) | (5.183) | (10.283) |
| Credite scoase în afara bilanțului | 204.436 | 76.309 |
| Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților (Nota 20) | (40.412) | (14.437) |
| Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (Nota 26) | 1.450 | 819 |
| Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare | 212.260 | 431.476 |

14. Impozitul pe profit

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2009: 16%) calculată în conformitate cu legislația românească | 56.956 | 39.817 |
| Cheltuiala din impozitul pe profit amânat | 7.543 | 5.902 |
| Impozitul pe profit | 64.499 | 45.719 |

La 31 decembrie 2010, Grupul a înregistrat creanțe privind impozitul pe profit în sumă de 3.846 mii RON (31 decembrie 2009: 70.438 mii RON). Aceste creanțe provin din faptul că Grupul a plătit în cursul anului 2010 impozit pe profit anticipat la nivelul activității din 2009, acesta fiind mai mare decât volumul activității din 2010.

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

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Profit înainte de impozitare conform Standardelor Românești de Contabilitate | 275.353 | 327.451 |
| Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2010: 16%) | 44.056 | 58.375 |
| Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile | 97.448 | 72.360 |
| Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile | (78.407) | (82.926) |
| Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate | 1.890 | (490) |
| Impozitul pe profit înainte de credit fiscal | 64.987 | 47.255 |
| Credit fiscal | (8.031) | (7.502) |
| Impozitul pe profit | 56.956 | 39.753 |
| Efectul originării și reluării diferențelor temporare | 7.543 | 5.902 |
| Impozitul pe profit în contul de profit și pierdere | 64.499 | 45.719 |

16. Numerar și echivalente de numerar

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Numerar în casierie | 546.268 | 587.822 |
| Rezervă minimă obligatorie (i) | 3.452.750 | 4.150.402 |
| Conturi curente la alte bănci | - | 702 |
| Total | 3.999.018 | 4.738.926 |

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

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2010, dobânda plătită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci a fost de 1,56% pe an pentru rezervele denumite în RON și 0,88% pe an pentru rezervele denumite în EUR.

Rezerva obligatorie poate fi folosită de către Grup pentru activități zilnice, cu condiția ca soldul mediu lunar să fie menținut în limitele prevăzute de lege.

17. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | | |
| Obligațiuni municipale și corporatiste (i) | 437.218 | 97.664 |
| Instrumente financiare derivate | 1.219 | 2.210 |
| Total | 438.437 | 99.874 |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | | |
| Instrumente financiare derivate | 11.182 | 3.185 |
| Total | 11.182 | 3.185 |

i) Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2010 sunt denumite în RON.

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

18. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

| 31 decembrie 2010 În mii RON | Noțional | Valoare justă | |
|---|-----------|---------------|----------------|
| | | Active | Datorii |
| Produse OTC: | | | |
| Swap-uri pe curs de schimb | 1.457.333 | 516 | 53.391 |
| Swap-uri pe rata de dobândă | 869.714 | 56.306 | 56.687 |
| Opțiuni | 129.624 | 3.804 | 322 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | | 60.626 | 110.400 |

| 31 decembrie 2009 În mii RON | Noțional | Valoare justă | |
|---|-----------|---------------|---------------|
| | | Active | Datorii |
| Produse OTC: | | | |
| Swap-uri pe curs de schimb | 1.987.297 | 6.319 | 22.834 |
| Swap-uri pe rata de dobândă | 807.651 | 52.768 | 1.230 |
| Opțiuni | 105.997 | 143 | 746 |
| Derivative deținute pentru managementul riscului | | 59.230 | 24.810 |

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

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

19. Credite și avansuri acordate băncilor

La 31 decembrie 2010, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 621.748 mii RON (2009: 505.818 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 237.375 mii RON (2009: 240.305 mii RON).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 19.857 mii RON (2009: 19.780 mii RON).

20. Credite și avansuri acordate clienților

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Clienți retail</i> | 7.216.460 | 6.157.046 |
| <i>Clienți corporativi, din care:</i> | | |
| <i>Agricultura și industria alimentară</i> | 411.523 | 242.231 |
| <i>Electricitate, petrol și gaze naturale</i> | 52.442 | 77.724 |
| <i>Producție</i> | 1.209.263 | 1.010.609 |
| <i>Construcții</i> | 293.816 | 432.532 |
| <i>Comerț cu amănuntul și en-gross</i> | 1.145.309 | 1.110.407 |
| <i>Servicii</i> | 2.092.167 | 1.393.312 |
| <i>Sector public</i> | 906.126 | 966.472 |
| Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane | 13.327.106 | 11.390.333 |
| <i>Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților</i> | (813.281) | (790.710) |
| Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion | 12.513.825 | 10.599.623 |

La 31 decembrie 2010, 15% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2009: 12%) era concentrat pe societăți aflate în subordinea statului și entități publice.

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Provizioane de depreciere evaluate individual | | |
| <i>Sold la începutul perioadei</i> | 589.227 | 228.394 |
| <i>Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere</i> | | |
| <i>Cheltuiala anului</i> | 289.393 | 408.217 |
| <i>Venituri din reluarea provizioanelor</i> | (294.787) | (39.382) |
| <i>Efectul variației de curs de schimb</i> | (13.105) | (8.002) |
| Sold la sfârșitul anului | 570.728 | 589.227 |
| Provizioane de depreciere evaluate colectiv | | |
| <i>Sold la începutul anului</i> | 201.483 | 196.707 |
| <i>Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere</i> | | |
| <i>Cheltuiala anului</i> | 95.773 | 106.081 |
| <i>Venituri din reluarea provizioanelor</i> | (54.703) | (101.305) |
| Sold la sfârșitul anului | 242.553 | 201.483 |
| Total | 813.281 | 790.710 |

Creanțe din leasing financiar

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

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Investiția brută în leasing financiar*</i> | 382.976 | 482.934 |
| Venituri financiare amânate | (36.974) | (42.886) |
| Investiția netă în leasing financiar | 346.002 | 440.048 |
| Investiția brută în leasing financiar, cu scadențe reziduale | | |
| Sub un an | 166.817 | 219.979 |
| Între un an și cinci ani | 178.351 | 224.864 |
| Peste cinci ani | 37.808 | 38.092 |
| | 382.976 | 482.935 |
| Investiția netă în leasing financiar împărțită pe scadențe reziduale | | |
| Sub un an | 152.857 | 203.912 |
| Între un an și cinci ani | 159.499 | 203.670 |
| Peste cinci ani | 33.646 | 32.466 |
| | 346.002 | 440.048 |

* La 31 decembrie 2010 și la 31 decembrie 2009, Grupul nu avea înregistrate gajuri asupra investiției brute de leasing financiar.

21. Titluri de valoare

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | | |
| <i>Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:</i> | | |
| Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i) | 1.094.458 | 1.546.095 |
| Obligațiuni emise de sectorul public | 25 | 71 |
| Alte obligațiuni (ii) | 1.448.055 | 1.361.224 |
| Obligațiuni listate | 1.272.235 | 590.568 |
| Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 3.814.773 | 3.497.958 |
| <i>Titluri de valoare disponibile pentru vânzare</i> | | |
| Participații nelistate – la cost (iii) | 3.434 | 3.830 |
| Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare | 3.434 | 3.830 |
| <i>Titluri de valoare deținute până la maturitate</i> | | |
| Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (ii) | 92.284 | 76.292 |
| Total titluri de valoare deținute până la maturitate | 92.284 | 76.292 |
| Total titluri de valoare | 3.910.491 | 3.578.080 |

- (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 2010, certificate de trezorerie în sumă de 50.667 mii RON (31 decembrie 2009: 32.387 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare, iar certificate în sumă de 55.176 mii RON (31 decembrie 2009: 32.828 mii RON) garantează alte operațiuni curente (Bursa de Valori București, MarsterCard Incorporated și Visa Europe Limited). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.
- (ii) Obligațiuni nelistate emise de sectorul public conțin titluri de valoare emise de Ministerul de Finanțe în sumă de 1.448.055 mii RON, având rate fixe de dobândă de 4,5% p.a și 5,25 % p.a. Alte titluri de valoare emise de sectorul public sunt în valoare de 250.603 mii RON (31 decembrie 2009: 139.876 mii RON).

Valoarea titlurilor date în pensiuă livrată la 31 decembrie 2010 este de 1.074.790 mii RON (31 decembrie 2009: 902.709 mii RON).

