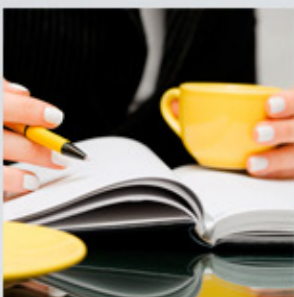


Raport Anual 2012



Principalii indicatori financiari

Situații financiare consolidate conform IFRS

	2012* EUR '000	2011* EUR '000	Modificare procentuală
Contul de profit și pierdere			
Venit net din dobânzi	256.771	251.353	2%
Venit net din comisioane	129.319	146.122	-11%
Profit din tranzacționare	51.462	48.869	5%
Cheltuieli administrative	-271.285	-287.546	-6%
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	104.502	119.416	-12%
Profit/ (pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	88.991	100.918	-12%
Profitul net al exercițiului financiar	88.991	100.918	-12%
Acțiuni ordinare	12.000.000.000	12.000.000.000	0%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	0,0074	0,0084	-12%
Bilanț			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	176.826	163.046	8%
Credite și avansuri acordate clienților	3.410.497	3.436.358	-1%
Depozite de la bănci	37.768	295.412	-87%
Credite de la bănci	694.416	434.629	60%
Depozite de la clienți	3.834.565	3.969.783	-3%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	646.165	626.205	3%
Total bilanț	5.424.236	5.619.559	-3%
Informații regulatorii			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	0%
Total fonduri proprii	N/A	N/A	0%
Total cerințe fonduri proprii	N/A	N/A	0%
Rata de acoperire a excedentului	N/A	N/A	0%
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	0%
Rata fondurilor proprii	N/A	N/A	0%
Indicatori de performanță			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare	16,4%	20,0%	-17%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare	13,9%	16,9%	-17%
Rata cost/venit	59,9%	63,2%	-5%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare	1,8%	2,2%	-14%
Rata risc/câștig	30,6%	19,4%	57%
Resurse			
Număr angajați	5.498	6.056	
Unități bancare	525	543	

*Conversie informativă, neauditată

**În totalul numărului de angajați la 2011, Banca a inclus 626 angajați care nu erau activi (fiind la acel moment în concediu de maternitate, concediu creștere copil, concediu medical prelungit sau suspendați fără plată) și angajați cu fracțiune de normă numărați ca întreg. La 2012, Banca a prezentat în numărul de angajați doar acei angajați activi la acel moment, în echivalent de normă întreagă.

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 2012	12
Responsabilitate corporativă	16
Raportul Conducerii	20
Climatul economic	21
Evoluții la nivelul sistemului bancar	23
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România	25
Resurse Umane	29
Managementul Riscului	32
Raportul Diviziilor	34
Corporate Banking	35
Retail Banking	38
Trezorerie și Piețe de Capital	43
Participații	49
Situații Financiare Consolidate	50
Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare	52
Raportul Auditorului Independent	53
Situația consolidată a rezultatului global	55
Situația consolidată a poziției financiare	56
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	57
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	58
Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar	59
Note la situațiile financiare consolidate	60-127
Adrese și persoane de contact	128
Grupul Raiffeisen Bank International	129
Grupul Raiffeisen în România	133

Cuvânt înainte și prezentarea Grupului



Cuvânt înainte



2012 este al doilea an consecutiv în care rezultatul nostru net este primul pe piața bancară locală. Sunt deseori întreat de către oamenii de afaceri din România care este secretul. Pentru o bancă, rezultatele unui an sunt de obicei consecința deciziilor luate cu trei-patru sau chiar cinci ani în urmă. În primul rând, rezultatele bune ale Raiffeisen Bank din 2012 sunt în bună măsură efectul deciziilor echilibrate din perioada exuberantă a sectorului bancar local în anii 2007-2008.

În al doilea rând, mai ales într-un climat economic dificil, contează să te adaptezi suficient de rapid condițiilor pieței. În ceea ce ne privește, indicatorii la care nu stăteam atât de bine erau cei care măsoară eficiența operațională. Din acest punct de vedere am făcut anul trecut progrese importante, după ce cu un an în urmă am decis să abordăm sistematic, la nivelul întregii bănci, această temă. Astfel am reușit să reducem costurile operaționale cu circa 7% și, totodată, să îmbunătățim raportul cost-venituri.

Profitabilitatea rămâne un indicator important, într-un climat internațional în care competiția pentru resurse și incertitudinile cresc. În acest context, rezultatul nostru este foarte bun, în ciuda scăderii de la 100,9 milioane EUR anul precedent la 88,9 milioane EUR în 2012. Sistemul bancar românesc a raportat o pierdere agregată de circa 476 milioane EUR.

Volumul creditelor a rămas constant, la 3,52 miliarde EUR, în condițiile în care cererea pe segmentul de persoane fizice s-a menținut scăzută, iar companiile au fost prudente în demararea unor investiții mari. Performanța pieței de corporate banking a continuat să fie grevată de insolvențe, iar nivelul creditelor neperformante per ansamblul sectorului bancar rămâne încă ridicat.

Într-un climat în care încrederea este influențată de zvonuri de cele mai multe ori nefondate, de nervozitatea tuturor actorilor pieței financiare, este de asemenea important să subliniez că, la sfârșitul anului 2012, Raiffeisen Bank deservea cu 60.000 de clienți mai mult decât la finalul anului precedent.

La nivel european, băncile sistemice au trebuit să se conformeze cerințelor Autorității Bancare Europene, de a ridica nivelul de capitalizare la 9% până la sfârșitul primului semestru din 2012. Grupul Raiffeisen Bank International a depășit această cerință, ajungând la 10,7% capital Tier 1.

La nivel național, am avut un an cu instabilitate politică, ceea ce a amânat timp de câteva luni deciziile de investiții, cu impact și pe 2013. Un an agricol slab a redus și mai mult șansele unei creșteri economice semnificative. PIB-ul României a crescut cu doar 0,7%, iar investițiile străine s-au menținut la nivel redus.

La sfârșitul unui an cu multe incertitudini, se cuvine cu atât mai mult să multumesc echipei Raiffeisen Bank și colegilor din management pentru efort, profesionalism și integritate. Le mulțumesc de asemenea acționarilor și mai ales clienților noștri, ale căror exigențe ne străduim să le respectăm în fiecare zi.

Dată fiind calitatea echipei noastre și indicatorii financiari foarte buni, sunt încrezător că vom avea și în 2013 un an bun, cu toate provocările care vor urma.

Steven van Groningen
Președinte & CEO



Conducerea Raiffeisen Bank

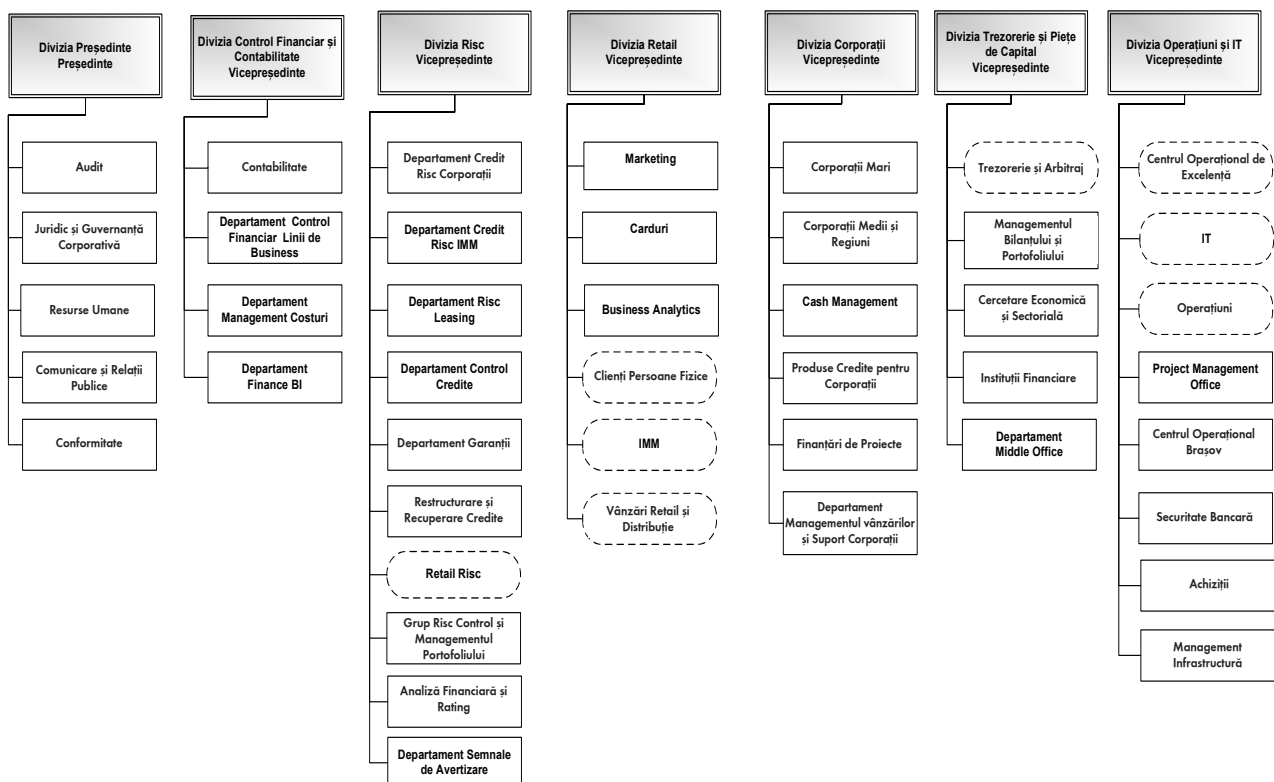
Componența Consiliului de Supraveghere
la 31 martie 2013:

Herbert Stepic – Președinte al Consiliului de Supraveghere
Karl Sevela – Membru
Martin Grüll – Membru
Klemens Breuer – Membru
Răzvan Munteanu – Membru
Peter Novak – Membru
Ileana-Anca Ioan – Membru independent

Componența Directoratului la 31 martie 2013:

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

Structura Raiffeisen Bank la 31 martie 2013



Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.



Doamnelor și domnilor,

Dintr-o perspectivă economică generală, anul 2012 a fost un an plin de provocări atât pentru Zona Euro, cât și pentru Europa Centrală și de Est (ECE), dar din motive complet diferite. După criza permanentă a datoriilor suverane, Zona Euro a alunecat într-o criză sistemică profundă. Aceasta include de la dezacordurile politice asupra mijloacelor de depășire a poverii datoriei, până la tulburările sociale crescânde din țările periferice ale Europei. Incapacitatea elitei politice atât la nivel național, cât și european, de a comunica publicului deciziile luate, într-o manieră transparentă și inteligibilă, contribuie de asemenea la criză.

Parțial, Europa Centrală și de Est suportă de asemenea consecințele crizei euro, cum ar fi, de exemplu, scăderea exporturilor ca urmare a cererii reduse din vestul Europei.

Deși țările Europei Centrale și de Est s-au confruntat și ele cu scăderea PIB-ului real, au continuat să se situeze semnificativ peste media valorilor înregistrate în Zona Euro. Cu toate acestea, cu mici excepții, țările din regiunea Europei Centrale și de Est și-au făcut temele: ele sunt mai puțin dependente de finanțarea externă, datorită unor deficite relativ scăzute ale balanței de plăți, productivitatea lor s-a ameliorat grație creșterilor salariale moderate și, cu excepția Ungariei, regiunea are datorii considerabil mai mici decât Europa de Vest. Mai mult, regiunea beneficiază în continuare de pe urma proceselor de recuperare a decalajului care rămân motorul dezvoltării economice și astfel al dezvoltării pentru întreaga Europă.

În pofida unui an dominat în continuare de declin economic și de reglementări mai dure privind capitalul, Grupul RBI se poate mândri cu realizarea unui profit brut de 1 miliard de euro. Totuși, trebuie să menționez efectele extraordinare semnificative care s-au înregistrat în primul trimestru. Printre altele, am vândut titluri de valoare de bună calitate pentru a îndeplini cerințele de capital impuse de Autoritatea Bancară Europeană (ABE). Deși vânzarea ne-a costat o parte din venitul net din dobânzi aferent următoarelor trimestre, ea a avut, de asemenea, ca rezultat venituri nete semnificative. Sunt foarte încântat că am reușit să îndeplinim cerințele mai mari de capital, cu un indicator core Tier 1 de peste 10% ceea ce ne permite să fim mai rezistenți în fața condițiilor economice potrivnice.

Așa cum demonstrează datele financiare înregistrate în 2012, sunt bucuros să afirm că Raiffeisen Bank S.A. a confirmat încă o dată corectitudinea strategiei sale și abordarea prudentă a managementului pe parcursul acestui an dificil.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 30 aprilie 2012, acționarii Raiffeisen Bank S.A. au fost informați cu privire la existența unui post liber de membru al Consiliului de Supraveghere în urma demisiei domnului Peter Lennkh. Acționarii au hotărât creșterea numărului de membri ai Consiliului de Supraveghere de la șase la șapte, precum și numirea domnilor Klemens Breuer și Peter Novak în funcția de membri ai Consiliului de Supraveghere.

Pe data de 2 mai 2012, Consiliul de Supraveghere a actualizat structura Comitetului de Audit prin numirea domnului Răzvan Munteanu ca membru, alături de doamna Ileana-Anca Ioan și domnul Martin Grill; structura Comitetului de Remunerare a rămas neschimbată.

În cursul anului 2012, Consiliul de Supraveghere a decis lărgirea cadrului de expertiză a Directoratului, prin mărirea numărului de membri la șapte, desemnând trei noi membri ai Directoratului Raiffeisen Bank, și anume:

- domnul Cristian Sporiș, în funcția de Vicepreședinte, coordonator al Diviziei Corporații (în locul domnului Marinel Burduja);
- domnul Mircea Busuioceanu, în funcția de Vicepreședinte, coordonator al Diviziei Risc (CRO);
- domnul Bogdan Popa, în funcția de Vicepreședinte, coordonator al Diviziei Control Financiar și Contabilitate (CFO).

Consiliul de Supraveghere, condus de domnul Herbert Stepic, s-a reunit de șapte ori pe parcursul anului. Directoratul Raiffeisen Bank a oferit cu regularitate membrilor Consiliului de Supraveghere informații complete și la timp legate de aspecte relevante de business. Astfel, Directoratul a ajutat Consiliul de Supraveghere să ducă la bun sfârșit responsabilitățile de supraveghere și control. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a oferit Directoratului tot sprijinul necesar pentru îndeplinirea obiectivelor ambițioase de creștere a valorii și rezultatelor Băncii, conform așteptărilor acționarilor.