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

| În mii RON | Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere | Disponibile pentru vânzare | Deținute până la maturitate |
|---|---|----------------------------|-----------------------------|
| La 1 ianuarie 2010 | 3.497.958 | 3.830 | 76.292 |
| Intrări | 5.767.907 | 4.092 | 67.926 |
| Creșteri de valoare din venit din dobânzi | 255.452 | - | - |
| Modificări în valoarea justă | 2.670.434 | - | - |
| Ieșiri (vânzări și răscumpărări) | (8.376.978) | (4.488) | (51.934) |
| La 31 decembrie 2010 | 3.814.773 | 3.434 | 92.284 |

| În mii RON | Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere | Disponibile pentru vânzare | Deținute până la maturitate |
|---|---|----------------------------|-----------------------------|
| La 1 ianuarie 2009 | 1.144.339 | 2.753 | 50.438 |
| Intrări | 8.747.154 | 2.094 | 80.123 |
| Creșteri de valoare din venit din dobânzi | 302.016 | - | - |
| Modificări în valoarea justă | 693.055 | - | - |
| Ieșiri (vanzari și răscumpărări) | (7.388.606) | (1.017) | (54.269) |
| La 31 decembrie 2009 | 3.497.958 | 3.830 | 76.292 |

22. Participații

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Sold la 1 ianuarie | 59.855 | 50.171 |
| Intrări | 12.806 | 22.820 |
| Ieșiri | (29.510) | (23.269) |
| Partea Grupului din câștigul/ (pierderea) entităților asociate | 13.303 | 10.161 |
| Diferențe de conversie | - | (28) |
| Total | 56.454 | 59.855 |
| Provizion pentru depreciere | (10.667) | (9.499) |
| Sold la 31 decembrie | 45.787 | 50.356 |

Provizioane pentru deprecierea participațiilor

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Sold la 1 ianuarie | 9.499 | 6.072 |
| Constituirii de provizioane | 1.168 | 4.548 |
| Reversări de provizioane | - | (1.121) |
| Sold la 31 decembrie | 10.667 | 9.499 |

Interesul Grupului în principalele entități asociate nelistate este următorul:

| În mii RON | Active | Datorii | Venituri* | (Pierdere) / Profit | % Participație deținută |
|--|-----------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------|
| 31 decembrie 2010 | | | | | |
| Credex Finantari S.A. | 23.573 | 25.292 | 11.646 | 4.207 | 30% |
| Raiffeisen Benefit Investment Fund | 22.759 | 103 | 17.364 | 1.877 | 53,84% |
| Raiffeisen Prosper Investment Fund | 38.581 | 167 | 54.971 | 4.010 | 17,73% |
| Raiffeisen Romania-Acțiuni Investment Fund | 21.387 | 337 | 51.358 | (3.339) | 4,95% |
| Raiffeisen Confort Investment Fund | 22.292 | 101 | 10.483 | 2.360 | 18,58% |
| Dolar Plus | 40.106 | 631 | 10.125 | 158 | 11,44% |
| Raiffeisen Confort Investment Fund II | 40.064 | 123 | 5.343 | 1.970 | 21,89% |
| Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A. | 1.325.310 | 1.295.948 | 36.064 | 13.916 | 33,33% |
| 31 decembrie 2010 | | | | | |
| Credex Finanțări SA | 39.381 | 29.882 | 13.638 | (3.096) | 30% |
| Raiffeisen Benefit Investment Fund | 22.219 | 89 | 24.655 | 5.610 | 50,45% |
| Raiffeisen Prosper Investment Fund | 33.922 | 142 | 62.679 | 12.113 | 17,93% |
| Raiffeisen Romania-Acțiuni Investment Fund | 13.196 | 66 | 20.226 | 2.886 | 7,96% |
| Raiffeisen Confort Investment Fund | 20.851 | 83 | 2.789 | 992 | 17,85% |
| Euro Plus | 311.525 | 2.631 | 17.812 | 1.157 | 7,43% |
| Romcard S.A. | 6.034 | 2.759 | 5.741 | 1.337 | 20,00% |
| Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A. | 335.587 | 324.066 | 27.296 | 8.003 | 33,33% |

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

Toate entitățile asociate sunt înregistrate în România.

Testarea pentru depreciere a investiției în Credex Finanțări S.A.

În anul 2006, Grupul a achiziționat 30% din acțiunile nominale ale companiei Credex Finantari S.A. În valoarea contabilă a investiției în aceasta companie este înregistrat costul inițial, iar după data achiziției valoarea contabilă a fost redusă pentru a recunoaște cota investitorului din pierderile entității în care acesta a investit.

La 31 decembrie 2010, pentru testarea deprecierei investiției în Credex Finanțări S.A., Grupul a folosit metoda fluxurilor 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 fluxurile de numerar ce au fost previzionate pe baza rezultatului din exploatare actual și planului de afaceri pe 4 ani.

23. Imobilizări corporale

| În mii RON | Terenuri și construcții | Mobilier și calculatoare | Mașini | Mijloace fixe în curs | Total |
|--|----------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Cost | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 268.012 | 378.911 | 39.556 | 26.650 | 713.129 |
| Intrări | 15.468 | 33.748 | 2.886 | 58.172 | 110.274 |
| Ieșiri | (3.824) | (28.061) | (4.924) | (73.131) | (109.940) |
| Sold la 31 decembrie 2009 | 279.656 | 384.598 | 37.518 | 11.691 | 713.463 |
| Sold la 1 ianuarie 2010 | 279.656 | 384.598 | 37.518 | 11.691 | 713.463 |
| Intrări | 7.705 | 40.173 | 10.813 | 36.008 | 94.699 |
| Ieșiri | (9.760) | (25.875) | (5.318) | (35.241) | (76.194) |
| Sold la 31 decembrie 2010 | 277.601 | 398.896 | 43.013 | 12.458 | 731.968 |
| Amortizare și pierderi din depreciere | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 132.279 | 192.370 | 14.777 | - | 339.426 |
| Cheltuiala anului | 26.770 | 35.721 | 6.149 | - | 68.640 |
| Ieșiri | (1.472) | (25.965) | (4.565) | - | (32.002) |
| Sold la 31 decembrie 2009 | 157.577 | 202.126 | 16.361 | - | 376.064 |
| Sold la 1 ianuarie 2010 | 157.577 | 202.126 | 16.361 | - | 376.064 |
| Cheltuiala anului | 25.228 | 39.817 | 5.163 | - | 70.208 |
| Ieșiri | (5.662) | (24.496) | (5.424) | - | (35.582) |
| Sold la 31 decembrie 2010 | 177.143 | 217.447 | 16.100 | - | 410.690 |
| Valoare contabilă netă | | | | | |
| La 1 ianuarie 2009 | 135.733 | 186.541 | 24.779 | 26.650 | 373.703 |
| La 31 decembrie 2009 | 122.079 | 182.472 | 21.979 | 10.869 | 337.399 |
| La 1 ianuarie 2010 | 122.079 | 182.472 | 21.979 | 10.869 | 337.399 |
| La 31 decembrie 2010 | 100.458 | 181.449 | 26.913 | 12.458 | 321.278 |

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de terenuri și construcții, mobilier și calculatoare în cursul anului 2010 au fost în sumă de 59.458 mii RON (2009: 37.143 mii RON).

24. Imobilizări necorporale

| În mii RON | Fond comercial | Aplicații informatic achiziționate | Active în curs de construcție | Total |
|--|----------------|--|----------------------------------|----------------|
| Cost | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 34.785 | 164.548 | 7.972 | 207.305 |
| Intrări | - | 23.923 | 12.365 | 36.288 |
| Ieșiri | - | (8.081) | (13.207) | (21.288) |
| Sold la 31 decembrie 2009 | 34.785 | 180.390 | 7.130 | 222.305 |
| Sold la 1 ianuarie 2010 | 34.785 | 180.390 | 7.130 | 222.305 |
| Intrări | - | 39.385 | 2.535 | 41.920 |
| Ieșiri | - | (205) | (3.117) | (3.322) |
| Sold la 31 decembrie 2010 | 34.785 | 219.570 | 6.548 | 260.903 |
| Amortizare și pierderi din deprecieri | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | - | 102.547 | - | 102.547 |
| Cheltuiala anului | - | 22.301 | - | 22.301 |
| Ieșiri | - | (5.289) | - | (5.289) |
| Sold la 31 decembrie 2009 | - | 119.559 | - | 119.559 |
| Sold la 1 ianuarie 2010 | - | 119.559 | - | 119.559 |
| Cheltuiala anului | - | 25.791 | - | 25.791 |
| Depreciere | 12.001 | - | - | 12.001 |
| Ieșiri | - | (205) | - | (205) |
| Sold la 31 decembrie 2010 | 12.001 | 145.145 | - | 157.146 |
| Valoare contabilă netă | | | | |
| La 1 ianuarie 2009 | 34.785 | 62.101 | 7.972 | 104.758 |
| La 31 decembrie 2009 | 34.785 | 60.831 | 7.130 | 102.746 |
| La 1 ianuarie 2010 | 34.785 | 60.831 | 7.130 | 102.746 |
| La 31 decembrie 2010 | 22.784 | 74.425 | 6.548 | 103.757 |

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de imobilizări necorporale în cursul anului 2010 au fost în sumă de 38.803 mii RON (2009: 23.081 mii RON).

Testarea pentru depreciere a fondului comercial

În anul 2007, Grupul a achiziționat 49,93% din acțiunile Raiffeisen Leasing IFN S.A pentru sumă de 73.846 mii RON. Din această tranzacție a rezultat un fond comercial de 35.177 mii RON, iar totalul participației Grupului a ajuns la 50% din capitalul social (deținerea înainte de 2007 fiind de 0,07%). Parte din acest fond comercial în valoare de 392 mii RON a fost alocat unei subsidiare a acestei companii – Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L. - care a fost vândută în același an.

Grupul, în urma analizei efectuate asupra activelor și pasivelor achiziționate a determinat ca valoarea contabilă estimează în mod corect valoarea justă a acestor elemente bilanțiere, fără a exista diferențe semnificative între valoarea justă și cea contabilă a activelor achiziționate. Surplusul de numerar plătit peste valoarea justă a fost recunoscut ca fond comercial, fără a putea fi alocat pe active necorporale individuale.