Comitetul de Audit, condus de domnul Martin Grill, a aprobat planurile de audit pe baza cărora a fost realizat auditul intern al Raiffeisen Bank S.A. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit realizate în 2012 și a acceptat recomandările incluse în aceste rapoarte.

Comitetul de Remunerare, condus de domnul Herbert Stepic, a implementat decizia AGA nr. 5/30.04.2012 referitoare la remunerația anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu rapoartele Directoratului referitoare la situațiile financiare auditate ale Băncii aferente exercițiului financiar al anului 2012 (individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară) și cu propunerea acestuia privind repartizarea profitului.

Consiliul de Supraveghere adresează încă o dată mulțumiri membrilor Directoratului, echipei de conducere și întregii echipe Raiffeisen Bank S.A. pentru munca depusă și dedicarea de care au dat dovadă în 2012.

În numele Consiliului de Supraveghere Raiffeisen Bank S.A.

Herbert Stepic
Președinte



Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen Bank International

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

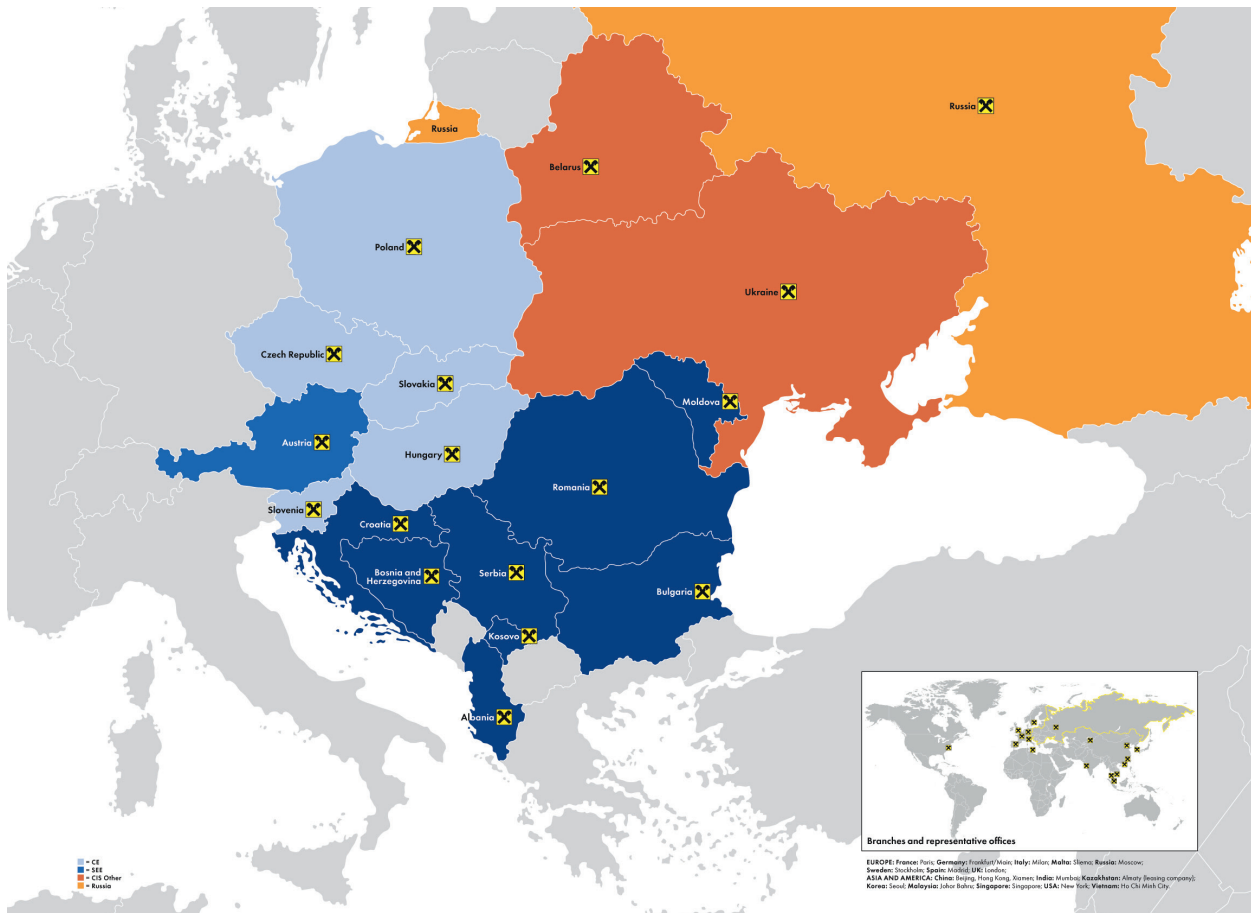
Raiffeisen Bank S.A. (România) este subsidiara Raiffeisen Bank International AG (RBI), care activează, în principal, în Europa Centrală și de Est (inclusiv Austria). De mai bine de 25 de ani, RBI operează în regiunea Europei Centrale și de Est (ECE), unde deține astăzi o rețea formată din bănci subsidiare, companii de leasing și numeroși furnizori de servicii financiare, prezentă pe 17 piețe. Ca bancă universală, RBI se situează printre băncile de top din regiune. Rolul important pe care-l are Banca este dublat de brandul Raiffeisen, unul dintre cele mai recunoscute din zonă. De-a lungul timpului, RBI s-a poziționat în ECE ca un grup bancar de retail și corporate, complet integrat. Banca nu are doar acces corespunzător la clienți corporate și retail, dar dispune și de o ofertă complexă de produse și servicii. La finalul anului 2012, aproximativ 57.000 de angajați deserveau în jur de 14,1 milioane de clienți prin intermediul a 3.100 unități bancare din ECE.

În Austria, RBI este una dintre cele mai mari bănci comerciale și de investiții. Deservește în primul rând clienți austrieci, dar și clienți internaționali și multinaționali care operează în ECE. Mai mult, RBI este reprezentată în centrele financiare internaționale ale lumii și deține de asemenea agenții și reprezentanțe în Asia. În ansamblu, RBI are aproximativ 60.000 de angajați și deține active totale în valoare de aproximativ 136 miliarde EUR.

RBI își desfășoară activitatea prin bănci subsidiare, prezente pe următoarele piețe din ECE:

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

În calitate de companie-mamă a acestor bănci, RBI deține de cele mai multe ori 100% sau aproape 100% dintre acțiunile lor.



Evoluția RBI

RBI a fost fondată în octombrie 2010, în urma fuziunii Raiffeisen International cu principalele arii de business ale Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Poziția RBI ca una dintre băncile de top din ECE (inclusiv Austria) a fost întărită prin această fuziune. RBI este listată la Bursa de Valori din Viena din data de 25 aprilie 2005 (până la data de 12 octombrie 2010 ca Raiffeisen International). Figurează în câțiva dintre cei mai importanți indici internaționali și naționali, inclusiv ATX și EURO STOXX. RZB a rămas principalul acționar după fuziune, deținând aproximativ 78,5% din acțiunile RBI, restul de 21,5% fiind acțiuni liber tranzacționabile.

RZB a fost fondată în 1927 ca „Genossenschaftliche Zentralbank” (GZB). În 1987, Raiffeisen și-a început expansiunea în Europa Centrală și de Est, înființând prima sa bancă subsidiară în Ungaria. De atunci, au fost fondate și alte subsidiare proprii; din anul 2000 încolo, expansiunea Raiffeisen în țările ECE a fost obținută mai ales prin cumpărarea unor bănci existente, ce funcționează sub coordonarea unui holding care, din 2003 până în octombrie 2010, și-a desfășurat activitatea sub numele de Raiffeisen International. Raiffeisen International a fost listată la bursă în aprilie 2005 cu scopul de a-și finanța dezvoltarea ulterioară, cât mai eficient cu putință. RBI a apărut ulterior, în 2010, ca urmare a fuziunii Raiffeisen International cu principalele arii de afaceri ale RZB.

Pentru mai multe informații, vă rugăm să accesați www.rbinternational.com și www.rzb.at.

Repere 2012



Repere 2012

Ianuarie

- Herbert Stepic primește „Marea Decorație de Onoare în Aur pentru serviciile aduse Republicii Austriece”.

Februarie

- Raiffeisen Bank și certSIGN oferă certificatul pentru semnătură electronică într-un timp mai scurt și la un preț mai mic cu până la 30% față de procedura standard.
- Programul de Granturi „Raiffeisen Comunități” obține premiul I la categoria „Practici sustenabile de business”, premiu acordat de publicația „Business Review” în cadrul galei „Annual Investment Awards”.

Martie

- Raiffeisen Bank și Junior Achievement România organizează, la Liceul Teoretic Lucian Blaga din Constanța, competiția de creativitate antreprenorială „Creativity & Innovation Challenge”, la care au participat 84 de elevi din 11 licee constănțene și șapte consultanți voluntari Raiffeisen Bank.

Aprilie

- Raiffeisen Bank lansează serviciul „cash-back” la comercianți. Astfel, clienții care își plătesc cu cardul cumpărăturile realizate la comercianți pot cere la casă retragerea unei sume de până la 150 RON din cont, fără niciun comision.
- Raiffeisen Bank primește titlul de „Cea mai bună bancă” din România din partea renumitei publicații internaționale EMEA Finance. Raiffeisen Bank International AG (RBI) câștigă 3 premii, fiind desemnată „Cea mai bună bancă din ECE și CSI” „Cea mai bună bancă din Austria” și „Cea mai bună bancă de investiții din Austria”.

Mai

- Are loc cea de-a șaptea ediție a Turneului Sport Arena Streetball, singurul campionat de baschet 3x3 din România.

Iunie

- Raiffeisen Bank relansează serviciul de internet banking - Raiffeisen Online, cu un nou design și funcționalități îmbunătățite. Noua interfață este mult mai prietenoasă și mai ușor de folosit - zona de plăți a fost organizată pe un singur ecran pentru toate tipurile de plăți, inclusiv schimbul valutar.



Festivalul Bike Fest, a doua ediție



Raiffeisen Bank International Marathon, a cincea ediție

Julie

- Raiffeisen Bank lansează ediția a doua a Programului de Granturi „Raiffeisen Comunități”, un program de finanțare a proiectelor locale de responsabilitate socială, de dimensiuni mici și medii, în comunitățile în care Banca își desfășoară activitatea.

August

- Cristian Sporiș preia funcția de Vicepreședintele Diviziei Corporate Banking din cadrul Raiffeisen Bank.
- Banca dezvoltă o nouă funcționalitate pentru aplicația de Internet Banking (Raiffeisen Online), prin intermediul căreia clienții care își încasează veniturile (salariul sau pensia) pe card Raiffeisen Bank pot constitui depozite cu dobândă preferențială.

Septembrie

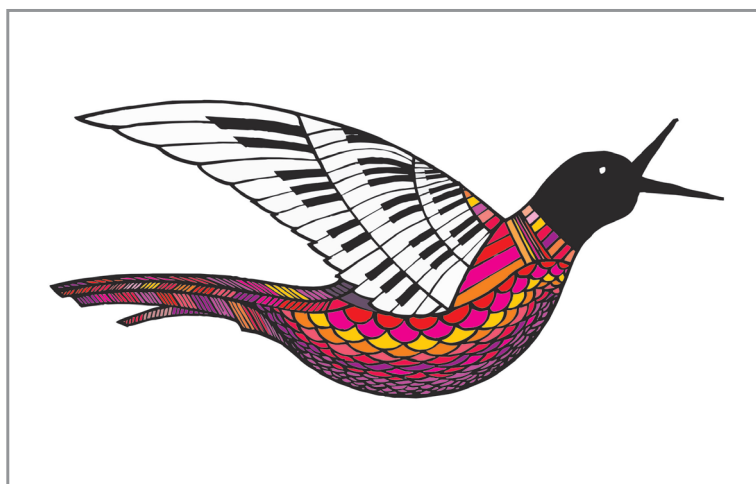
- Are loc la București cea de-a doua ediție a festivalului Bike Fest, un eveniment dedicat bicicletelor și celor pasionați de acestea.

Octombrie

- Raiffeisen Bank împrumută de la Banca Europeană de Investiții 45 milioane de euro pentru creditarea IMM-urilor din România.
- Fundația „H. Stepic CEE Charity”, fondată de președintele Raiffeisen Bank International, Herbert Stepic, sprijină financiar cu 37.000 de euro Centrul de Recreere (Casa Iris) pentru persoane cu dizabilități din Valea Crișului (jud. Covasna). Bani sunt destinați extinderii construcțiilor existente, dar și pentru renovarea și întreținerea lor.
- Are loc cea de-a cincea ediție a Raiffeisen Bank International Marathon. La startul competiției s-a înregistrat un număr record de peste 7.000 de alergători din țară și din străinătate.
- Se lansează „Viața fără cash”, campanie Raiffeisen Bank având ca scop informarea și educarea publicului referitor la posibilitățile alternative de plată, cum ar fi internet banking sau plățile la POS, precum și creșterea tranzacțiilor pe această categorie de produse.



Turneul de Sport
Arena Streetball, a șaptea
ediție



Festivalul SoNoRo, a șaptea ediție

Smart Banking

Raiffeisen BANK
15 ANI

Ca să te bucuri de timpul tău liber ori când, oriunde, folosește metodele de plată "smart".

Descoperă VIAȚA FĂRĂ CASH și poți câștiga un smart!

Intră pe viațafărăcash.raiffeisen.ro și învață să folosești metodele alternative de plată.

- Economizează timp și bani
- Ai contul tău bancă online, ori când

0800 802 02 02 www.viațafărăcash.raiffeisen.ro

Campania „Viața fără cash”

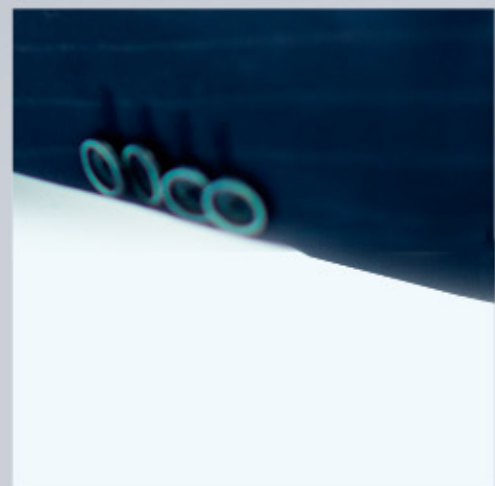
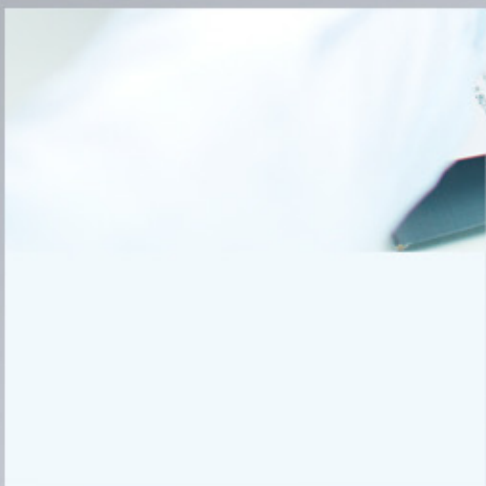
Noiembrie

- Raiffeisen Bank împrumută 80 de milioane de euro de la Council of Europe Development Bank (CEB), pentru a credita IMM-urile și sectorul public din România.
- Are loc cea de-a șaptea ediție a Festivalului de Muzică de Cameră SoNoRo. Tema acestui an a fost „Love Unlimited”, iar spectacolele au fost susținute în București, Iași, Timișoara și Cluj-Napoca.

Decembrie

- Consiliul de Supraveghere al Raiffeisen Bank îi nominalizează pe Mircea Busuioceanu, Chief Risk Officer și Bogdan Popa, Chief Financial Officer, ca membri ai Directoratului Băncii. Astfel, numărul membrilor Directoratului Raiffeisen Bank ajunge la șapte, așa cum prevede Statutul Băncii.
- „The Banker”, renumita revistă a grupului Financial Times LTD, desemnează Raiffeisen Bank International AG (RBI) „Banca anului” în Europa Centrală și de Est (ECE). Subsidiarele din Albania, Belarus, Bosnia și Herțegovina și România primesc premiul „Banca anului” pe plan local.

Responsabilitate corporativă



Responsabilitate corporativă

În Raiffeisen Bank este recunoscut faptul că deciziile luate au efecte mult mai profunde decât tranzacțiile financiare care definesc industria bancară. Este cunoscut faptul că leadershipul influențează vitalitatea economică, bunăstarea comunităților, chiar și felul în care trăim.

Înțelegerea acestui fapt conduce angajamentul Băncii către promovarea unui stil de viață sănătos și către sustenabilitate socială. Acest angajament este văzut ca o oportunitate de a face ceea ce trebuie atât pentru activitatea de business, cât și pentru toate grupurile cointeresate. Este, de asemenea, o oportunitate puternică de business atât pentru clienții Băncii, cât și pentru acționarii săi, totodată un motiv de mândrie pentru toți partenerii Băncii.

Din acest motiv, în 2012 peste 3.000 de ore de management și voluntariat au fost investite în proiecte de responsabilitate corporativă și aproximativ 2.000.000 EUR în proiecte comunitare.

- **Voluntariat** - obiectivul Băncii pentru 2013 este introducerea unei politici de voluntariat, pentru a formaliza și înlesni astfel activitatea de voluntariat a angajaților săi.
- **„Raiffeisen Comunități” - program de granturi** - Banca continuă să investească în proiecte locale, nu numai resurse financiare, ci și cunoștințe, bune practici și expertiză, prin întâlniri de lucru și feedback către partenerii comunitari.
- **Raiffeisen Bank Bucharest International Marathon** - 2012 a reprezentat cea de cincea ediție, la care au participat peste 7.000 de alergători. Este în prezent un eveniment emblematic la nivel național și a trasat deja o direcție în stilul de viață al oamenilor.
- **I’Velo** - proiectul, ajuns la al treilea an, s-a îndreptat către autonomie financiară, iar obiectivul este să se transforme într-un program autonom de închiriere de biciclete, în tandem cu participarea la inițiative de advocacy pentru integrarea bicicletei în trafic, ca mijloc alternativ de transport.

Raiffeisen Bank consideră că organizațiile au responsabilitatea de a împărtăși cu publicul informații despre impactul social și comunitar pe care îl produc și despre pașii pe care îi parcurg pentru a îmbunătăți acest impact. Acest raport continuă și extinde angajamentele Băncii de până acum, urmând atât standardul LBG, cât și standardul GRI, pentru o perspectivă mai amănunțită asupra investițiilor comunitare.

Repere

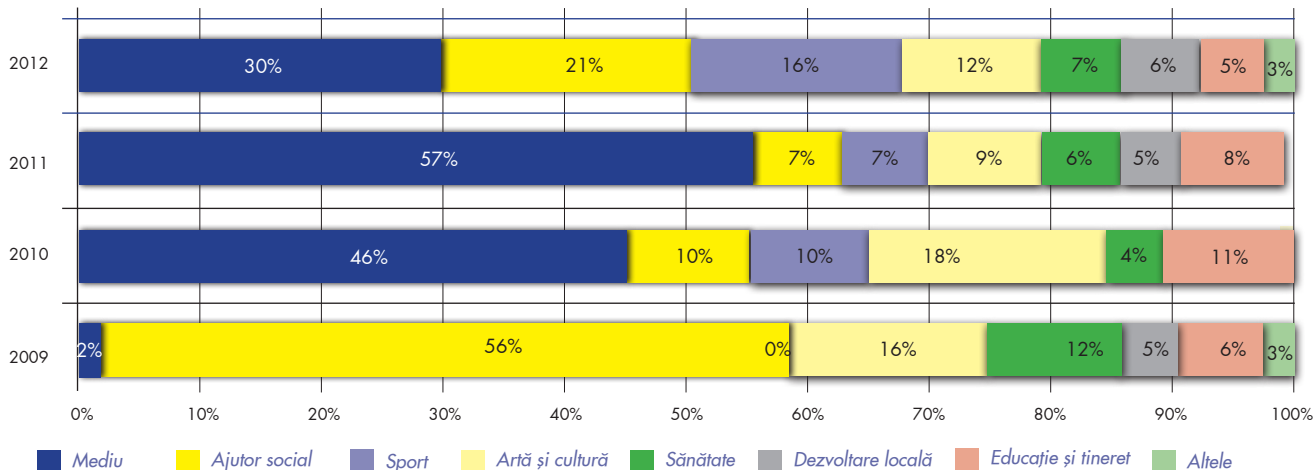
- în 2012 s-a raportat integral pe 72 de parametri și parțial pe 6 parametri dintr-un total de 94 de parametri¹⁾, față de 44 de parametri raportați integral în 2011 și 5 parțial, dintr-un total de 87;
- s-a îmbunătățit semnificativ calitatea informației despre guvernare corporativă, prezentându-se în detaliu organismele de conducere și responsabilitățile acestora, precum și canalele de comunicare între Bancă și grupurile cointeresate;
- s-au dezvoltat informațiile privind dialogul cu grupurile cointeresate, incluzându-se mai multe detalii pentru diferite categorii de stakeholderi (afaceri publice, angajați, clienți, ONGuri);
- a fost redus semnificativ consumul de hârtie și a fost raportat inclusiv consumul de hârtie cu tipizate, față de anii trecuți când se raporta doar hârtia utilizată la xerox și imprimante;
- au fost reciclate aproximativ 620.000 kg de hârtie și aproximativ 61.000 kg de DEEE-uri.

¹⁾ În 2011 s-a modificat numărul de parametri GRI pentru sectorul de instituții financiare.

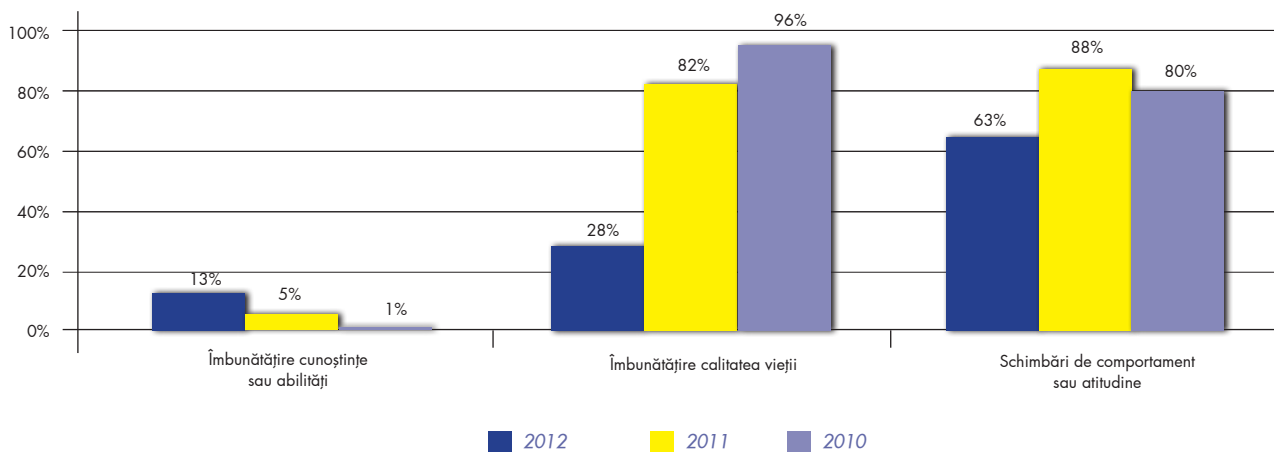
Impact în comunitate

- investiții de aproximativ 2.000.000 EUR;
- în peste 100 de proiecte;
- aproximativ 200 de voluntari.

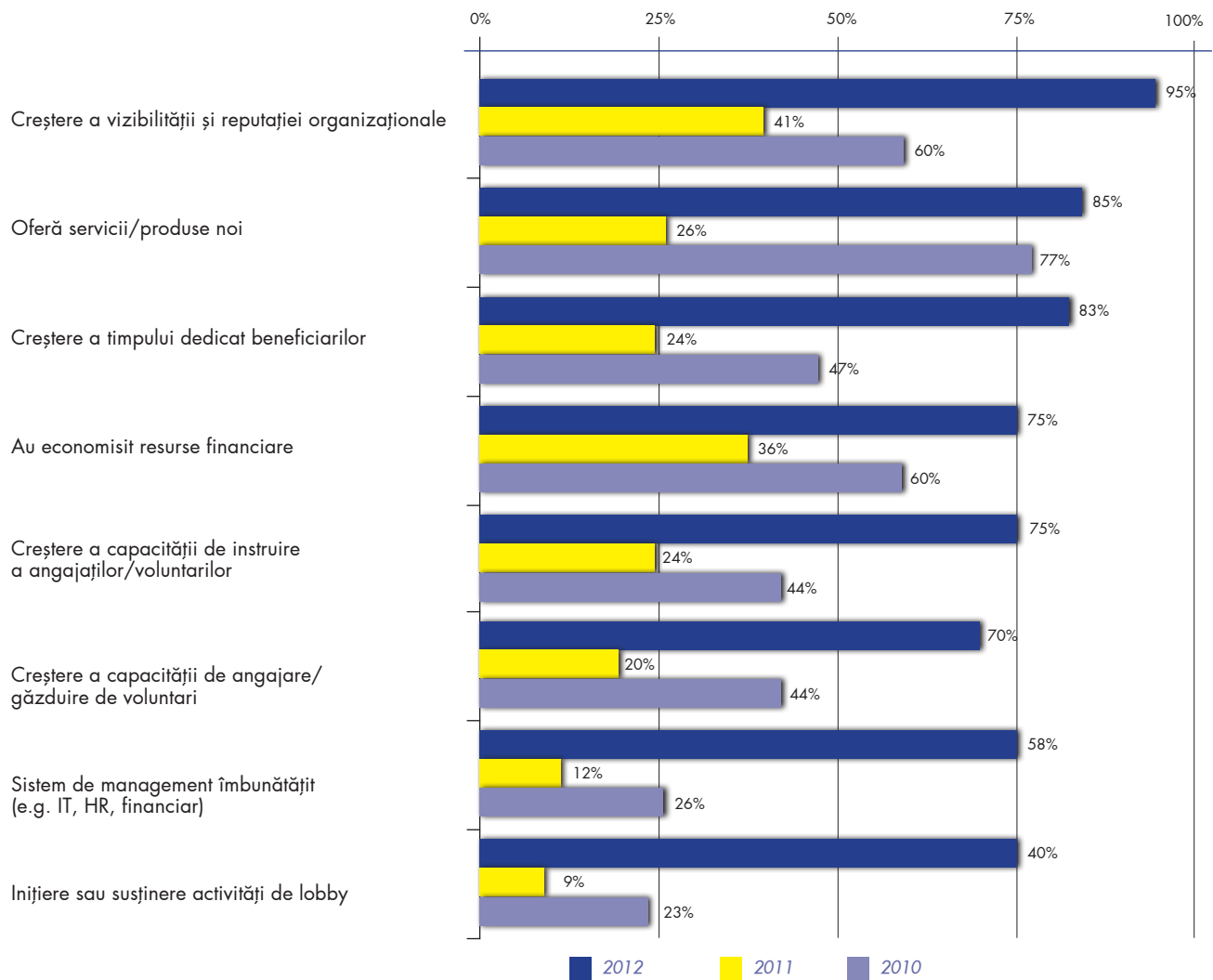
Ce cauze a susținut Raiffeisen Bank?