La 31 decembrie 2010, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A., Grupul a făcut o evaluare a acestei companii. Grupului a folosit metoda fluxurilor de numerar discountate, concluzionând ca valoarea Raiffeisen Leasing IFN S.A. este între 17.972 mii EUR și 25.914 mii EUR. Urmare a acestei evaluări, Managementul Grupului a considerat că este necesară constituirea și înregistrarea în situațiile financiare la 31 decembrie 2010 a unui provizion pentru fond comercial în sumă de 12.001 mii RON.

25. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2010 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

| În mii RON | 31 decembrie 2010 Creanțe | 31 decembrie 2010 Datorii | 31 decembrie 2010 Net |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Provizion pentru bonus de performanță | 1.200 | - | 1.200 |
| Alte elemente | 4.807 | - | 4.807 |
| Total | 6.007 | - | 6.007 |
| Diferențe temporare nete | | | 6.007 |
| Creanță cu impozitul amânat 16% | | | 961 |

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2010 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

| În mii RON | 31 decembrie 2010 Creanțe | 31 decembrie 2010 Datorii | 31 decembrie 2010 Net |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Provizioane pentru deprecierea creditelor | 14.602 | 346.255 | 331.653 |
| Ajustări de valoare justă pentru activele financiare | 12.237 | 14.117 | 1.880 |
| Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale | 412 | 42.558 | 42.146 |
| Provizion pentru bonus de performanță | 50.973 | - | (50.973) |
| Alte provizioane | 137.594 | 819 | (136.775) |
| Ajustări IFRS aferente creditelor șterse din bilanțul statutar | 128.943 | - | (128.943) |
| Total | 344.761 | 403.749 | 58.988 |
| Diferențe temporare nete | | | 58.988 |
| Datoria cu impozitul amânat 16% | | | 9.438 |

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 Creanțe | 31 decembrie 2010 Datorii | 31 decembrie 2010 Net |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Provizioane pentru deprecierea creditelor | 1.846 | - | 1.846 |
| Provizion pentru bonus de performanță | 650 | - | 650 |
| Alte elemente | 26.564 | - | 26.564 |
| Total | 29.060 | - | 29.060 |
| Diferențe temporare nete | | | 29.060 |
| Creanța cu impozitul amânat 16% | | | 4.650 |

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 Creanțe | 31 decembrie 2010 Datorii | 31 decembrie 2010 Net |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Provizioane pentru deprecierea creditelor | 14.092 | 152.811 | 138.719 |
| Ajustări de valoare justă pentru activele financiare | 10.305 | 2.816 | (7.489) |
| Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale | 18.132 | 48.577 | 30.445 |
| Provizion pentru bonus de performanță | 37.937 | - | (37.937) |
| Cheltuiala cu comisioane plătite în avans | 14.556 | 23.151 | 8.595 |
| Alte provizioane | 97.442 | 2.715 | (94.727) |
| Ajustări IFRS aferente creditelor șterse din bilanțul statutar | 11.334 | - | (11.334) |
| Total | 203.798 | 230.070 | 26.272 |
| Diferențe temporare nete | | | 26.272 |
| Creanța cu impozitul amânat 16% | | | 4.204 |

26. Alte active

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cheltuieli înregistrate în avans | 72.605 | 91.227 |
| Venituri amânate | 29.399 | 22.614 |
| Valori de recuperat | 45.632 | 31.202 |
| Debitori diverși | 9.276 | 14.953 |
| Altele | 34.124 | 29.294 |
| | 191.036 | 189.290 |
| Minus provizion pentru deprecierea altor active | (17.125) | (18.575) |
| Total | 173.911 | 170.715 |

Provizioanele pentru deprecierea veniturilor amânate și a altor active pot fi analizate după cum urmează:

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sold la începutul anului | 18.575 | 19.394 |
| Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere (Nota 13) | 1.450 | 819 |
| Sold la sfârșitul anului | 17.125 | 18.575 |

27. Depozite atrase de la bănci

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Rambursabile la cerere | 74.277 | 47.173 |
| Depozite la vedere | 174.624 | 424.331 |
| Depozite la termen | 206.355 | 1.080.360 |
| Total | 455.256 | 1.551.864 |

28. Depozite atrase de la clienți

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rambursabile la cerere | | |
| Clienți retail | 2.354.702 | 1.940.457 |
| Clienți corporativi | 1.251.203 | 1.078.550 |
| Clienți din sectorul public | 78.172 | 107.229 |
| | 3.684.077 | 3.126.236 |
| Depozite la termen | | |
| Clienți retail | 5.981.316 | 6.280.588 |
| Clienți corporativi | 6.036.508 | 4.713.536 |
| Clienți din sectorul public | 77.179 | 263.622 |
| | 12.095.003 | 11.257.746 |
| Conturi de economii | | |
| Clienți retail | 1.895 | 2.314 |
| | 1.895 | 2.314 |
| Total | 15.780.975 | 14.386.296 |

29 Credite de la bănci și alte instituții financiare

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Bănci comerciale | 1.144.774 | 162.515 |
| Bănci multilaterale de dezvoltare | 24.444 | 44.270 |
| Banca Centrală | 1.080.948 | 903.311 |
| Alte instituții financiare | 102.319 | 233.960 |
| Total | 2.352.485 | 1.344.056 |

Creditele primite de la bănci și alte instituții financiare sunt denominate în EUR, USD și RON având maturitatea finală ce variază între ianuarie 2011 și decembrie 2015.

30. Provizioane

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Provizioane pentru litigii | 4.759 | 13.325 |
| Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate | 16.896 | 5.785 |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | 8.895 | 8.398 |
| Provizioane pentru concedii neefectuate | 5.332 | 4.822 |
| Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni la Raiffeisen Bank International | 2.834 | 1.781 |
| Alte provizioane | 7.835 | 6.383 |
| Total | 46.551 | 40.494 |

Provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|----------|----------|
| Sold inițial | | |
| Provizioane pentru litigii | 13.325 | 14.003 |
| Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate | 5.785 | 10.611 |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | 8.398 | 9.440 |
| Provizioane pentru concedii neefectuate | 4.822 | 8.506 |
| Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni la Raiffeisen Bank International | 1.781 | 456 |
| Alte provizioane | 6.383 | 6.010 |
| Constituiți | | |
| Provizioane pentru litigii | 4.464 | 128 |
| Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate | 16.293 | 5.457 |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | 497 | - |
| Provizioane pentru concedii neefectuate | 510 | - |
| Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni la Raiffeisen Bank International | 1.053 | 1.325 |
| Alte provizioane | 3.811 | 2.642 |
| Reversari | | |
| Provizioane pentru litigii | (13.030) | (806) |
| Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate | (5.183) | (10.283) |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | - | (1.042) |
| Provizioane pentru concedii neefectuate | - | (3.684) |
| Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni la Raiffeisen Bank International | - | - |
| Alte provizioane | (2.359) | (2.270) |
| Sold final | | |
| Provizioane pentru litigii | 4.759 | 13.325 |
| Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate | 16.896 | 5.785 |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | 8.895 | 8.398 |
| Provizioane pentru concedii neefectuate | 5.332 | 4.822 |
| Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni la Raiffeisen Bank International | 2.834 | 1.781 |
| Alte provizioane | 7.835 | 6.383 |

31. Alte datorii

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sume datorate bugetului de stat privind contribuțiile sociale (i) | 91.090 | 65.245 |
| Datorii către furnizori | 61.922 | 43.962 |
| Datorii către clienți | 11.564 | 17.358 |
| Alte datorii | 309.903 | 264.159 |
| Total | 474.479 | 390.724 |

(i) În cazul pensionării, angajații primesc beneficii conform contractului colectiv de muncă.

32. Datorii subordonate

Grupul a primit credite subordonate în valoare de 114.500 mii EUR (31 decembrie 2009: 89.500 mii EUR). Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2010 este de 492.577 mii RON (31 decembrie 2009: 380.262 mii RON). Rambursarea principalului și a dobânzii datorate este subordonată celorlalte datorii ale Grupului.

33. Capitalul social

| În acțiuni | 31 decembrie 2010 | Acțiuni ordinare 31 decembrie 2009 |
|--------------|-----------------------|--|
| | 11.962.586.390 | 11.962.586.390 |
| Total | 11.962.586.390 | 11.962.586.390 |

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON/ acțiune.

Dividendele plătite de către Grup în cursul anului 2010 sunt în sumă de 143.551 mii RON, aferente profitului din anul 2009.

Grupul propune Adunării Generale distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2009 în sumă brută totală de 155.514 mii RON.

Acționarii Grupului sunt următorii:

| În mii RON | 31 decembrie 2010 % | 31 decembrie 2009 % |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Raiffeisen International Bank-Holding AG | 99,5 | 99,5 |
| Alți acționari | 0,5 | 0,5 |
| Total | 100,0 | 100,0 |

34. Alte rezerve

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Rezerva legală (i) | 98.578 | 81.981 |
| Pierderi din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare | (524) | (818) |
| Total | 98.054 | 81.163 |

Rezerve legale

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| La 1 ianuarie | 81.981 | 65.604 |
| Repartizarea profitului | 16.597 | 16.377 |
| La 31 decembrie | 98.578 | 81.981 |

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

Rezervele legale nu sunt distribuibile acționarilor.

Rezerva de valoare justă

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| La 1 ianuarie | (818) | (1.394) |
| Modificarea netă a valorii juste | 294 | 576 |
| La 31 decembrie | (524) | (818) |

35. Tranzacții cu părți aflate în relații speciale cu Grupul**Tranzacții cu acționarii**

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

Tranzacțiile desfășurate cu Raiffeisen Bank International și subsidiarele sale în 2010 și 2009 precum și soldurile la 31 decembrie sunt următoarele:

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Conturi curente | 25.579 | 20.266 |
| Swap-uri pe curs de schimb la valoare justă | 158 | 159 |
| Swap pe rata de dobândă la valoare justă | 30.123 | 52.769 |
| Depozite la bănci | 293.314 | 151.929 |
| Credite și avansuri acordate băncilor | 1.247 | 669 |
| Credite și avansuri acordate clienților | 45.689 | 10.356 |
| Imobilizări corporale și necorporale | 2.251 | 2.439 |
| Alte active | 4.502 | 7.508 |
| Creante în sold | 402.863 | 246.095 |
| Swap pe rata de dobândă la valoare justă | 29.295 | 1.230 |
| Swap-uri pe curs de schimb la valoare justă | 48.773 | 15.335 |
| Depozite de la bănci | 887.910 | 198.928 |
| Depozite de la clienți | 347.109 | 910.947 |
| Credite de la bănci | 185.057 | 266.342 |
| Alte datorii | 9.328 | 8.306 |
| Datorii subordonate | 492.577 | 391.502 |
| Datorii în sold | 2.000.049 | 1.792.590 |

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--|-----------------|----------------|
| Venituri din dobânzi și venituri asimilate | 18.572 | 92.042 |
| Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate | (40.996) | (53.380) |
| Venituri nete cu comisioane | 12.786 | 10.873 |
| Venituri nete din tranzacționare | (28.230) | 184.575 |
| Cheltuieli de exploatare | (24.030) | (29.750) |
| Alte venituri din exploatare | 7.064 | 837 |
| Câștig din valoarea justă a swap-ului pe rata de dobândă (i) | (35.202) | 28.952 |
| Total | (90.036) | 234.149 |

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

În iunie 2007 Grupul a încheiat un al doilea contract de swap pe rata de dobândă cu RIEEF prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite corporative vândut în aceeași lună. Valoarea noțională pentru cele două contracte menționate anterior la 31 decembrie 2010 este de 7.761.098 EUR (31 decembrie 2009: de 13.791.686 EUR). Grupul a recunoscut un câștig în valoare de 569 mii RON (31 decembrie 2009: 2.334 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu ROOF Consumer România 2008-1 BV (denumită în continuare "ROOF") în iulie 2008 prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite retail vândut. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a noționalului de 126.716.001 EUR, ajustabilă la fiecare dată de reînnoire ajungând la maturitate pe 21 ianuarie 2021. Grupul a recunoscut un câștig din contractele swap cu ROOF la 31 decembrie 2010 în valoare de 30.817 mii RON (31 decembrie 2009: 27.336 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International pe 8 februarie 2008, prin care a schimbat rata de dobândă fixă cu o rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 6 luni, care ajunge la maturitate pe 17 martie 2014. La 31 decembrie 2010 contractul avea o valoare a noționalului de 3.652.674 EUR.

În cursul anului 2009 Grupul a mai încheiat două contracte de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International, unul pe 1 iunie 2009 prin care schimba rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni care are maturitate pe 3 iunie 2013. La 31 decembrie 2010, contractul avea o valoare a noționalului de 5.000.000 EUR. Al doilea contract de swap pe rata de dobândă a fost încheiat pe 4 septembrie 2009, prin care schimba rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și care are maturitate pe 4 septembrie 2014. La 31 decembrie 2010, contractul avea o valoare a noționalului 7.000.000 EUR.

În cursul anului 2010, Grupul a mai încheiat patru contracte de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International, primul pe data de 26 ianuarie 2010, având o valoare a noționalului de 10.000.000 EUR, al doilea și al treilea pe data de 28 octombrie 2010, având o valoare a noționalului de 1.277.545 EUR, respectiv 3.501.102 EUR și al patrulea pe data de 21 decembrie 2010, având o valoare a noționalului de 11.368.420 EUR. La 31 decembrie 2010, Grupul a recunoscut o pierdere de 2.691 mii RON (la 31 decembrie 2009: 718 mii RON).

Tranzacții cu entități în care Grupul deține participații

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

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

| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i> | 5.715 | 39.327 |
| <i>Alte active</i> | 2.740 | 2.440 |
| Creanțe în sold | 8.455 | 41.767 |
| <i>Depozite de la clienți</i> | 16.687 | 22.019 |
| Soldul datoriilor | 16.687 | 22.019 |

Grupul a încheiat o serie de contracte de vânzare cu RIEEF, o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG. prin care contractele de credit inițial încheiate de către Bancă cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. Valoarea contabilă a creditelor vândute în cursul anului 2010 este de 89.621 mii RON (2009: 207.754 mii RON).

Începând cu luna iulie 2008, Grupul a încheiat o serie de contracte cu ROOF Consumer Romania („ROOF”), prin care contractele de credit inițial încheiate de către Grup cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. Valoarea contabilă a creditelor vândute în cursul anului 2010 este de 51.814 mii RON (2009: 116.014 mii RON).

În cursul anului 2010 Grupul a răscumparat și o parte din creditele vândute către RIEEF și ROOF. Prețul creditelor răscumparate de la RIEEF în cursul anului 2010 este de 225.159 mii RON (2009: 11.242 mii RON) și valoarea creditelor răscumparate de la ROOF de către Grup în 2010 este de 0 RON (2009: 2.429 mii RON).

Tranzacții cu Managementul Grupului

Angajații aflați în funcții de conducere sunt acei angajați care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, direcționa și controla activitățile Grupului, direct sau indirect, incluzând orice director (executiv sau nu) al Grupului. În desfășurarea curentă a activității, există situații în care se derulează tranzacții cu angajații aflați în funcții de conducere. Aceste tranzacții includ, în principiu, credite, depozite, tranzacții de schimb valutar și garanții. Volumul tranzacțiilor cu angajații cheie este prezentat în tabelele de mai jos:

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|--------|--------|
| <i>Credite</i> | 42.828 | 40.500 |
| <i>Venituri din dobânzi</i> | 945 | 1.001 |
| <i>Depozite</i> | 9.157 | 14.673 |
| <i>Cheltuieli cu dobânzile</i> | 162 | 977 |

Creditele acordate Managementului Grupului nu au necesitat înregistrarea unui provizion de depreciere la 31 decembrie 2010 (31 decembrie 2009: 0 RON).

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|--------|--------|
| Compensații acordate Managementului Grupului | | |
| <i>Salarii și alte beneficii pe termen scurt</i> | 66.020 | 65.733 |

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. („RIEEF”)

Grupul a transferat credite și avansuri acordate clienților retail și corporativi către RIEEF, o parte aflată în relații speciale cu Grupul (Nota 35). Grupul a încheiat tranzacții swap pe rata de dobândă la termeni de piață cu RIEEF și furnizează servicii de administrare a activelor aferente portofoliilor de credite transferate în condiții de piață. Grupul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile asociate activelor transferate; de aceea aceste active transferate nu sunt incluse în aceste situații financiare. Comisioanele de management sunt incluse în venituri din comisioane și speze iar swap-ul pe rata de dobândă este inclus în active și datorii deținute pentru tranzacționare. ROOF Consumer Romania 2008-1 B.V („ROOF”)

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

37. Angajamente extrabilanțiere. active și datorii contingente

(i) Active contingente

Începând cu iulie 2008, Grupul a vândut credite acordate către persoane fizice către ROOF, o entitate controlată de Raiffeisen International Betalingungs AG. creată special pentru scopul securitizării creditelor de consum. În 2010 vânzarea de credite a atins un total de 51.814 mii RON (echivalent 12.475 mii EUR). În 2009 vânzarea de credite a atins un total de 116.014 mii RON (echivalent 27.241 mii EUR).

În cursul anului 2010, Grupul a vândut credite acordate persoanelor juridice către RIEEF în suma de 89.621 mii RON (echivalent 20.836 mii EUR). În 2009 vânzarea de credite acordate persoanelor fizice și juridice către RIEEF a fost în sumă de 218.996 mii RON (echivalent 51.316 mii EUR)

Pretul primit de Grup a avut următoarele două componente:

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

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

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

Componenta variabilă a prețului de vânzare încasată în anul 2010 este în sumă de 10.015 mii RON (2009: 71.841 mii RON) și a fost înregistrată ca venituri din comisioane (vezi nota 8).

(ii) Angajamente referitoare la credite

În orice moment, Grupul are în vigoare angajamente de a extinde creditele. Aceste angajamente sunt sub forma 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 mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Angajamente de credit | 4.655.589 | 4.367.519 |
| Garanții emise | 1.494.087 | 1.164.561 |
| Acreditive | 279.614 | 220.673 |
| Total | 6.429.290 | 5.752.753 |

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2010, Grupul era implicat într-o serie de litigii. Pentru acele litigii în valoare individuală mai mare de 100 mii RON, valoarea totală a pretențiilor împotriva Grupului se ridicau la suma de 59.462 mii RON (31 decembrie 2009: 57.179 mii RON). Pe baza consultanței juridice a estimarilor făcute de management, Grupul a estimat o pierdere în sumă de 4.172 mii RON la 31 decembrie 2010 (31 decembrie 2009: 13.325 mii RON) și a înregistrat un provizion pentru această sumă.