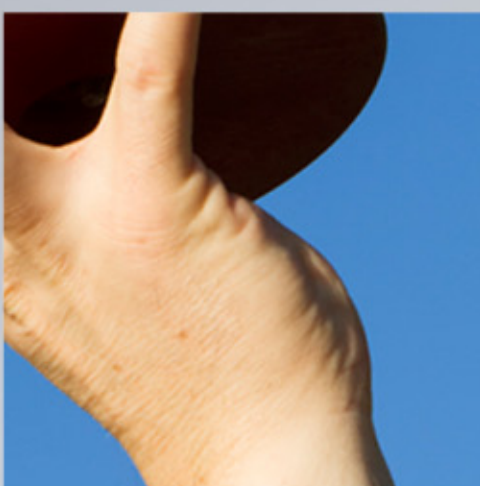
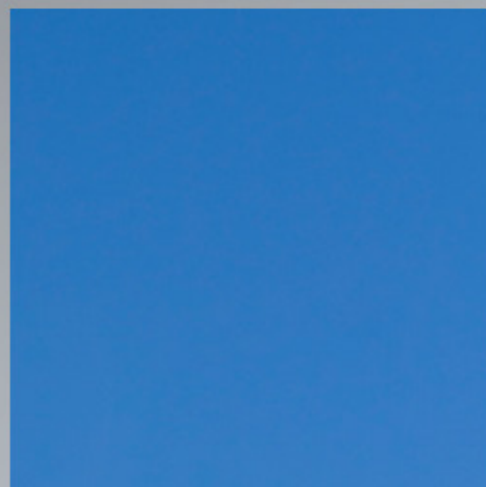
Tipul de schimbări generate în rândul beneficiarilor



Schimbări generate în cadrul organizațiilor partenerere



Raportul Conducerii

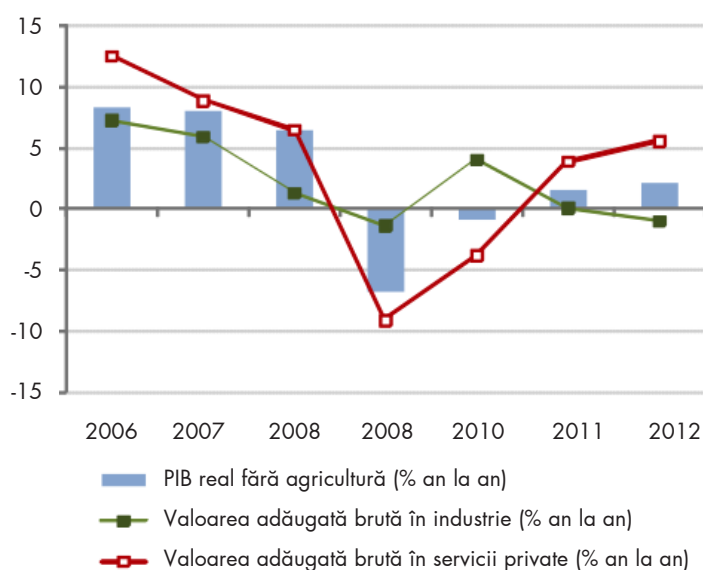


Raportul Conducerii

Climatul economic

Procesul de recuperare economică a încetinit în 2012, în timp ce scăderea amplă a producției agricole datorită condițiilor climaterice nefavorabile a limitat și mai mult creșterea PIB real (+0,7%). Cererea externă slabă a afectat negativ exporturile (reducere cu 3% în volum) și activitatea companiilor din industria prelucrătoare. Astfel, aportul industriei la creșterea economică în anul 2012 a fost unul negativ. De asemenea, ritmul de creștere a consumului și investițiilor a înregistrat o tendință de încetinire începând cu lunile de vară. Procesul de recuperare economică a suferit și din cauza nivelului redus al fluxurilor nete de capitaluri străine către sectorul privat (companii și bănci). Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscală în concordanță cu programele negociate cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană și a redus deficitul bugetului public de la 4,3% din PIB în 2011 la 2,5% din PIB în 2012.

Evoluția activității economice pe sectoare



Sursa: Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

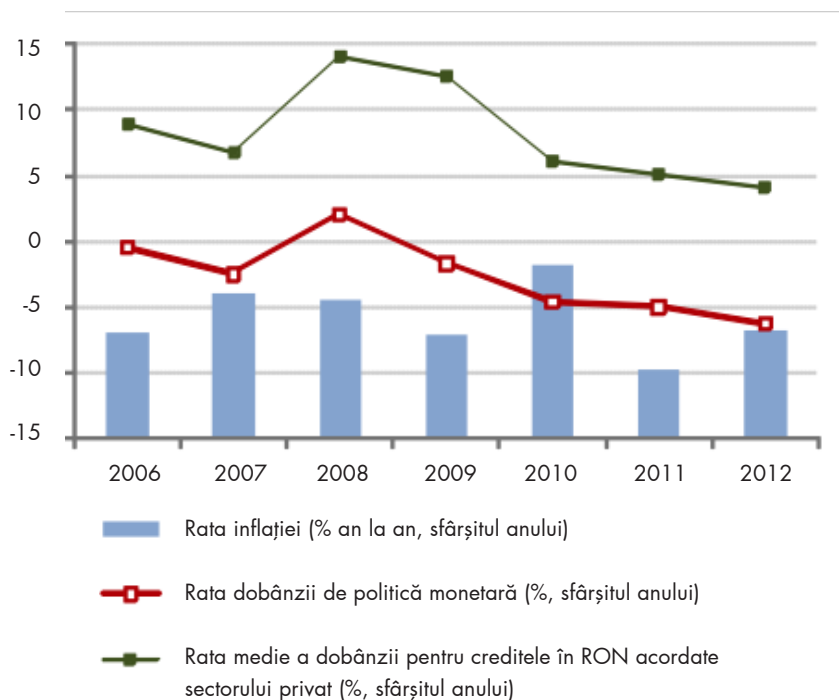
Nivelul redus al intrărilor de capital străin și tensiunile politice interne au generat presiuni importante de depreciere a monedei naționale. În temei de medii anuale, leul s-a depreciat cu 5,1% față de euro în 2012. Deprecierea leului ar fi trebuit să aibă un impact negativ asupra poziției financiare a populației și companiilor cu credite în valută. Ca aspect pozitiv, până la sfârșitul anului, leul a recuperat cea mai mare parte a pierderilor suferite ca urmare a disipării tensiunilor politice și a creșterii apetitului investitorilor străini față de titlurile de stat românești.

Condițiile climaterice nefavorabile au avut un impact negativ nu doar asupra creșterii PIB real ci și asupra dinamicii prețurilor de consum care au crescut cu 5% în 2012. Creșterea rapidă (+19,2%) a prețurilor alimentare volatile (fructe, legume, ouă) a avut o contribuție pozitivă importantă (1,3

puncte procentuale) la nivelul ratei anuale a inflației. Rata ridicată a inflației a avut un impact negativ asupra venitului disponibil al populației.

Banca Centrală a redus rata dobânzii de politică monetară cu 0,75% (de la 6% la 5,25%) în primul trimestru din 2012. În condițiile creșterii incertitudinii din economie, la sfârșitul lunii martie, Banca Centrală a încheiat ciclul de reducere a ratei dobânzii de politică monetară. Chiar dacă a menținut nemodificată la 5,25% rata dobânzii de politică monetară în perioada aprilie-decembrie, Banca Centrală a trebuit să întărească controlul asupra condițiilor de lichiditate din piața monetară ca reacție la creșterea presiunilor de depreciere a leului și de creștere a ratei inflației. În consecință, ratele ROBOR au crescut în cea de-a doua jumătate a anului (antrenând o creștere ușoară și pentru ratele dobânzii la creditele în RON ale companiilor).

Dinamica ratei inflației și a ratelor dobânzii



Sursa: Banca Națională a României, Raiffeisen RESEARCH

România: Principalii indicatori economici

	2008	2009	2010	2011	2012
Produsul Intern Brut – PIB (mld. euro)	139,8	118,3	124,4	131,4	131,8
PIB real (% an la an)	7,3	-6,6	-1,1	2,2	0,7
Consum privat (% an la an)	9,0	-10,4	-0,2	1,2	1,0
Investiții private și publice (% an la an)	15,6	-28,1	-1,8	7,3	4,3
Volumul producției industriale (% an la an)	2,7	-5,5	5,5	7,5	2,4
Rata șomajului BIM (medie, %)	5,8	6,9	7,3	7,4	7,0
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	478	435	452	467	467
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	12,7	2,5	4,4	7,1	5,4
Prețurile de consum (medie, % an la an)	7,9	5,6	6,1	5,8	3,3
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	6,3	4,7	8,0	3,1	5,0
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB, definiție cash)	-4,8	-7,3	-6,4	-4,3	-2,5
Datoria publică (% din PIB, ESA 95)	13,4	23,6	30,5	34,7	37,8
Soldul contului curent (% din PIB)	-11,6	-4,2	-4,4	-4,5	-3,8
Datorie externă (% din PIB)	51,8	68,7	74,3	75,2	75,2
Investiții străine directe – fluxuri nete (% din PIB)	6,8	3,0	1,8	1,4	1,2
Rezervele valutare ale BNR (mld. euro)	26,2	28,3	32,4	33,2	31,2
ROBOR 1 lună, medie, %	13,0	11,7	5,9	5,3	5,2
RON/EUR, medie anuală	3,68	4,24	4,21	4,24	4,46
RON/EUR, sfârșitul anului	3,99	4,23	4,28	4,32	4,43
RON/USD, medie anuală	2,52	3,05	3,18	3,05	3,47
RON/USD, sfârșitul anului	2,83	2,94	3,20	3,34	3,36

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

Evoluții la nivelul sistemului bancar

În contextul unui mediu economic dificil, provocările la adresa sistemului bancar au rămas importante în 2012. Stagnarea creșterii economice după o recuperare modestă în anii anteriori, creșterea ratei inflației și deprecierea leului nu au ajutat populația și companiile să își îmbunătățească poziția financiară pentru a face față mai ușor serviciului datoriei și nici nu au împulsionat cererea acestora pentru credite. De asemenea, băncile au rămas precaute în activitatea de creditare. Prin urmare, activitatea de creditare a rămas slabă în 2012, în timp ce rata creditelor neperformante a continuat să crească.

Dacă se elimină impactul evoluției cursului de schimb, ritmul de creștere a soldului creditelor acordate de bănci a decelerat gradual pe parcursul anului (de la 6,2% an la an în decembrie 2011 la -0,1% an la an în decembrie 2012). Tiparele observate la nivelul activității de creditare în anii anteriori (2010-2011) s-au menținut și în 2012: dinamica creditelor ipotecare și a celor acordate companiilor a fost mai rapidă decât cea a creditelor de consum. Dacă se elimină impactul evoluției cursului de schimb, în 2012 soldul total (în lei și valută) al creditelor ipotecare a crescut cu 8,4%, soldul total al creditelor acordate companiilor a crescut cu 1,0% iar soldul creditelor de consum a scăzut cu 6,1%. Avansul soldului creditelor ipotecare a fost susținut de garanțiile guvernamentale aferente programului „Prima Casă”. Scăderea soldului creditelor de consum evidențiază un nivel mai mic al creditelor noi comparativ cu rambursările în creditele vechi. Expunerea băncilor față de sectorul public a continuat să crească (19,5% din total active brute în 2012, comparativ cu 17,8% în 2011) în condițiile în care băncile și-au sporit investițiile în titluri de stat.

Creșterea creditelor neperformante a rămas o provocare majoră pentru sistemul bancar. La sfârșitul lui 2012, creditele neperformante reprezentau 18,2% din totalul creditelor, în creștere față de 14,3% la sfârșitul lui 2011. Cu o rată a creditelor neperformante în creștere, volumul provizioanelor constituite de bănci a rămas important și a avut un impact puternic asupra profitabilității sistemului bancar care a înregistrat o pierdere agregată de 476 milioane EUR în 2012 (cea mai mare pierdere de la declanșarea crizei în 2008). Totuși, această evoluție negativă nu a avut un impact foarte puternic asupra ratei de solvabilitate la nivelul sistemului bancar care a rămas ridicată (14,6% la sfârșitul lui 2012, în scădere de la 14,9% în 2011).

Confruntate cu o activitate de creditare redusă și cu cerințe de creștere a eficienței activității, băncile au continuat să își reducă numărul de unități și numărul de salariați.

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 2012.

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

	2012 (mld. RON)	2012/2011 (modificare anuală în termeni reali, %)	2012 (% din total active)	2011 (% din total active)
<i>Credite și plasamente cu alte bănci și BNR</i>	54,1	-16,6	13,4	15,6
- din care rezerve minime obligatorii	48,0	-14,4	11,9	13,5
<i>Credite acordate rezidenților</i>	235,8	-3,9	58,2	59,0
- populație	104,5	-4,5	25,8	26,3
- companii	121,4	-2,6	30,0	30,0
- sector public	9,9	-12,6	2,4	2,7
<i>Titluri de debit emise de rezidenți (preponderent titluri de stat)</i>	69,1	9,2	17,1	15,2
<i>Alte active, din care</i>	45,9	7,5	11,3	10,3
- active externe	11,4	10,1	2,8	2,5
- active fixe	11,9	0,7	2,9	2,8
Total active	404,8	-2,7	100,0	100,0
<i>Depozite ale băncilor și altor instituții financiar monetare rezidente</i>	18,8	25,2	4,6	3,6
<i>Depozite ale rezidenților</i>	202,6	0,1	50,0	48,6
- populație	122,2	3,3	30,2	28,4
- companii	75,1	-4,0	18,5	18,8
- sector public	5,3	-8,5	1,3	1,4
<i>Titluri de debit emise</i>	1,2	9,2	0,3	0,3
<i>Pasive externe</i>	93,7	-14,1	23,2	26,2
<i>Capital și rezerve</i>	72,5	8,9	17,9	16,0
<i>Alte pasive</i>	16,0	-27,6	3,9	5,3
Total pasive	404,8	-2,7	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 publicate de către instituțiile de credit. Pe partea de pasive, provizioanele sunt incluse în capital. Ca referință, activele nete ale instituțiilor de credit reprezentau numai 365,9 miliarde de lei la sfârșitul anului 2012. Pe parcursul anului 2012 s-a realizat o reclasificare a fondurilor de piață monetară ce a determinat reducerea similară a activelor și pasivelor totale cu aproximativ 4 miliarde de RON. 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 2012 (4,95% an la an).

Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

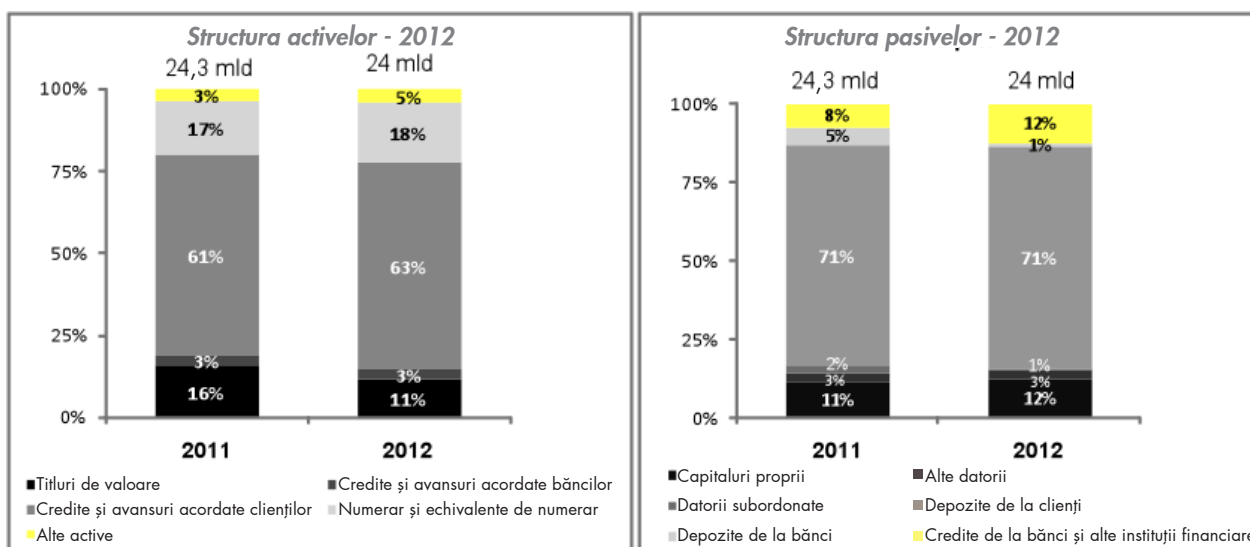
Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

Conversie informativă

Notă	31 decembrie 2012 RON '000	31 decembrie 2011 RON '000	31 decembrie 2012 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2011 EUR '000 Neauditat	
Active					
Numerar și disponibilități					
la Banca Centrală	16	4.330.300	4.046.907	977.781	936.849
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	501.565	274.446	113.253	63.534
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	12.746	8.952	2.878	2.072
Credite și avansuri acordate băncilor	19	783.108	704.310	176.826	163.046
Credite și avansuri acordate clienților	20	15.104.069	14.844.037	3.410.497	3.436.358
Titluri de valoare	21	2.735.871	3.806.203	617.759	881.127
Participații	22	32.399	43.210	7.316	10.003
Creanțe privind impozitul pe profit curent		192	3.130	43	725
Imobilizări corporale	23	223.530	273.994	50.473	63.429
Imobilizări necorporale	24	103.691	112.029	23.413	25.934
Creanțe privind impozitul amânat	25	3.785	2.294	855	531
Alte active	26	191.065	155.299	43.142	35.951
Total active		24.022.321	24.274.811	5.424.236	5.619.559
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare					
	17	78.266	47.580	17.672	11.015
Derivative deținute pentru managementul riscului					
	18	11.336	8.214	2.560	1.902
Depozite de la bănci					
	27	167.261	1.276.093	37.768	295.412
Depozite de la clienți					
	28	16.982.139	17.148.273	3.834.565	3.969.783
Credite de la bănci și alte instituții financiare					
	29	3.075.359	1.877.465	694.416	434.629
Datorii privind impozitul pe profit curent					
		16.372	18.240	3.697	4.223
Datorii subordonate					
	32	221.674	595.823	50.054	137.932
Provizioane					
	30	45.433	41.181	10.259	9.533
Datorie privind impozitul amânat					
	25	33.806	28.294	7.633	6.550
Alte datorii					
	31	529.005	528.633	119.447	122.375
Total datorii		21.160.651	21.569.796	4.778.071	4.993.354
Capitaluri proprii					
Capital social					
	33	1.200.000	1.200.000	270.960	277.797
Rezultat reportat					
		1.521.042	1.387.158	343.451	321.124
Alte rezerve					
	34	140.628	117.857	31.754	27.284
Total capitaluri proprii		2.861.670	2.705.015	646.165	626.205
Total datorii și capitaluri proprii		24.022.321	24.274.811	5.424.236	5.619.559

Detalii privind evoluția activelor și pasivelor

Valoarea totală a activelor Grupului a ajuns la sfârșitul lui 2012 la valoarea de 24 miliarde RON, înregistrând o ușoară scădere de 1% în comparație cu valoarea de 24,3 miliarde RON de la sfârșitul anului 2011. În condiții dificile de piață, activitatea de creditare a avut o evoluție pozitivă, crescând cu 1,75% și mărindu-și proporția în totalul activelor la 63%. Grupul menține o lichiditate ridicată a bilanțului, cu o treime din active plasate în instrumente lichide (18% în numerar și alte disponibilități și încă 11% reprezentând titluri de valoare). Depozitele clienților s-au menținut de asemenea relativ constante, cu o scădere de doar 1%; aceste evoluții au influențat rata¹⁾ credite/depozite, care a înregistrat un nivel de 89% la sfârșitul lui 2012 (față de 87% în 2011).



Creșterea volumului de credite acordate clienților a fost posibilă datorită rezultatelor bune ale activității de creditare a clienților de tip retail, cu o creștere de 3,7% de la an la an. Strategia rămâne de concentrare asupra relației cu clienții de casă și de finanțare a IMM-urilor prin produse eficiente din punct de vedere al consumului de capital. Segmentul corporate a scăzut cu 1% pe portofoliul de credite; volumele noi s-au acordat pentru active de calitate bună, cu consum scăzut de capital.

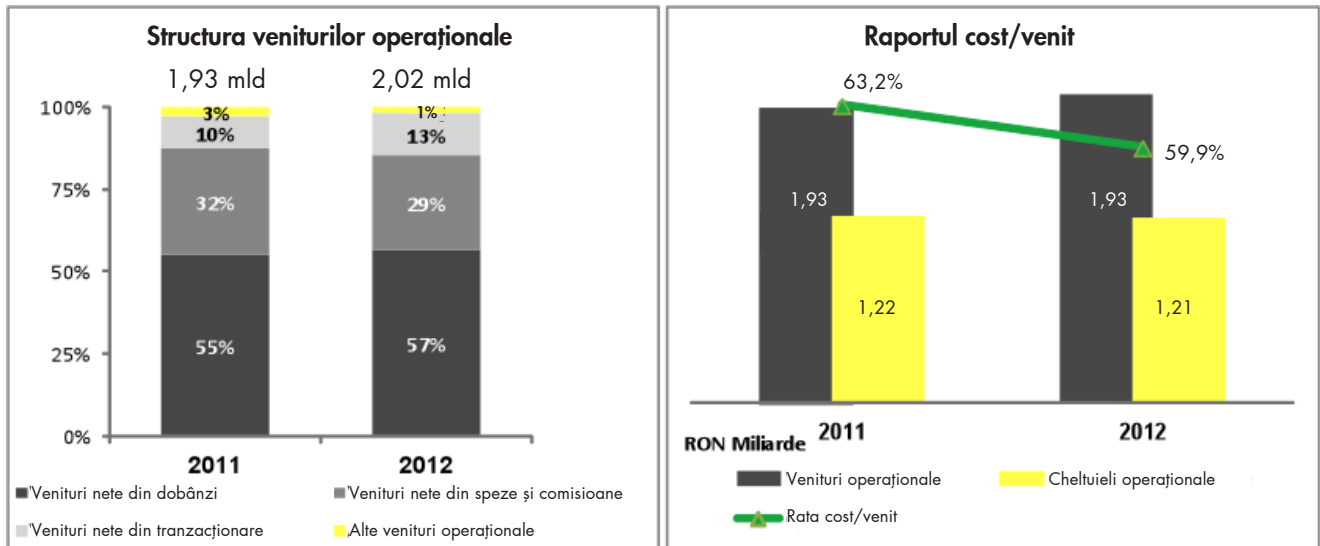
Depozitele clienților au crescut cu 5% față de anul 2011, în principal datorită clienților Retail, în timp ce clienții Corporate au înregistrat o ușoară scădere față de anul trecut, de 11%, care provine din depozitele în valută.

¹⁾ Calculată ca raport între creditele și avansurile acordate clientelei nete de provision și Depozitele de la clienți.

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

<i>Conversie informativă</i>				
Notă	2012 RON '000	2011 RON '000	2012 EUR '000 Neauditat	2011 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi	1.741.392	1.629.109	390.797	384.414
Cheltuieli cu dobânzile	(597.219)	(563.898)	(134.026)	(133.061)
Venituri nete din dobânzi	7	1.144.173	256.771	251.353
Venituri din speze și comisioane	717.447	722.342	161.007	170.448
Cheltuieli cu speze și comisioane	(141.201)	(103.093)	(31.688)	(24.326)
Venituri nete din speze și comisioane	8	576.246	129.319	146.122
Venituri nete din tranzacționare	9	229.315	51.462	48.869
Venituri/ (cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		27.472	(20.080)	6.165
Alte venituri operaționale	10	40.493	56.804	9.087
Venituri operaționale		2.017.699	1.928.288	452.804
Cheltuieli operaționale	11	(686.470)	(702.959)	(165.874)
Cheltuieli salariale	12	(522.377)	(515.632)	(117.230)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	(350.250)	(207.021)	(78.602)
Câștiguri din participații în entități asociate	22	7.064	3.401	1.585
Profit înainte de impozitare		465.666	506.077	104.502
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14.15	(69.117)	(78.392)	(18.498)
Profitul net al exercițiului financiar		396.549	427.685	88.991
Alte elemente ale rezultatului global				
Modificarea netă a valorii juste:				
Valoarea netă transferată în contul de profit și pierdere	34	106	412	24
Total rezultat global aferent exercițiului financiar după impozitare		396.655	428.097	101.014

Detalii privind structura veniturilor operaționale



Venitul net

Grupul a realizat în 2012 un profit net de 397 milioane RON (428 milioane RON în 2011), o performanță remarcabilă, datorată menținerii unei baze stabile de venituri atât din activitatea de creditare, cât și din cea de investiții, dar și a creșterii eficienței la nivel de grup, în condițiile unor cheltuieli mai mari cu provizioanele.

Baza de venituri s-a menținut constantă, pe fondul eforturilor considerabile de utilizare optimă a capitalului și a migrării către canalele de tranzacționare electronice.

Veniturile operaționale înainte de cheltuielile cu provizioanele au rămas relativ la același nivel față de perioada precedentă, în ciuda deprecierii cursului de schimb, cu o contribuție pozitivă a veniturilor din activitatea de bază (dobânzi și comisioane) generate de creșterea bazei de volume medii de credite cu clienții. Activitatea de trezorerie a contribuit la evoluția bună a rezultatelor, aceasta reprezentând 13% din veniturile Grupului. Totuși, cheltuielile cu provizioanele au crescut semnificativ de la an la an, afectate și de reevaluarea în scădere a garanțiilor.

Cheltuielile operaționale sunt monitorizate îndeaproape, iar inițiativele privind reducerile de costuri implementate pe parcursul lui 2012 au determinat scăderea acestora cu 1%. Ca urmare, raportul cost/venituri a ajuns la 59,9% față de 63,2%, valoarea de la sfârșitul anului 2011.

Resurse Umane

La sfârșitul anului 2012, Raiffeisen Bank avea 5.498 angajați, față de 6.056 în 2011 (inclusiv angajați în leasing). Media de vârstă a angajaților era de 36 de ani.

Instruire

Activitatea de instruire constituie un punct de referință specific culturii organizaționale din Raiffeisen Bank România, fiind livrată în mod constant, la standarde înalte de calitate, cu furnizori interni sau externi, către toate funcțiile din Bancă. Astfel, în anul 2012 au fost livrate peste 350 de programe interne și externe, atât în formă clasică, la sală, cât și pe platforma e-Learning sau în forma de „blended learning” (sala + online). În plus, în dorința de a cunoaște mai bine și a oferi suport clientului intern, prin intermediul forței proprii de training s-au desfășurat inițiative de tip follow-up, având ca obiectiv stabilirea unei conexiuni directe între cunoștințele și abilitățile însușite la sesiunile de training și rezultatele obținute ulterior de către participanți, ca urmare a aplicării în practică a noțiunilor învățate.

În contextul continuării și al accentuării efectelor crizei economice și al creșterii lente a pieței, consolidarea relației cu clienții existenți a constituit o prioritate strategică la nivelul organizației, prioritate care a fost abordată și prin programele oferite pe zona de training.

În consecință, în scopul adăugării de valoare pentru clienți în relația cu Banca, migrarea conceptuală de la o abordare centrată pe produs la o abordare centrată pe segment de piață a necesitat o re poziționare strategică și la nivel de training, prin livrarea într-o primă fază a unor cursuri specifice cu adresabilitate către segmentul de persoane fizice. Aceste cursuri de „Value Proposition” au fost livrate intern în 2012 către aproximativ 1.600 de angajați.

În vederea implementării unor soluții complexe de instruire care să răspundă dezvoltării abilităților de conducere ale managementului de unități teritoriale, echipa de traineri interni s-a implicat, alături de business, în definitivarea și livrarea unui program complex, în mai multe module dedicate acestei teme, în program fiind instruite 750 de persoane. În același timp, departamentul Instruire a elaborat conceptul unei „academii interne”, numită „Lead to Leadership”, care să abordeze dezvoltarea competențelor de leadership ale personalului de management din Bancă, și a demarat în luna octombrie primele sesiuni ale acestui proiect de mare anvergură.

Au fost realizate, de asemenea, cursuri complexe dedicate personalului specializat în vânzări pentru IMM-uri și pentru Clienți de Top, pentru Canale de Distribuție și Vânzări Directe și, nu în ultimul rând, pentru clienții corporatiști.

Un alt capitol important adresat de către programele de instruire în anul 2012 a fost cel al competențelor profesionale. Astfel, peste 300 de noi angajați au beneficiat de cursurile de instruire reunite sub brand-ul „Raiffeisen School”, în cadrul cărora sunt pregătiți să facă față cu succes sarcinilor profesionale. Acest proces de formare inițială este grupat pe 5 module de instruire: Operațiuni, Credite, Pasive, Vânzări & Calitate și Reglementări ale sistemului bancar.

De altfel, partea de cunoaștere a reglementărilor bancare locale și internaționale a constituit o preocupare constantă în anul 2012, organizându-se, prin intermediul departamentului Instruire, cursuri de specialitate precum: IFRS, Basel III, Audit Intern Bancar, Antifraudă, Noul Cod Civil. O atenție specială a fost dedicată sesiunilor ce au avut în vedere disciplina operațională și fals de monedă dedicate colegilor care lucrează cu numerar și celor implicați în verificarea acestor operațiuni ce implică un risc operațional direct sau indirect.

Nu în ultimul rând, departamentul Instruire a inițiat în 2012 un proiect menit să măsoare rentabilitatea activității de instruire, care a dovedit că activitatea de instruire se bazează pe principiul efortului comun al trainerului, al angajatului și al managerului direct și că, atunci când aceste premise sunt îndeplinite, rezultatele pot fi spectaculoase, atât pe plan cantitativ cât și calitativ.

Compensații și beneficii pentru angajați

Și în anul 2012 pachetul de beneficii pentru angajați a inclus asigurarea în caz de accidente și îmbolnăviri (conținând acoperiri pentru o gamă largă de riscuri, inclusiv indemnizații pentru afecțiuni grave), abonament la centre medicale private (cu acces la o paletă complexă de investigații și analize medicale, inclusiv spitalizare la prețuri avantajoase), pensii private suplimentare, tichete de masă și alte elemente prevăzute de Contractul Colectiv de Muncă.

Unul din elementele importante ale pachetului de beneficii pentru angajați, creditarea în condiții preferențiale, s-a acordat și în cursul anului 2012, angajații având acces la o serie de produse de creditare în condiții avantajoase.