(iv) Leasing operațional

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|--------------|----------------|----------------|
| Sub 1 an | 40.986 | 123.169 |
| 1 – 5 ani | 101.690 | 375.496 |
| Peste 5 ani | 15.467 | 110.851 |
| Total | 158.143 | 609.516 |

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

| În mii RON | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Profit net conform Standardelor Românești de Contabilitate | 285.030 | 261.579 |
| Ajustarea de valoare justă aferentă titlurilor de valoare | 9.518 | 1.503 |
| Rezerva de ajustare la valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare | (294) | (575) |
| Ajustarea de depreciere și pierdere din vânzarea mijloacelor fixe | (6.418) | (5.816) |
| Reluarea / (Constituirea) netă a provizionului pentru deprecierea creditelor | 111.328 | 21.761 |
| Partea netă a Grupului din pierdere din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate | 2.926 | 1.194 |
| Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate | 6.267 | 4.826 |
| Venit /(cheltuială) cu impozitul amânat | (7.146) | (5.902) |
| Good-will | (12.002) | - |
| Alte elemente | (5.315) | 11.547 |
| Profitul net al exercițiului financiar conform IFRS | 383.894 | 290.117 |

Din totalul profitului net al Grupului, conform Standardelor Românești de Contabilitate, Banca a obținut un profit net de 269.137 mii RON.

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

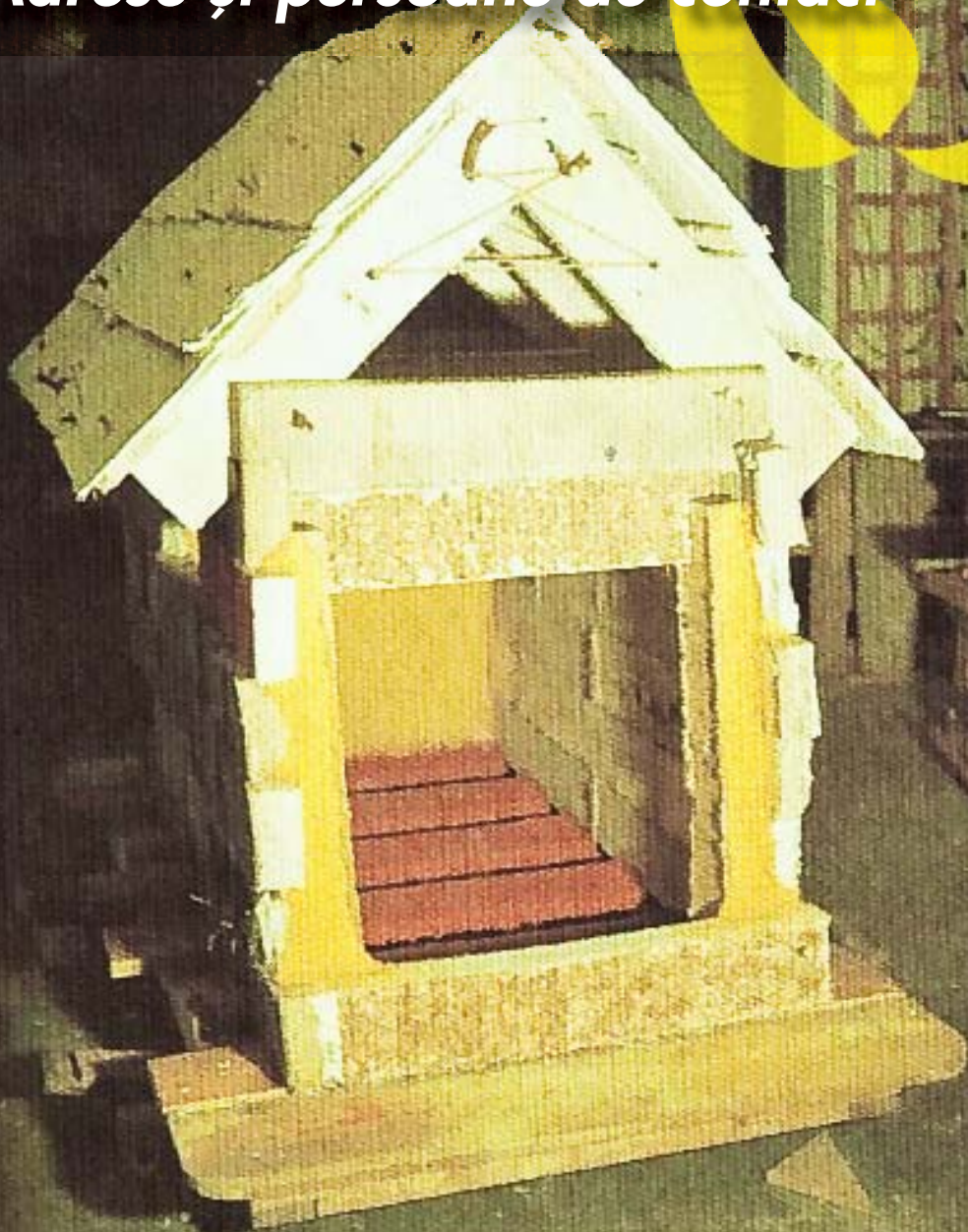
| În mii RON | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate | 2.167.975 | 2.018.488 |
| Ajustări aferente creditelor | 216.157 | 134.065 |
| Ajustări aferente imobilizărilor corporale și necorporale | 42.558 | 53.171 |
| Ajustări aferente fondurilor | 2.823 | 1.039 |
| Ajustări aferente titlurilor de valoare | 11.362 | 1.327 |
| Impozit pe profit amânat | (11.545) | (12.951) |
| Alte elemente | 3.102 | (3.344) |
| Capitaluri proprii conform IFRS | 2.432.432 | 2.191.795 |

Din total capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate deținute de Grup, partea aferentă Băncii se ridică la suma de 2.157.811 RON .

40. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În scopul flexibilizării și diversificării procesului de finanțare, Consiliul de Supraveghere a aprobat lansarea unui „Program de emisiune a titlurilor pe termen mediu” în sumă totală de până la 1.500 milioane EUR. Instrumentele financiare care vor fi emise sunt obligațiuni denominate în EUR/ RON cu diverse profiluri de rata de dobândă și maturități mai mari de 12 luni.

Adrese și persoane de contact



Adrese și persoane de contact

Raiffeisen Bank International (RBI)

Austria

Am Stadtpark 9,
1030 Viena
Tel: +43-1-71 707 0
Fax: +43-1-71 707 1715
www.rbinternational.com
ir@rbinternational.com
rbi-pr@rbinternational.com

Rețeaua Bancară

Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.
European Trade Center,
Blvd. "Bajram Curri",
Tirana
Tel: +355-4-238 1000
Fax: +355-4-2275 599
SWIFT/BIC: SGSBALT
www.raiffeisen.al

Belarus

Priorbank, JSC
31 A V. Khoruzhey
220002, Minsk
Tel: +375-17-289 9090
Fax: +375-17-289 9191
SWIFT/BIC: PJCBY2X
www.priorbank.by

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Bank d.d.
Bosna i Hercegovina
Zmaja od Bosne bb
71000 Sarajevo
Tel: +387-33-287 101
Fax: +387-33-213 851
SWIFT/BIC: RZBABA2S
www.raiffeisenbank.ba

Bulgaria

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

Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrinjska 59,
10000 Zagreb
Tel: +385-1-456 6466
Fax: +385-1-481 1624
SWIFT/BIC: RZBHHR2X
www.rba.hr

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Ruga UÇK, No. 51,
10000 Pristina
Tel: +381-38-222 222
Fax: +381-38-2030 1130
SWIFT/BIC: RBKOC22
www.raiffeisen-kosovo.com

Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Ul. Piłkna 20
00549 Varșovia
Tel: +48-22-585 2001
Fax: +48-22-585 2585
SWIFT/BIC: RCBWPLPW
www.raiffeisen.pl

Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praga 4
Tel: +420-221-141-111
Fax: +420-221-142-111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz

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

Rusia

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya, 28
119002 Moscova
Tel: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
SWIFT/BIC: RZBMRUMM
www.raiffeisen.ru

Serbia

Raiffeisen banka a.d.
Bulevar Zorana DjindjiĐa 64a
11070 Belgrad (Novi
Beograd)
Tel: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSR3BG
www.raiffeisenbank.rs

Slovacia

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava 1
Tel: +421-2-5919 1111
Fax: +421-2-5919 1110
SWIFT/BIC: TATRSKBX
www.tatrabanka.sk

Slovenia

Raiffeisen Banka d.d.
Zagrebška cesta 76
2000 Maribor
Tel: +386-2-229 3100
Fax: +386-2-303 442
SWIFT/BIC: KREKSI22
www.raiffeisen.si

Ucraina

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

Ungaria

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia útca 6
1054 Budapesta
Tel: +36-1-484 4400
Fax: +36-1-484 4444
SWIFT/BIC: UBRTHUHB
www.raiffeisen.hu

Companii de Leasing**Austria**

Raiffeisen-Leasing
International GmbH
Am Stadtpark 3,
1030 Viena
Tel: +43-1-71 707 2966
Fax: + 43-1-71 707 2059
www.ri.co.at

Albania

Raiffeisen Leasing Sh.a.
Rruga Kavajës 44
Tirana
Tel: +355-4-2274 920
Fax: +355-4-2232 524
www.raiffeisen-leasing.al

Belarus

JLLC Raiffeisen Leasing
31 A V. Khoruzhey
220002 Minsk
Tel: +375-17 289 9394
Fax: +375-17 289 9394
www.rl.by

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Sarajevo
Zmaja od Bosne
71000 Sarajevo
Tel: +387-33-254 354
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

Bulgaria

Raiffeisen Leasing
Bulgaria OOD
Business Park Sofia
Building 7B, 4th floor
1766 Sofia
Tel: +359-2-491 9191
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbh.bg

Croația

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Radnicka cesta 43
10000 Zagreb
Tel: +385-1-6595 000
Fax: +385-1-6595 050
www.rl-hr.hr

Kazakhstan

Raiffeisen Leasing
Kazakhstan LLP
146, Shevchenko str., flat 1
050008 Almaty
Tel: +7-727-3785-430
Fax: +7-727-3785-447
www.rlkz.kz

Kosovo

Raiffeisen Leasing Kosovo
Str. Agim Ramadani
No. 15
10000 Pristina
Tel: +381-38-2222 22
Fax: +381-38-2030 3011

Moldova

ICS Raiffeisen Leasing SRL
51 Alexandru cel Bun
2012 Chișinău
Tel: +373-22-2793 13
Fax: +373-22-2783 81
www.raiffeisen-leasing.md

Polonia

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
Ul. Prosta 51
00838 Varșovia
Tel: +48-22-3263 600
Fax: +48-22-3263 601
www.rl.com.pl

Republica Cehă

Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praga 4
Tel: +420-221-5116 11
Fax: +420-221-5116 66
www.rl.cz

România

Raiffeisen Leasing IFN S.A.
Nusco Tower
Șos. Pipera nr. 42, etaj 1,
Sector 2, 020112 București
Tel: +40-21 306 9696
Fax: +40-21-287 9988
www.raiffeisen-leasing.ro

Rusia

ООО Raiffeisen Leasing
Stanislavskogo St. 21/1
109004 Moscova
Tel: +7-495-721 9980
Fax: +7-495-721 9527
www.rlru.ru

Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Milutina Milankovića 134a
11070 Novi Beograd
Tel: +381-11-201 77 00
Fax: +381-11-713 00 81
www.raiffeisen-leasing.rs

Slovacia

Tatra Leasing s.r.o.
Hodžovo námestie 3
81106 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.com

Ucraina

LLC Raiffeisen Leasing Aval
Moskovsiy Prospect 9,
Corp 5, Office 101,
04073 Kiev
Tel: +38-044-590 2490
Fax: +38-044-200 0408
www.rla.com.ua

Ungaria

Raiffeisen Lízing Zrt.
Hungaria krt. 40-44
1139 Budapesta
Tel: +36-1-298 8000
Fax: +36-1-289 8010
www.raiffeisenlizing.hu

Companii de leasing imobiliar

Republica Cehă

Raiffeisen Leasing
Real Estate s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praga 4
Tel.: +420-2-215116 10
Fax: +420-2-215116 41
www.realestateleasing.cz

Sucursale și reprezentanțe - Europa

Franța

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

Germania

Reprezentanța RBI Frankfurt
Mainzer Landstrasse 51
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49-69-2992 1918
Fax: +49-69-2992 1922

Italia

Reprezentanța RBI Milano
Via Andrea Costa 2
20131 Milano
Tel.: +39-02-2804 0646
Fax: +39-02-2804 0658

Regatul Unit

Sucursala RBI Londra
10, King William Street
Londra EC4N 7TW
Tel.: +44-20-7929 2288
Fax: +44-20-7933 8099

Rusia

Reprezentanța RBI Moscova
Smolenskaya - Sennaya sq.,
28
119034 Moscova
Tel.: +7-495-721 9905
Fax: +7-495-721 9907

Spania

Reprezentanța RBI Madrid
Príncipe de Vergara 11, 4^oC
28001 Madrid
Tel.: +34-91-431 6536
Fax: +34-91-431 8772

Suedia

Reprezentanța RBI Țările
Nordice
Drottninggatan 89
P.O. Box 3294
10365 Stockholm
Tel.: +46-8-440 5086
Fax: +46-8-440 5089

Sucursale și reprezentanțe – Asia și America

China

Sucursala RBI Beijing
Beijing International Club 200
2nd floor
Jianguomenwai Dajie 21
100020 Beijing
Tel.: +86-10-653 23388
Fax: +86-10-653 25926

Reprezentanța RBI Hong Kong

Unit 2106-08, 21st Floor,
Tower One, Lippo Centre
89 Queensway, Hong Kong
Tel.: +85-2-2730 2112
Fax: +85-2-2730 6028

Sucursala RBI Xiamen

Unit 01-02, 32/F, Zhongmin
Building
No. 72 Hubin North Road
Xiamen, Fujian Province
361012 China
Tel.: +86-592-2623 988
Fax: +86-592-2623 998

Coreea

Reprezentanța RBI Coreea

Leema Building, 8th floor
146-1, Soosong-dong
Chongro-ku, Seul 110-755
Tel.: +82-2-398 5840
Fax: +82-2-398 5807

India

Reprezentanța RBI Mumbai
803, Peninsula Heights
C.D. Barfiwala Road,
Andhere (W)
400 058 Mumbai
Tel.: +91-22-2623 0657
Fax: +91-22-2624 4529

Singapore

Sucursala RBI Singapore
One Raffles Quay
#38-01 North Tower
Singapore 048583
Tel.: +65-6305 6000
Fax: +65-6305 6001

Statele Unite ale Americii

RB International Finance (USA) LLC

1133, Avenue of the
Americas, 16th Floor
10036 New York
Tel.: +01-212-845 4100
Fax: +01-212-944 2093
<http://usa.rbinternational.com>

Reprezentanța RBI New York

1133, Avenue of the
Americas, 16th Floor
10036 New York
Tel.: +01-212-593 7593
Fax: +01-212-593 9870

Vietnam

Reprezentanța RBI Ho Chi Minh City

6 Phung Khac Khoan Street,
Room G6, District 1,
Ho Chi Minh City
Tel.: +84-8-3829 7934
Fax: +84-8-3822 1318

Raiffeisen Zentralbank AG (RZB)

Austria

Am Stadtpark 9
1030 Viena
Tel.: +43-1-26216 0
Fax: +43-1-26216 1715
www.rzb.at

Companii specializate Raiffeisen

F.J. Elsner Trading
Gesellschaft m.b.H.
Am Heumarkt 10
1030 Viena
Tel.: +43-1-79 736 0
Fax: +43-1-79 736 9142
www.elsner.at

Kathrein & Co.
Privatgeschäftsbank
Aktiengesellschaft
Wipplingerstraße 25
1010 Viena
Tel.: +43-1-53 451 269
Fax: +43-1-53 451 233
www.kathrein.at

Raiffeisen-Leasing International Gesellschaft m.b.H.

Am Stadtpark 3
1030 Viena
Tel.: +43-1-71707 2966
Fax: +43-1-71707 76 2966
www.rli.co.at

Grupul Raiffeisen în România

Raiffeisen Bank

Administrația Centrală

Piața Charles de Gaulle nr. 15
Cod 011857, sector 1, București
Tel.: +4 021 306 10 00
Fax: +4 021 230 07 00
E-mail: centrala@raiffeisen.ro
<http://www.raiffeisen.ro>

Centrul Operațional Pipera

B-dul Dimitrie Pompei nr. 9-9A
Sector 2, București
Tel.: +4 021 306 20 00
Fax: +4 021 319 85 08

Rețeaua de Centre de Retail

Regiunea Retail BANAT-CRIȘANA

Str. Grigore T. Popa nr. 81,
et 1, ap SAD 3
Timișoara, județ Timiș
Tel.: +4 0256 308 708
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Nicola Carabenciov
nicola.carabenciov@raiffeisen.ro

Grup Retail 1

Contact: Florina Rodica Ușvat
florina-rodica.usvat@raiffeisen.ro

Agenția Timiș

Str. Coriolan Brediceanu nr.
10, corp B, Timișoara
Tel.: +4 0256 703 500
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Radu Dalibor Boanță
radu-dalibor.boanta@raiffeisen.ro

Grup Retail 2

Contact: Gabriel Jurescu
gabriel.jurescu@raiffeisen.ro

Agenția Caraș-Severin

Piața 1 Decembrie 1918, nr.
4, Reșița
Tel.: +4 0255 703 500
Fax: +4 0255 212 278
Contact: Gheorghe Ciorbă
gheorghe.ciorba@raiffeisen.ro

Grup Retail 3

Contact: Nicolae Florentin
Mihut
nicolae-florentin.mihut@raiffeisen.ro

Agenția Arad

Str. Andrei Șaguna nr. 1-3,
Arad
Tel.: +4 0257 703 500
Fax: +4 0257 280 501
Contact: Mihaela Dorina
Pepici
mihaela-dorina.pepici@raiffeisen.ro

Grup Retail 4

Contact: Marina Roman
marina.roman@raiffeisen.ro

Agenția Bihor

Str. Nufărului nr. 30, Oradea
Tel.: +4 0259 703 500
Fax: +4 0259 406 810
Contact: Anca Otilia Popa
anca-otilia.popa@raiffeisen.ro

Grup Retail 5

Contact: Iuliana Lomonar
iuliana.lomonar@raiffeisen.ro

Agenția Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18, Deva
Tel.: +4 0254 703 500
Fax: +4 0254 213 009
Contact: Octavian Lugojan
octavian.lugojan@raiffeisen.ro