Managementul performanței

În 2012 a fost îmbunătățit procesul de management al performanței și a fost actualizată Politica privind Managementul Performanței, urmare a definirii noilor modele de competențe de leadership în Raiffeisen Bank România. Pentru a reflecta importanța componentei comportamentale în evaluarea performanței a fost îmbunătățit raportul între obiective și competențe.

Managementul Talentelor

În 2012, am continuat identificarea persoanelor cu potențial de dezvoltare și livrarea programelor speciale de Managementul Talentelor. De asemenea, Planurile individuale de dezvoltare elaborate în anul anterior au fost actualizate. Ele conțin o sinteză a performanței, a competențelor puternic dezvoltate și a celor care necesită îmbunătățire și acțiunile care s-au derulat pentru dezvoltarea persoanei.

Fișe de post

Împreună cu reprezentanții din business au fost actualizate fișele de post prin revizuirea acestora, vizând atât îmbunătățirea conținutului precum și alinierea formatului.

Studiul de opinie a angajaților

În toamna anului 2012 am derulat un nou Studiu de opinie a angajaților, cea de-a cincea ediție. Rezultatele au fost comparate cu date obținute anul anterior în Raiffeisen Bank și cu studii realizate în domeniul financiar-bancar central și sud-est european. În urma diagnozei obținute pot fi identificate măsuri care să crească nivelul de angajament și satisfacție în bancă.

Implementarea centrelor de evaluare regionale – proiect de grup

În 2012 s-a implementat primul centru de evaluare a competențelor, organizat regional la București, folosind un instrument standardizat și aceeași metodologie la nivelul Grupului Raiffeisen International. Au fost evaluate persoane cu potențial înalt de dezvoltare de pe nivel managerial, Raiffeisen Bank România fiind reprezentată de 6 participanți. Alături de ei au participat colegi din Albania, Kosovo și Bulgaria. Pe lângă confirmarea punctelor tari, scopul a fost de a identifica acele competențe manageriale care necesită dezvoltare.

International Young Graduates Program – proiect de grup

Programul IYGP a demarat în 2011 și, datorită succesului de care s-a bucurat, a continuat și în 2012. Este destinat persoanelor cu potențial de dezvoltare în vederea îmbunătățirii cooperării între specialiștii tineri din cadrul Grupului Raiffeisen.

Programe pentru tineri

Banca a continuat stagiile de practică, derulate atât la nivelul administrației centrale, cât și al rețelei de unități. Pe parcursul acestora, studenții se pot familiariza cu spiritul și cultura unei organizații multinaționale de elită. În 2012, Raiffeisen Bank a oferit stagii de practică pentru 553 de studenți. În premieră, Banca a organizat în 2012 o ediție a programului Raiffeisen Trainee dedicată Ariei IT. Scopul ediției a fost acela de a oferi stagiarilor șansa unui start profesional într-o organizație cu un mediu tehnologic complex, în care să poată lua contact direct cu tehnologii și produse IT de top. În egală măsură, programul urmărește atragerea de talente în cadrul organizației, dezvoltarea de competențe tehnice și formarea unor viitori specialiști.

Pentru această ediție dedicată domeniului IT&C, Raiffeisen Bank a alocat 6 locuri. Stagiarii au fost aleși în urma unui proces riguros de selecție dintre aproximativ 600 de candidați. Programul este astfel conceput încât fiecare dintre participanți, în calitate de angajat full-time al Raiffeisen Bank, timp de 6 luni, are șansa de a cunoaște Aria IT în detaliu, efectuând stagii în cadrul departamentelor Dezvoltare Soluții, Testare, Management Date și Arhitectură.

Programul se va finaliza la sfârșitul lunii iulie 2013, cu posibilitatea preluării stagiarilor în cadrul unora dintre departamentele participante, în funcție de rezultatele obținute de aceștia pe parcursul desfășurării activității.

Mulțumiri aduse angajaților

Direcția Resurse Umane mulțumește întregii echipe Raiffeisen Bank pentru activitatea, responsabilitatea și profesionalismul de care dă dovadă în fiecare zi. De asemenea, Direcția mulțumește Sindicatului pentru susținere și cooperare.

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

În 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 a îndeplinit toate cerințele regulatorii pentru a solicita aprobarea Băncii Naționale a României pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit, conform abordării avansate bazate pe modele interne de rating (AIRB), solicitarea fiind în curs de aprobare la nivelul BNR.

Astfel, în 2009 Banca a început dezvoltarea modelelor statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților/expunerilor și de estimare a parametrilor de risc relevanți pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD - probabilitatea de nerambursare, LGD - pierderea în caz de nerambursare, CCF - factor de conversie) pentru toate subportofoliile de retail (portofoliul de credite acordate persoanelor fizice și clienților Micro IMM). În același timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set lărgit de date privind portofoliul retail, ceea ce îmbunătățește 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, matricea de evaluare a riscurilor - instrumente care sunt îmbunătățite în mod continuu.

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

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

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

Evoluții în 2012

Principalul obiectiv strategic al Diviziei Corporației este de a crea o relație de valoare pe termen lung cu toate părțile interesate, de la clienți la acționari. Acest obiectiv este realizat prin concentrarea continuă a eforturilor noastre pe dezvoltarea parteneriatelor de business și pe calitatea serviciilor pe care le oferim, pentru a asigura satisfacția clienților. Principalii factori care contribuie la succesul activității diviziei sunt portofoliul echilibrat și diversificat de clienți, produse inovatoare precum și gestionarea atentă a ricurilor.

Activitatea diviziei are la bază următoarele principii:

- **Parteneriate** - divizia dezvoltă relații de business solide și pe termen lung cu clienți corporate activi pe piața din România;
- **Business Leadership** – scopul diviziei este să fie lider pe segmentul său de activitate, asumându-și un rol activ în susținerea unei dezvoltări sănătoase și sustenabile a economiei reale;
- **Eficiențizarea proceselor** – strategia diviziei presupune să ofere clienților un standard înalt de calitate, cu accent pe eficiența din punct de vedere al costurilor;
- **Diversificarea riscurilor** – modelul de business și structura portofoliului sunt concepute astfel încât să asigure diversificarea riscurilor;
- **Controlul costurilor** – divizia își concentrează eforturile asupra optimizării și controlării stricte a nivelului costurilor.

Așa cum era de așteptat, anul 2012 a adus un mediu macroeconomic foarte dificil, care a presupus reacții rapide și flexibilitate într-un context de business aflat într-o continuă schimbare. Pentru a asigura un sprijin complet și pe termen lung pentru clienții noștri corporate, divizia a întărit colaborarea dintre forța de vânzări și echipele de produse. Sistemul CRM (customer relationship management) implementat în 2012 se dovedește a fi un instrument valoros care ajută la oferirea de servicii financiare moderne și adaptate tuturor categoriilor de clienți – companii medii, companii mari locale și corporații internaționale.

Fiind o Bancă universală, aceasta oferă clienților o gamă variată de produse, ceea ce permite stabilirea de parteneriate solide și de durată. Acest lucru îi ajută pe partenerii Băncii să-și realizeze scopuri mai importante, cum ar fi: atingerea obiectivelor de business, crearea de valoare adăugată pentru acționari, dezvoltarea relațiilor comerciale cu furnizori și clienți, sprijinirea angajaților și a întregii comunități.

O atenție deosebită este acordată produselor cu grad sporit de complexitate, acest lucru având ca scop optimizarea riscurilor la nivel de portofoliu și o mai bună alocare a resurselor. Mai mult decât atât, divizia a continuat să-și îmbunătățească relația cu centrele de competență din cadrul Grupului Raiffeisen Bank International, pentru a asigura clienților accesul la produse financiare complexe (cum ar fi cele din zona finanțării de proiecte, a finanțării sectorului imobiliar, finanțarea exporturilor, soluții complexe de cash management etc.).

În acord cu politica Băncii de a le oferi clienților valoare adăugată, spre deosebire de metoda vânzării centrate pe produs, divizia s-a adaptat la nevoile clienților în această perioadă de instabilitate economică, creând produse noi cu destinație specifică, precum eficiența energetică, sau produse bazate pe finanțare dedicată din partea BERD, BEI, ori în relație cu produse structurate, cum ar fi fondul de garantare de la Fondul European de Investiții, toate aceste produse reprezentând avantaje financiare pentru clienți. Divizia a ieșit pe piață cu soluții inovatoare, fiind singura bancă ce promovează către corporații mari factoringul cu recurs ca instrument de susținere a relației cu furnizorii.

În continuarea strategiei din anul precedent, și în 2012, divizia și-a concentrat atenția asupra canalelor electronice, ca metodă de sporire a confortului clienților, ajutându-i astfel să ia decizii rapide cu eforturi operaționale și riscuri scăzute. Divizia a continuat să vină în întâmpinarea clienților cu soluții noi și inovatoare cum ar fi trecerea la extrasul de cont electronic, creșterea numărului de plăți prin transferuri interbancare și promovarea soluțiilor de internet banking pentru clienții corporate.

Dincolo de toate acestea, Banca a continuat să-și concentreze eforturile asupra îmbunătățirii proceselor sale interne. O serie de norme de bune practici au fost elaborate în cooperare cu diviziile de Risc și Operațiuni. În același timp, au fost luate diverse măsuri organizaționale menite să îmbunătățească eficiența proceselor interne, precum și experiența clienților în relație cu Banca.

Tranzacții majore în 2012

Sectorul energetic

- finanțarea cu o cotă de 26 milioane EUR a achiziționării celui mai mare furnizor de servicii din sectorul energetic de către un investitor străin, tranzacție intermediată cu participarea Raiffeisen Bank International.
- facilitate de factoring cu recurs în valoare de 100 milioane RON acordată unuia dintre principalii distribuitori de energie din România.
- majorarea facilității pe termen scurt (cash și non-cash) de la 19 milioane la 34 milioane EUR acordată unuia dintre cei mai mari producători integrați de energie din România.
- acord mixt în valoare de 35 milioane EUR încheiat cu o companie de top din sectorul producătorilor și distribuitorilor de petrol și energie, în colaborare cu Raiffeisen Bank International.

Sectorul farmaceutic

- facilitate de factoring cu recurs în valoare de 10 milioane EUR acordată unei companii de top din acest sector de activitate.

Producție

- participare la un împrumut sindicalizat în valoare de 28 milioane USD acordat unei companii de top de pe piața din România.

Construcții și imobiliare

- finanțarea cu 30 milioane EUR a unui proiect imobiliar în Ploiești, dezvoltat de unul dintre cei mai mari dezvoltatori din România – în colaborare cu Raiffeisen Bank International.

Rezultate

Venitul brut obținut de Divizia Corporației în 2012 a fost de 80,8 milioane EUR (cu 7% sub rezultatul obținut în 2011). Scăderea s-a datorat parțial volumelor de business mai mici înregistrate cu sectorul public și autoritățile locale.

Veniturile din dobânzi, în valoare de 50 milioane EUR, au înregistrat o scădere de 6% comparativ cu anul precedent, scădere provenită din zona pasivelor și cauzată de tendința generală de scădere a cursului pieței și a ratelor dobânzilor.

Veniturile din alte surse au atins în 2012 nivelul de 30,8 milioane EUR, cu 8% sub rezultatul obținut în 2011, scăderea fiind cauzată în principal de volumele mai mici ale schimburilor valutare (în concordanță cu evoluția pieței din România), în timp ce veniturile provenite din tranzacții au rămas la un nivel stabil, în pofida presiunii pe prețuri.

Costurile operaționale au scăzut cu 5% în 2012, cu toate acestea, raportul venituri/cheltuieli s-a deteriorat ușor ajungând la 41,7%, datorită scăderii venitului brut menționat anterior. Volumul activelor ponderate cu riscul a scăzut cu 19%, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Acest lucru s-a petrecut în prima jumătate a anului 2012, cu precădere în cazul portofoliului de credite acordate sectorului public, ca parte a strategiei diviziei de a asigura o creștere sustenabilă și de a-și concentra atenția asupra produselor cu un înalt grad de complexitate.

Nivelul provizioanelor a crescut cu 7,4 milioane EUR, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, creștere cauzată în mare parte de un incident singular petrecut în prima parte a anului 2012.

Profitul brut obținut de Divizia Corporației s-a ridicat la nivelul de 21,1 milioane EUR, cu 35% mai puțin decât în 2011, rezultat cauzat de nivelul mai scăzut înregistrat de venitul brut și de nivelul crescut al provizioanelor comparativ cu anul trecut.

Divizia se mândrește că este lider de piață pe segmentul său de activitate. Echipa își dorește să crească în continuare și rămâne dedicată economiei românești, fiind perfect poziționată, pentru a putea deservi clienții corporate și nevoile lor aflate în continuă schimbare.

Retail Banking

În anul 2012, ca și în 2011, Raiffeisen Bank a adoptat o strategie echilibrată de dezvoltare a rețelei de distribuție, cu accent pe maximizarea oportunităților de piață specifice fiecărei regiuni retail. Astfel, rețeaua de unități a Băncii a încheiat anul cu un număr total de 525 de agenții bancare, din care 109 doar în București și Ilfov.

Pentru zona de Relații Clienți aproximativ 1,3 milioane apeluri au fost preluate în 2012 prin intermediul Call Center-ului Raiffeisen Bank, 2,2% dintre acestea fiind transformate în vânzări concretizate cu succes. Pe zona de Telesales anul s-a încheiat cu aproximativ 32.000 de carduri aprobate, ceea ce reprezintă 33% din portofoliul de produse vândute în 2012. Activitatea de retenție a înregistrat și în 2012 rezultate remarcabile atât pe zona de fidelizare card de credit (33%), cât și pe cea de fidelizare produse de creditare garantate și negarantate (36%).

Calitatea serviciilor

Orientarea Raiffeisen Bank către aplicarea principiului „customer centric” a rămas de actualitate. Astfel, Raiffeisen Bank a continuat inițiativa „Orașul pe bicicletă”, în nouă agenții clienții având posibilitatea de a închiria gratuit biciclete (Cluj Napoca – agenția Piața Unirii, Brașov - agenția Piața Sfatului, Iași – agenția Palas, Constanța – agenția Constanța și București – agențiile București, Piața Presei, Brătianu, Victoria și Șincai).

De asemenea, Banca a continuat să investească în oameni. În 2012, activitatea Echipei SFE a fost definită de implicarea (alături de Departamentul Training din cadrul Direcției de Resurse Umane) în proiectul „Infinity”, care debutase în 2011. Infinity își propune îmbunătățirea calității managementului rețelei Raiffeisen Bank prin dezvoltarea abilităților de leadership, management și coaching, cu impact asupra creșterii calității serviciilor și experienței clienților în relația cu banca. Proiectul presupune explicarea și aplicarea conceptelor de leadership și management, înțelegerea stilurilor de management, dezvoltarea și motivarea echipelor prin coaching, adaptarea la contextul economic într-o continuă schimbare, înțelegerea, comunicarea și adaptarea managerului la fiecare tip de personalitate pe care o coordonează.