Agenția Alba

Piața I.C. Brătianu nr. 20,
Alba Iulia
Tel.: +4 0258 703 500
Fax: +4 0258 812 328
Contact: Florin-Mihai Magda
florin-mihai.magda@raiffeisen.ro

Regiunea Retail TRANSILVANIA

Str. Mihail Kogălniceanu
nr. 3, Brașov
Tel.: +4 0268 308 300
Fax: +4 0268 308 340
Contact: Kalman Szecsi
kalman.szecsi@raiffeisen.ro

Grup Retail 6

Contact: Claudia Cristea
claudia.cristea@raiffeisen.ro

Agenția Satu Mare

Piața 25 Octombrie, bl. 05
 Satu Mare
 Tel.: +4 0261 703 500
 Fax: +4 0261 714 591
 Contact: Gyorgy Otto Huszti
gyorgy-otto.huszti@raiffeisen.ro

Agenția Sălaj

Str. Unirii nr. 19, Zalău
 Tel.: +4 0260 703 500
 Fax: +4 0260 606 320
 Contact: Marius-Vasile Matei
marius-vasile.matei@raiffeisen.ro

Grup Retail 7

Contact: Sorin Cordovan
sorin.cordovan@raiffeisen.ro

Agenția Bistrița

Str. Liviu Rebreanu nr. 51
 Bistrița
 Tel.: +4 0263 703 500
 Fax: +4 0263 217 150
 Contact: Sebastian-George
 Crișan
sebastian-george.crisan@raiffeisen.ro

Agenția Maramureș

B-dul Unirii nr. 18, Baia Mare
 Tel.: +4 0262 703 500
 Fax: +4 0262 225 728
 Contact: Ioana Dana Birlea
ioana-dana.birlea@raiffeisen.ro

Grup Retail 8**Agenția Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1
 Cluj-Napoca
 Tel.: +4 0264 703 500
 Fax: +4 0264 595 413
 Contact: Simona-Felicia Scridon
simona-felicia.scridon@raiffeisen.ro

Grup Retail 9

Contact: Peter Molnar
peter.molnar@raiffeisen.ro

Agenția Mureș

Str. Gheorghe Doja nr. 64-68,
 Târgu Mureș
 Tel.: +4 0265 703 500
 Fax: +4 0265 261 010
 Contact: Erika-Klara Zolyomi
erika-klara.zolyomi@raiffeisen.ro

Grup Retail 10

Contact: Silviu Popa
silviu.popa@raiffeisen.ro

Agenția Sibiu

Piața Aurel Vlaicu,
 parter-et.II, Sibiu
 Tel.: +4 0269 703 500
 Fax: +4 0269 210 875
 Contact: Andrei Becheș
andrei.beches@raiffeisen.ro

Grup Retail 11

Contact: Laszlo-Zoltan Benedek
laszlo-zoltan.benedek@raiffeisen.ro

Agenția Harghita

B-dul Florilor nr. 20, bl. 27,
 Miercurea Ciuc
 Tel.: +4 0266 703 500
 Fax: +4 0266 371 779
 Contact: Ildiko Egyed
ildiko.egyed@raiffeisen.ro

Agenția Covasna

Str. 1 Decembrie 1918
 nr. 33-37
 Sfântu Gheorghe
 Tel.: +4 0267 703 500
 Fax: +4 0267 352 600
 Contact: Arnold-Csaba Balint
arnold-csaba.balint@raiffeisen.ro

Grup Retail 12

Contact: Daniela Fulop
daniela.fulop@raiffeisen.ro

Agenția Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,
 Brașov
 Tel.: +4 0268 703 500
 Fax: +4 0268 547 791
 Contact: Laura Popa
laura.popa@raiffeisen.ro

**Regiunea Retail
MOLDOVA**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,
 Buzău
 Tel.: +4 0238 720.293
 Fax: +4 0238 720.522
 Contact: Aurel Stoica
aurel.stoica@raiffeisen.ro

Grup Retail 13

Contact: Gabriela Pîrvescu
gabriela.pirvescu@raiffeisen.ro

Agenția Buzău

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,
 Buzău
 Tel.: +4 0238 703 500
 Fax: +4 0238 720 522
 Contact: Aurora Camelia Radu
aurora-camelia.radu@raiffeisen.ro

Agenția Vrancea

Str. Maior Gheorghe Paștia
nr. 1, Focșani
Tel.: +4 0237 703 500
Fax: +4 0237 617 765
Contact: Cătălin Pruteanu
catalin.pruteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 14

Contact: Cornelia Prigoreanu
cornelia.prigoreanu@raiffeisen.ro

Agenția Bacău

Str. Dumbrava Roșie nr. 2,
Bacău
Tel.: +4 0234 703 500
Fax: +4 0234 206 430
Contact: Doina Bertalan
doina.bertalan@raiffeisen.ro

Agenția Vaslui

Str. Ștefan cel Mare, bl. 94,
sc. C, D, nr. 2-4, Vaslui
Tel.: +4 0235 703 500
Fax: +4 0235 315 718
Contact: Adriana Munteanu
adriana.munteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 15

Contact: Mircea-Bogdan
Babici
mircea-bogdan.babici@raiffeisen.ro

Agenția Iași

Șos. Națională nr. 23, Iași
Tel.: +4 0232 703 500
Fax: +4 0232 215 957
Contact: Cornel Emanuel
Scripcă
cornel-emanuel.scripca@raiffeisen.ro

Grup Retail 16

Contact: Sorin Potolea
sorin.potolea@raiffeisen.ro

Agenția Neamț

Piața Ștefan cel Mare nr. 3,
Piatra Neamț
Tel.: +4 0233 703 500
Fax: +4 0233 212 287
Contact: Milica Loghin
milica.loghin@raiffeisen.ro

Grup Retail 17

Contact: Dan Jităreanu
dan.jitareanu@raiffeisen.ro

Agenția Suceava

B-dul George Enescu nr. 16
Suceava
Tel.: +4 0230 703 500
Fax: +4 0230 207 331
Contact: Gheorghe Moroșan
gheorghe.morosan@raiffeisen.ro

Agenția Botoșani

Calea Națională nr. 68,
Botoșani
Tel.: +4 0231 703 500
Fax: +4 0231 607 340
Contact: Lăcrămioara Fantu
lacramioara.fantu@raiffeisen.ro

Regiunea Retail DUNAREA-MAREA NEAGRA

Str. Calea Călărășilor nr. 34,
Brăila
Tel.: +4 0239 606 120
Fax: +4 0239 615 161
Contact: Daniel Lascu
daniel.lascu@raiffeisen.ro

Grup Retail 18

Contact: Adriana Țiolan
adriana.tiolan@raiffeisen.ro

Agenția Galați

Str. Brăilei nr. 31, Galați
Tel.: +4 0236 703 500
Fax: +4 0236 460 180
Contact: Daniela Manciu
daniela.manciu@raiffeisen.ro

Grup Retail 19

Contact: Otilia Trandafiroșu
otilia.trandafiroșu@raiffeisen.ro

Agenția Tulcea

Str. Griviței nr. 19, Tulcea
Tel.: +4 0240 703 500
Fax: +4 0240 516 577
Contact: Amalia Dinu
amalia.dinu@raiffeisen.ro

Agenția Brăila

Str. Calea Călărășilor nr. 34,
Brăila
Tel.: +4 0239 703 500
Fax: +4 0239 615 161
Contact: Marioara Stoian
marioara.stoian@raiffeisen.ro

Grup Retail 20

Contact: Angelo-Florin Andrei
angelo-florin.andrei@raiffeisen.ro

Agenția Călărăși

Str. Progresului nr. 23, bl. 34,
Călărăși
Tel.: +4 0242 703 500
Fax: +4 0242 312 438
Contact: Ileana Fluerăș
ileana.flueras@raiffeisen.ro

Agenția Ialomița

B-dul Chimiei nr. 13, Slobozia
Tel.: +4 0243 703 500
Fax: +4 0243 230 877
Contact: Ana Zahiu
ana.zahiu@raiffeisen.ro

Grup Retail 21

Contact: Victor Iosifescu
victor.iosifescu@raiffeisen.ro

Agenția Giurgiu

Str. Portului bl. 32, Giurgiu
 Tel.: +4 0246 703 500
 Fax: +4 0246 211 885
 Contact: Roxana Dogaru
roxana.dogaru@raiffeisen.ro

Agenția Teleorman

Str. Av. Al. Colfescu nr. 63,
 Alexandria
 Tel.: +4 0247 703 500
 Fax: +4 0247 317 423
 Contact: Marioara Vidrighin
marioara.vidrighin@raiffeisen.ro

Grup Retail 22

Contact: Mariana Barde
mariana.barde@raiffeisen.ro

Agenția Constanța

B-dul Alexandru Lăpușneanu
 nr. 163 C, Constanța
 Tel.: +4 0241 703 500
 Fax: +4 0241 619 868
 Contact: Florina Preduț
florina.predut@raiffeisen.ro

Grup Retail 23

Contact: Ileana Dumitrache
ileana.dumitrache@raiffeisen.ro

**Agenția Trocadero,
Constanța**

B-dul Alexandru Lăpușneanu
 nr. 89, bloc LE 33, Constanța
 Tel.: +4 0241 703 860
 Fax: +4 0241 611 396
 Contact: Simona Boiagian
simona.boiagian@raiffeisen.ro