Începând cu luna noiembrie a anului 2012, activitatea de management reclamații a fost migrată în aplicația CRM, pentru a permite Băncii să aibă o perspectivă completă asupra relațiilor sale cu clienții. De asemenea, începând cu trimestrul al doilea al anului, s-a pus accent pe preluarea și fructificarea sugestiilor de îmbunătățire ale angajaților Băncii prin intermediul proiectului „Vocea Ta”, adaptând aplicația dedicată la cerințele unui flux eficient și accesibil. Astfel, în perioada mai – decembrie 2012 au fost colectate peste 1.100 de propuneri, aproximativ 40% dintre acestea fiind în prezent în diverse stadii de implementare.

Rezultate	2010	2011	2012
Număr de reclamații	35.649	29.336	36.327
Rezoluții pozitive	60%	65%	71%
Fidelizare clienți cu reclamații	N/A	3%	2%
Satisfacție în procesul de reclamații (sondaj) - (1=foarte nemulțumit, 5=foarte mulțumit)	3	3,2	3,3

Evoluții ale segmentelor de clienți

Persoane fizice

În 2012, Raiffeisen Bank a continuat să dezvolte produse dedicate și să ofere consultanță financiară diferitelor segmente de clienți (studenți, salariați, pensionari etc.). Mai mult, Banca a rămas activă în rândul celor mai vibrante comunități de studenți. Combinând cele mai avansate și moderne tehnici de abordare (prin intermediul social media și al platformei dedicate studentbank.ro) cu prezența efectivă, aceasta a reușit dublarea bazei de clienți pe acest segment, până la 50.000.

Salariații au rămas segmentul principal pentru Raiffeisen Bank. Banca a continuat să atragă noi clienți, printr-o strategie integrată, acoperind toate nevoile bancare, de la conturi curente, economisire, până la creditare, punând accent pe oferirea de soluții personalizate pentru salariați, sprijinindu-i în luarea deciziei corecte privind alegerea băncii cu care lucrează. Ca urmare, cota de piață a Băncii a crescut impresionant pe acest segment, până la 15,5%.

În plus, 50.000 de pensionari au ales să își administreze finanțele prin intermediul Raiffeisen Bank. Banca a făcut eforturi de a educa populația în vârstă, oferindu-i încredere și siguranță. În consecință, mai mult de 14% din conturile bancare deschise pentru pensionari la nivel de sistem bancar sunt la Raiffeisen Bank.

Banca a continuat să le ofere Clienților Premium serviciul dedicat, Premium Banking, lansat în 2010, completându-l cu o propunere de valoare adecvată acestui segment. Peste 80 de manageri de relații dedicați au oferit consiliere, utilizând cel mai bun serviciu de consultanță financiară din România, „Raiffeisen Plan Personal”, bazat pe o aplicație IT unică. Conștientizând nevoile și stilul de viață al clienților Premium, Banca a lansat două noi tipuri de carduri de credit, MasterCard World și MasterCard Elite, care adaugă o colecție unică de privilegii unei oferte remarcabile de carduri de credit. De asemenea, Banca lansat cu succes „Life Premium”, un produs special pentru clienții Premium, care completează oferta pentru acest segment. Totodată, pentru clienții Friedrich Wilhelm Raiffeisen, clienți cu valoare netă ridicată, Banca a deschis o agenție dedicată într-o zonă exclusivistă din București.

Drept rezultat, baza de clienți a crescut cu 10%, în ciuda concurenței puternice de pe piața de tip Affluent și a mediului economic dificil. Activele administrate ale clienților Premium au crescut în 2012 cu 11%, marcând un apetit crescut pentru diversificarea plasamentelor.

Creditarea tuturor segmentelor de clienți a rămas unul din punctele forte ale Băncii. Politica de risc prudentă a permis atragerea unor clienți de foarte bună calitate, iar timp și resurse importante au fost dedicate pentru a ajuta acei clienți aflați în impas financiar, prin intermediul unor soluții personalizate de restructurare. Banca a reușit astfel să-și mențină cota de piață pe segmentul credite persoane fizice.

Consilierea legată de economisire, introdusă acum 2 ani, a continuat să reprezinte un sprijin pentru clienți în alegerea celor mai adecvate instrumente. Produsele cu maturitate mai mare de 12 luni au completat oferta începând cu a doua jumătate a anului 2012. Ca rezultat, peste 50% din plasamente se regăsesc în produse cu maturitate de peste 6 luni.

În ceea ce privește tehnologia, am continuat să dezvoltăm canalele folosite de clienți, oferind cu succes soluția excelentă de mobile banking (SmartMobile, folosit de peste 33.000 de clienți, la doar un an și jumătate de la lansare) și remodelând canalul Raiffeisen Online într-unul mult mai prietenos. Platforma SmartMobile este personalizată, oferind astăzi serviciile potrivite pentru diferitele segmente de clienți.

Raiffeisen Bank a continuat să promoveze automatizarea. Drept rezultat, mai mult de 75% din ordinele de plată sunt realizate de clienți prin intermediul canalelor electronice. Raiffeisen Bank este astăzi una dintre cele mai importante bănci din punct de vedere al plăților directe pentru diferite utilități - procesând aproximativ 4 milioane în 2012 - iar volumul plăților de utilități la ATM a crescut de 6 ori.

Carduri

Activitatea de carduri a fost direcționată în vederea oferirii unor soluții de finanțare optime pentru clienți, cum ar fi oferte atractive de card de credit și un număr mare de parteneri unde plata cu cardul generează reduceri semnificative sau rate cu dobândă zero.

Ca urmare a acestei poziționări, cardul de credit a fost cel mai atractiv produs de finanțare în 2012, cu 94.000 de mii de conturi noi deschise, aceste rezultate conducând la o cotă de piață de 25% în vânzările de noi carduri de credit din România. Portofoliul de carduri de credit a atins 380.000 de conturi, fiind cel mai mare portofoliu de carduri de credit din România, cu o cotă de piață de 22%. Totodată, venitul brut generat în 2012 a crescut cu 12% față de 2011.

Serviciile de acceptare carduri au continuat să se dezvolte în ritm susținut bazându-se pe relațiile de parteneriat existente cu clienții corporate și pe serviciile de loialitate implementate în POS-uri și aplicațiile de e-commerce. În 2012, am obținut venituri de 6,9 milioane de EUR, în creștere semnificativă față de 5,8 milioane EUR în 2011, iar portofoliul de terminale a crescut la 11.300 față de 10.400 la finalul lui 2011.

Anul 2012 a consemnat și implementarea (în premieră în România) a serviciului „cash back” prin care deținătorii de carduri care efectuează plăți la comercianți pe terminalele noastre POS pot solicita casierului și o mică sumă cash, evitând deplasarea la un ATM.

Anul 2012 ne-a adus noi premii pentru activitatea cu carduri: Visa România ne-a acordat premiul „Cards Acquiring Best Practices” ca o recunoaștere a practicilor sănătoase de dezvoltare a activității de acceptare. Pentru emiterea de carduri de credit am primit din partea No-Cash premiile industriei de carduri pentru cel mai bine vândut card de credit și pentru cel mai bun program de co-branding.

Întreprinderi mici și mijlocii (IMM)

În 2012, Raiffeisen Bank și-a menținut politica de segmentare clienți, abordând și deservind IMM-uri cu o cifră de afaceri anuală de până la 5 milioane EUR, incluzând categoria Profesii Liberale. Banca și-a continuat strategia de dezvoltare și consolidare a relațiilor de „bancă de casă” cu clienții săi, relații bazate pe înțelegerea nevoilor financiare specifice fiecăruia și oferirea celei mai potrivite soluții, printr-o gamă variată de canale alternative sau prin sfaturile competente oferite de personalul dedicat.

Segmentarea clienților IMM în companii cu o cifră anuală de afaceri de până la 1 milion EUR și companii cu cifră anuală de afaceri cuprinsă între 1 și 5 milioane EUR are drept scop abordarea personalizată a clienților în funcție de profil, mărime și nevoi financiare.

În ceea ce privește deservirea clienților, managerii de relații din zona IMM le acordă acestora consultanță financiară și asistență în identificarea celor mai potrivite produse și servicii pentru planurile lor de afaceri. Pe lângă rețeaua extinsă de unități, IMM-urile au acces la o gamă largă de canale alternative prin care pot accesa produsele și serviciile Băncii: canale de tip mobile banking (SmartTel IMM), Internet banking (Raiffeisen Online), electronic banking (Multicash) sau phone banking (Raiffeisen Direct).

După începerea crizei, Raiffeisen Bank a trecut de la un model de business axat pe produs la un model de tip „customer centric”, iar modul de relaționare cu clienții IMM a urmat aceeași direcție. La nivelul Administrației Centrale există o echipă dedicată segmentului IMM care are drept scop dezvoltarea și implementarea de strategii dedicate clienților IMM și monitorizarea continuă a ariilor-cheie - informații despre piață, segmentarea clienților, oferta adresată clienților, dezvoltarea de produse, standarde de deservire – pentru a asigura clienților o experiență superioară în relația cu Banca și pentru a crește loialitatea acestora față de brand.

Datorită stagnării pieței și creșterii din anul precedent, portofoliul de credite acordate clienților IMM s-a consolidat la nivelul de 354 milioane EUR în decembrie 2012, înregistrând o creștere pozitivă de 1%. Evoluția portofoliului de credite a fost determinată de o creștere solidă cu 9% a numărului de clienți provenind din anumite industrii, în timp ce noile volume au fost concentrate în zona capitalului de lucru, având în vedere apetitul scăzut al companiilor pentru proiecte de investiții într-o perioadă dificilă din punct de vedere economic și politic.

Produsele lansate în 2011, în colaborare cu Fondul European pentru Investiții (FEI), din cadrul inițiativei Jeremie, au permis unui număr de peste 1.300 de clienți IMM cu potențial de creștere să depășească unul din cele mai dificile obstacole în obținerea de finanțare (nivel scăzut de eligibilitate al garanțiilor colaterale), reușind astfel să acceseze împrumuturi pe termen scurt și lung, necesare dezvoltării, la costuri rezonabile. Succesul acestui produs a fost confirmat și în piață, având în vedere că 75% din linia de finanțare alocată a fost consumată în 2012, deși programul, în valoare de peste 100 milioane EUR, urma să se desfășoare pe o perioadă de minim 2 ani.

Pe lângă parteneriatele cu instituții financiare internaționale de renume destinate susținerii activității de creditare din 2012, Banca a apelat și la instrumente guvernamentale pentru a adresa aceeași problemă a clienților IMM: valoarea scăzută a garanțiilor colaterale. În acest mod, a fost extinsă aplicabilitatea produselor financiare existente, dezvoltate împreună cu Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru Întreprinderile Mici și Mijlocii (FNGCIMM) prin dublarea plafonului maxim garantat, micșorarea taxelor și introducerea alternativei de contra-garantare din partea Fondului Român de Garantare a Creditelor (FRCG).

Având în vedere că nevoile de capital ale clienților s-au concentrat în zona capitalului de lucru, Raiffeisen Bank și-a diversificat în 2012 gama de soluții adresate capitalului de lucru, cum ar fi factoringul fără recurs, bazat pe parteneriatele dezvoltate de RBRO cu companii de top din diverse industrii.

În trimestrul al patrulea al anului, au fost încheiate două noi acorduri cu Banca de Dezvoltare a Consiliului European (CEB) și Banca Europeană pentru Investiții (BEI), destinate facilitării accesului clienților IMM la structuri de credit cu costuri reduse, produsele aferente urmând a fi lansate în primul trimestru al anului 2013.

Pe lângă noutățile legate de creditare, în 2012, au mai fost dezvoltate și lansate și alte soluții ce adresează o gamă largă de nevoi financiare ale clienților IMM, direcționate în special în zona de cash management: depozite cash în saci sigilați, Cross Account Drawing și Mass payments. Fiind o bancă de top activă în industria cardurilor, Raiffeisen Bank a lansat în 2012, facilitatea de „cash back” la plata cu cardul la comerciant (prin POS). Pe parcursul anului, au fost lansate mai multe campanii promoționale dedicate IMM-urilor, cu scopul de a atrage clienți și de a crește activitatea de tranzacționare. Drept urmare, a fost înregistrată o creștere de 5% a numărului de plăți în monedă locală și o creștere de peste 10% a numărului de plăți în monedă străină.

Ca urmare a dezvoltării continue a aplicației Raiffeisen Online și introducerii de noi funcționalități îmbunătățite pe parcursul anului 2012, rata de adopție a tranzacțiilor efectuate de clienții IMM prin internet a crescut cu 23% față de 2011, iar peste 60% din numărul total de tranzacții au fost efectuate de clienți IMM.

În 2012, au fost continuate o serie de inițiative având ca scop creșterea eficienței celor mai importante procese interne, reducerea costurilor operaționale, creșterea timpului destinat vânzării precum și a satisfacției clienților atât interni cât și externi.

Trezorerie și piețe de capital

Anul 2012 a fost unul interesant, plin de evenimente surprinzătoare și contradictorii. A început optimist, majoritatea analiștilor financiari prevăzând revenirea economiei locale în contextul relansării creșterii economiei mondiale. Realitatea s-a dovedit a fi alta atât la nivel internațional, cât și la nivel local, unde au avut loc mai multe evenimente care au dus la încetinirea mult așteptatei reveniri economice și au accentuat nivelul de incertitudine, cu precădere în perioada premergătoare alegerilor generale.

Un eveniment notabil, care a influențat atât piața valutară, cât și pe cea a titlurilor de valoare, s-a petrecut spre sfârșitul anului, când JP Morgan și Barclays au anunțat includerea titlurilor emise de statul român în indicele GBI-EM. Anunțul a determinat creșterea vizibilității pieței obligațiunilor din România, care a reușit astfel să atragă fluxuri de capital străin, ceea ce a generat, în cele din urmă, creșterea nivelului de lichiditate pe piața locală și a valorii acesteia.

În aceste condiții nesigure, piața monetară a oferit multe oportunități de tranzacționare, pe care Divizia Trezorerie și Piețe de Capital a știut să le fructifice. Fiind susținută de poziția sa de lider pe toate segmentele pieței financiare, precum și de relațiile solide cu centre financiare, bănci locale și fonduri internaționale, Raiffeisen Bank a continuat să ofere clienților săi o gamă largă de produse și servicii necesare acestora în activitatea lor investițională și de trezorerie. Banca se concentrează în special pe oferirea unor soluții financiare unice pentru clienții săi în ceea ce privește rata de dobândă și hedging-ul de risc valutar.