**Regiunea Retail
ȚARA ROMÂNEASCĂ**

Dimitrie Pompeiu 9-9A,
 sector 2, București
 Tel.: +4 021 306 20 00
 Fax: +4 021 230 07 00
 Contact: Sandi Țăranu
sandi.taranu@raiffeisen.ro

Grup Retail 24

Contact: Sorin Vasiliu
sorin.vasiliu@raiffeisen.ro

Agenția Prahova

Str. Unirii nr. 2, Ploiești
 Tel.: +4 0244 703 500
 Fax: +4 0244 522 356
 Contact: George-Marian Ene
george-marian.ene@raiffeisen.ro

Grup Retail 25

Contact: Petruț Milu
petrut.milu@raiffeisen.ro

Agenția Dâmbovița

Str. Calea Domnească
 nr. 227, Târgoviște
 Tel.: +4 0245 703 500
 Fax: +4 0245 606 160
 Contact: Iulian-Robert Diaconu
iulian-robert.diaconu@raiffeisen.ro

Grup Retail 26

Contact: Denisa Ghinescu
denisa.ghinescu@raiffeisen.ro

Agenția Argeș

Str. Craiovei nr. 42, Pitești
 Tel.: +4 0248 703 500
 Fax: +4 0248 208 391
 Contact: Elena Cornelia Stan
elena-cornelia.stan@raiffeisen.ro

Grup Retail 27

Contact: Viorel Teodorescu
viorel.teodorescu@raiffeisen.ro

Agenția Vâlcea

Str. Știrbei Vodă, bl. T1
 Râmnicu Vâlcea
 Tel.: +4 0250 703 500
 Fax: +4 0250 702 324
 Contact: Cristina Maria
 Olteanu
cristina-maria.olteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 28

Contact: Miron Gheorghe
 Cretan
miron-gheorghe.cretan@raiffeisen.ro

Agenția Dolj

Str. Frații Buzești nr. 17,
 Craiova
 Tel.: +4 0251 703 500
 Fax: +4 0251 533 333
 Contact: Carla-Maria Radulian
carla-maria.radulian@raiffeisen.ro

Grup Retail 29

Contact: Dumitru Paraschiv
dumitru.paraschiv@raiffeisen.ro

Agenția Olt

Str. Tudor Vladimirescu nr.
 1-3, Slatina
 Tel.: +4 0249 703 500
 Fax: +4 0249 430 887
 Contact: Iulia-Cristina Stavre
iulia-cristina.stavre@raiffeisen.ro

Grup Retail 30

Contact: Cătălin-Ramon
 Popescu
catalin-ramon.popescu@raiffeisen.ro

Agenția Gorj

Str. Tudor Vladimirescu nr.
17, Târgu Jiu
Tel.: +4 0253 703 500
Fax: +4 0253 206 324
Contact: Ștefan Cosmin Cazan
[stefan-cosmin.cazan@
raiffeisen.ro](mailto:stefan-cosmin.cazan@raiffeisen.ro)

Agenția Mehedinți

B-dul Tudor Vladimirescu
nr. 125-127,
Drobeta Turnu Severin
Tel.: +4 0252 703 500
Fax: +4 0252 316 080
Contact: Rareș Meca
rares.meca@raiffeisen.ro

Regiunea Retail BUCUREȘTI

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 37 82
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Cătălin Munteanu
catalin.munteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 31

Contact: Cătălin Munteanu
catalin.munteanu@raiffeisen.ro

Agenția București

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 14
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Lucian Oana
lucian.oana@raiffeisen.ro

Grup Retail 32

Contact: Monica Ducu
monica.ducu@raiffeisen.ro

Agenția Dorobanți

Piața Dorobanților nr. 1,
sector 1, București
Tel.: +4 021 370 02 60
Fax: +4 021 230 13 90
Contact: Raluca Bradin
raluca.bradin@raiffeisen.ro

Grup Retail 33

Contact: Daniela Săvulescu
daniela.savulescu@raiffeisen.ro

Agenția Brătianu

Str. Lipscani 90A,
parter și etaj 1,
Sector 3, București
Tel.: +4 021 370 10 00
Fax: +4 021 319 39 54
Contact: Monica Filcescu
monica.filcescu@raiffeisen.ro

Grup Retail 34

Contact: Vasile Baicu
vasile.baicu@raiffeisen.ro

Agenția Vitan

Piața Alba Iulia nr 1, sector 3,
București
Tel.: +4 021 370 30 00
Fax: +4 021 320 40 63
Contact: Roxana Palade
roxana.palade@raiffeisen.ro

Grup Retail 35

Contact: Raluca Corpăcescu
raluca.corpasescu@raiffeisen.ro

Agenția Victoria (Smârdan)

Calea Victoriei nr 21,
corp B, tip S+P+M,
sector 3, București
Tel.: +4 021 370 20 00
Fax: +4 021 310 12 25

Grup Retail 36

Contact: Georgiana Țurcanu
georgiana.turcanu@raiffeisen.ro

Agenția Crângași

Calea Crângași nr 12,
sector 6, București
Tel.: +4 021 370 02 40
Fax: +4 021 220 51 31
Contact: Dan Alexandrescu
dan.alexandrescu@raiffeisen.ro

Grup IMM Medii

Agenția București

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 71
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Cătălin-Daniel Roman
[catalin-daniel.roman@
raiffeisen.ro](mailto:catalin-daniel.roman@raiffeisen.ro)

Rețeaua de Centre Corporatiste

Centrul Regional

Corporatist Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu
nr. 3, Brașov
Tel.: +4 0268 308 303
Fax: +4 0268 308 340
Contact: Adrian Nechita
adrian.nechita@raiffeisen.ro

Centrul Regional

Corporatist București

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A,
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 14
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Mădălina Gheorghiu
[madalina.gheorghiu@
raiffeisen.ro](mailto:madalina.gheorghiu@raiffeisen.ro)

**Centrul Regional
Corporatist Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1,
Cluj-Napoca
Tel.: +4 0264 207 300
Fax: +4 0264 595 413
Contact: Magda Palfi
magda.palfi@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Constanța**

Str. Traian nr. 51, Constanța
Tel.: +4 0241 606 326
Fax: +4 0241 619 868
Contact: Gheorghe Sorin
Suciu
gheorghe-sorin.suciu@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești
Tel.: +4 0248 208 300
Fax: +4 0248 208 391
Contact: Ion Popescu
ion.popescu-ag@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Iași**

Șos. Națională nr. 23, Iași
Tel.: +4 0232 210 130
Fax: +4 0232 215 957
Contact: Dorin Gheorghe
Tudose
gheorghe.tudose@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Prahova**

Str. Unirii nr. 2, Ploiești
Tel.: +4 0244 406 400
Fax: +4 0244 521 086
Contact: Angela Mitu
angela.mitu@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Timiș**

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12,
Timișoara
Tel.: +4 0256 308 777
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Dan Cunicel
dan.cunicel@raiffeisen.ro

**Raiffeisen Bank
– Reprezentanța
Moldova**

Str. Alexandru cel Bun nr. 51,
Chișinău
Moldova, MD-2012
Tel.: +373 22 27 93 31
Fax: +373 22 22 83 81
Contact: Victor Bodiu
victor.bodiu@rzb.md

**Grupul Raiffeisen
în România****Raiffeisen Asset
Management România**

Piața Charles de Gaulle nr.
15, et. IV
etaj 4, sector 1, București
Tel.: +4 021 306 17 11
Fax: +4 021 312 05 33
Contact: Mihail Ion
mihail.ion@raiffeisen.ro

**Raiffeisen Banca
pentru Locuințe**

B-dul Dimitrie Pompeiu,
nr. 6A, etaj 1 bis,
tronson 2, sector 2, București
Tel.: +4 021 233 30 00
Fax: +4 021 232 23 54
Contact: Andrei Stamatian
andrei.stamatian@railoc.ro

**Raiffeisen Broker de
Asigurare-Reasigurare**

Șos. Pipera nr. 42, et. 1,
camera B, sector 2, București
Telefon: +4021 365 33 77
Fax: +4021 780 03 03
Contact: Iulia Osman
iulia.osman@raiffeisen.ro

Raiffeisen Capital & Investment

Piața Charles de Gaulle
nr. 15
etaj 4, sector 1, București
Tel.: +4 021 306 12 32
Fax: +4 021 230 06 84
Contact: Dana Mirela Ionescu
dana-mirela.ionescu@raiffeisen.ro

Raiffeisen Investment România

Str. Mihai Eminescu 102-104,
etaj 5, sector 2, București
Tel.: +4 021 212 03 88
Fax: +4 021 212 03 89
Contact: Ioana Filipescu
i.filipescu@raiffeisen-investment.com

Raiffeisen Leasing

Șos. Pipera nr. 42,
Nusco Tower, etaj 1A,
sector 2, București
Tel.: +4 021 365 32 96
Fax: +4 037 287 99 88
Contact: Felix Daniliuc
felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro

Echipa editorială a Raiffeisen Bank:

Corina Vasile, Carmen Ghiță, Alice Mihai, Suzana Csizsek, Dragoș Rusu, Anca Hașegan,
Cosmin Prelipceanu, Cătălin Cîndea

Foto: Marian Mocanu

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

Mulțumim tuturor colegilor care au contribuit la realizarea acestui Raport Anual.