Divizia se bazează pe sprijinul valoros al Direcției de Cercetare economică prezentat mai jos.

Servicii de cercetare economică

Direcția de Cercetare Economică și Sectorială furnizează analize și rapoarte macroeconomice, precum și analize cu privire la evoluțiile înregistrate la nivelul principalelor sectoare din economie (companii și populație). Cercetarea macroeconomică este axată pe evoluția principalilor indicatori macroeconomici (PIB, rata inflației, rate ale dobânzii, curs de schimb, deficit de cont curent, etc.), oferind analize detaliate asupra evoluțiilor recente ale acestor indicatori, precum și prognoze privind dinamica lor în perioada următoare. Activitățile de cercetare se realizează și la nivelul principalelor 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 sunt un element important pentru strategia Băncii și pentru scenariile de risc. Cercetarea este realizată de către o echipă profesionistă, prin activități de cercetare aplicată, tehnici cantitative de cercetare și prin utilizarea unor baze de date publice, precum și a câtorva interne.

Majoritatea analizelor macroeconomice sunt diseminate extern prin intermediul publicațiilor realizate de Raiffeisen RESEARCH:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic ce sintetizează evenimentele cheie și evoluțiile de pe piețele financiare interne și externe din ziua precedentă;
- **CEE Weekly Outlook** – raport săptămânal realizat de către Raiffeisen RESEARCH în 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** – analiză realizată de către Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est ce vizează evoluțiile recente și cele așteptate ale cursului de schimb;

- **Romania - Economic Overview** - raport lunar extins ce conține analize și comentarii asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici (creștere economică, inflație, cont curent și balanță comercială, bugetul public, 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 și prezintă așteptările analiștilor privind dinamica principalelor variabile macroeconomice în perioada următoare;
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat anual. Conține comentarii și analize extinse privind dinamica principalilor indicatori macroeconomici și cele mai importante evenimente politice, precum și prognoze privind evoluția acestora în următorii doi ani;
- **CEE Banking Sector Report** – analiză anuală. Raportul realizat de Raiffeisen RESEARCH conține o analiză extinsă a sistemelor bancare din țările din centrul, estul și sud-estul Europei. Raportul prezintă evoluțiile recente 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 următorii ani;
- **Short notes** - comentarii legate de evoluțiile recente care pot avea impact ridicat asupra activității economice și piețelor financiare; .
- **Analize specifice** furnizate clienților la cererea acestora.

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 economică a sectoarelor în trecut, dar și potențialul și riscurile acestora în viitor.

Instituții Financiare

Direcția Instituții Financiare este responsabilă pentru inițierea și dezvoltarea relațiilor de afaceri (vânzare) cu acei clienți reprezentând instituții financiare bancare și nebancare: bănci comerciale, bănci de investiții, societăți de asigurări, societăți de leasing (având un grup financiar ca acționar principal), fonduri de investiții, fonduri de pensii, societăți de brokeraj, societăți de finanțare (credite ipotecare sau de consum), instituții financiare de tip supranațional etc. Principalele atribuții ale Direcției presupun inițierea de afaceri, promovarea și vânzarea de produse/servicii bancare către clienții mai sus menționați.

Începând cu anul 2012, Direcția Instituții Financiare a devenit parte integrantă din Divizia Trezorerie și Piețe de Capital, având ca scop eficientizarea și îmbunătățirea serviciilor de cross-sell pentru produsele de care au nevoie clienții Băncii. În plus, Direcția Instituții Financiare își extinde activitatea prin încorporarea în structura sa organizatorică a liniei de business responsabilă de activitatea de custodie, depozitare și distribuție de unități de fond. Direcția Instituții Financiare a continuat strategia de consolidare a poziției sale în calitate de furnizor de servicii bancare pentru clienții instituții financiare, efort susținut de o abordare centrată pe client și nevoile lui de business.

Deși contextul macroeconomic a fost unul dificil, linia de activitate a avut o evoluție pozitivă constantă, reușind să contribuie la efortul de atragere de disponibilități și creșterea gradului de utilizare a produselor de cash management în principal pentru clienții non-bănci. Și pe segmentul clienților bănci, activitatea pe conturile existente a fost în creștere, iar un număr semnificativ de bănci au deschis în 2012 conturi de decontare în moneda locală. Direcția a continuat să extindă activitatea de business cu clienții existenți și totodată să atragă un număr impresionant de clienți noi.

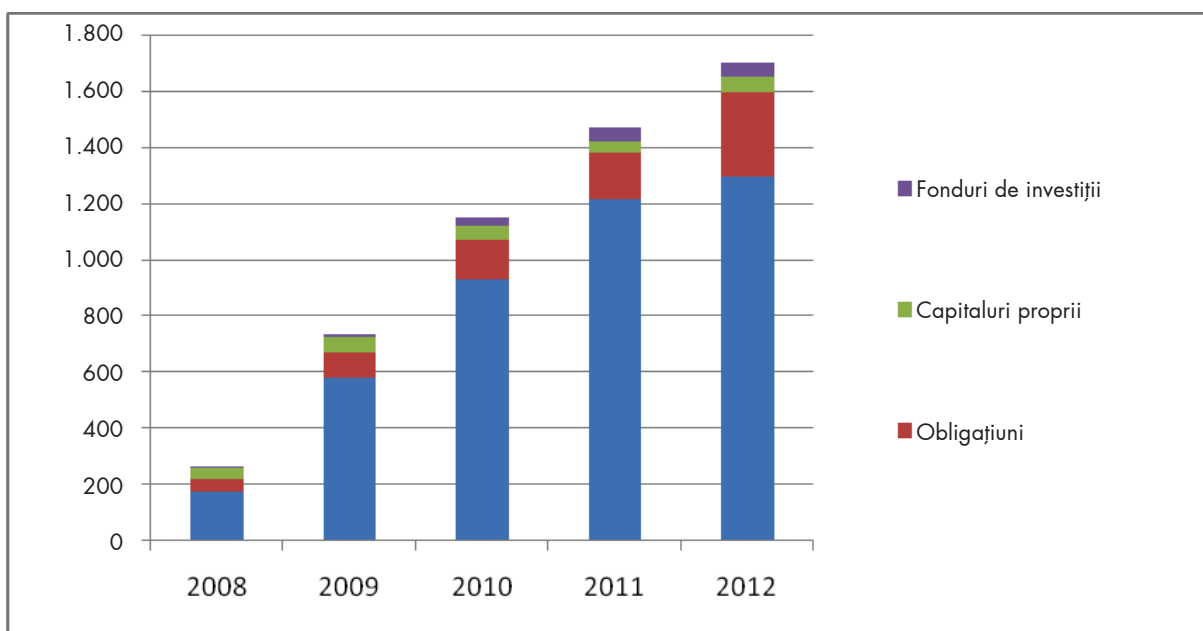
În concordanță cu eforturile Băncii de a atinge excelența, rețeaua de bănci corespondente a fost extinsă (depășind în prezent 900 de contrapartide).

Departamentul Servicii Titluri, parte integrantă din Direcția Instituției Financiare, este responsabil de administrarea următoarelor produse și servicii:

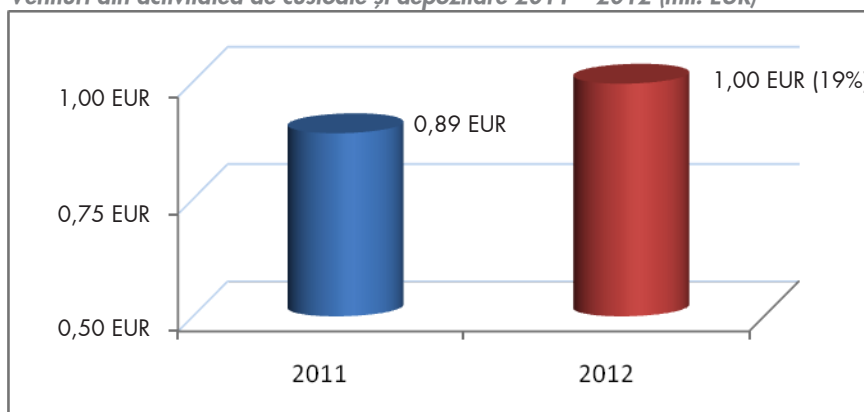
- Custodie pentru instrumente financiare;
- Depozitare pentru activele fondurilor de investiții și pensii;
- Distribuție pentru titluri de participare ale fondurilor de investiții administrate de Raiffeisen Capital Management Austria;
- Decontare specială pentru tranzacțiile pe piața spot, în relația cu Depozitarul Central și Depozitarul Sibex;
- 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).

76,67% din totalul activelor clienților Direcției Servicii Titluri sunt deținute de instituții financiare nerezidente și locale, ale căror active însumează 1.302 milioane EUR. Valoarea activelor păstrate în custodie era la sfârșitul anului 2012 de 1.698 milioane EUR, în creștere cu 15,49% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2011.

Evoluția activelor depozitate 2008 – 2012 (mil. EUR)



Venituri din activitatea de custodie și depozitare 2011 – 2012 (mil. EUR)



Managementul bilanțului și portofoliului

Direcția Managementul Bilanțului și Portofoliului este responsabilă pentru managementul strategic al activelor și pasivelor Băncii cu scopul de a menține o poziție sustenabilă de lichiditate pe termen mediu și lung, asigurând în același timp stabilitatea venitului net din dobânzi. În acest sens, Direcția este formată din două echipe care interacționează strâns: Managementul Activelor și Pasivelor (MAP) și Managementul Finanțării.

MAP este responsabil cu poziționarea bilanțului din perspectiva lichidității și a expunerii la riscul de rată a dobânzii, prin utilizarea unei palete de instrumente tot mai performante, având ca elemente centrale un sistem eficient al prețurilor de transfer al fondurilor, dar și aplicații IT dedicate managementului lichidității și al riscului de rată a dobânzii.

Profilul de lichiditate și de dobândă al Băncii este rezultatul exercițiilor de planificare (bugetare) și testare în condiții de stres și este aliniat atât cu strategia de afaceri, cât și cu strategia de risc. În acest proces mai mulți factori cheie sunt luați în calcul: toleranța la risc, finanțarea și capitalul disponibil, așteptările și evoluțiile macroeconomice și ale piețelor financiare, cât și obiectivele de creștere și profitabilitate ale Băncii.

MAP este de asemenea responsabil pentru gestionarea și menținerea unei rezerve suficiente de lichiditate care îndeplinește criteriile solicitate din punct de vedere al dimensiunii, compoziției și calității.

Activitatea de finanțare s-a desfășurat conform obiectivelor strategice majore de a consolida poziția Băncii și de a diversifica sursele de finanțare. În 2012 s-a continuat politica de creștere a flexibilității și diversificare a surselor de finanțare prin accesarea unor programe ale instituțiilor financiare internaționale precum Banca Europeană de Investiții (BEI) și Council of Europe Development Bank (CEB), precum și prin încheierea de diverse împrumuturi cu alte contrapartide.

La mijlocul lunii octombrie a anului 2012, Raiffeisen Bank și Raiffeisen Leasing au încheiat două împrumuturi globale cu BEI, destinate finanțării proiectelor IMM-urilor, companiilor medii și municipalităților din România. Valoarea aprobată este de 70 milioane EUR, dintre care 45 de milioane au fost deja contractate. Fondurile BEI finanțează atât investiții, cât și capital de lucru pentru proiecte din industrie sau domeniul serviciilor, precum și scheme de infrastructură de dimensiuni mici sau medii promovate de autoritățile locale.

La finalul lunii octombrie 2012, Raiffeisen Bank și Raiffeisen Leasing au semnat de asemenea două linii de finanțare cu Banca de Dezvoltare a Consiliului Europei, în valoare totală de 80 milioane EUR. Ambele linii oferă finanțare proiectelor dezvoltate de IMM-uri cu scopul de a crea sau menține locuri de muncă, precum și celor dezvoltate de autoritățile locale sau companiile publice pentru a îmbunătăți condițiile de trai în zonele urbane și rurale.

Servicii de administrare a investițiilor

Raiffeisen Asset Management (RAM), societatea de administrare a investițiilor a Grupului, a continuat și în anul 2012 să atragă sume semnificative de la clienți prin intermediul fondurilor de investiții administrate, menținându-se în topul celor mai mari administratori de fonduri cu o cotă de piață de peste 20% și peste 800 milioane EUR active în administrare (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Creșterea activelor în administrare a fost susținută de fondurile cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă fixă, respectiv Raiffeisen Ron Plus, cu un plus de aproximativ 115 milioane RON, Raiffeisen Euro Plus, cu o creștere a activelor administrate exprimată în lei de 300 milioane RON și Raiffeisen Dolar Plus, cu o creștere a activelor administrate exprimată în lei de 85 milioane RON.

Un alt factor care a determinat creșterea semnificativă a activelor în administrare a fost interesul din ce în ce mai ridicat al IMM-urilor pentru această formă de economisire, în special datorită randamentelor atractive, flexibilității în privința momentului retragerii sumelor plasate dar și posibilității garantării creditelor cu unitățile de fond deținute. În consecință, fondul lansat la jumătatea anului 2011, Raiffeisen Ron Flexi, un nou fond conceput special pentru IMM-uri, a atras peste 100 de milioane RON în cursul anului 2012.

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

RAM este preocupată permanent de inovare, iar până acum a reușit să fie:

- prima societate din România care a direcționat o parte din plasamentele de acțiuni către piețele externe, prin intermediul fondurilor deschise de investiții Raiffeisen Prosper și Raiffeisen Benefit,
- prima și singura care a lansat un fond deschis de investiții cu capital protejat, Raiffeisen Confort și Raiffeisen Confort Seria 2,
- prima și singura societate de administrare a investițiilor care administrează un fond de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare,
- prima societate de administrare care administrează un fond deschis de investiții cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă denominat în EUR, Raiffeisen Euro Plus,
- singura societate de administrare care administrează un fond deschis de investiții cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă denominat în USD, Raiffeisen Dolar Plus.

Servicii de Investiție și Brokeraj

Raiffeisen Capital&Investment (RCI), societatea de investiții a Grupului Raiffeisen în România, este o companie de top în ceea ce privește activitatea de brokeraj și oferte publice. Încă de la data înființării, din anul 1998, RCI a fost extrem de activă pe piața locală și a fost implicată într-o varietate de tranzacții care s-au diversificat continuu. RCI s-a evidențiat prin soluțiile inovatoare, prin rolul său de pionier, precum și prin calitatea serviciilor oferite clienților.

- RCI oferă o gamă variată de produse și servicii clienților săi, cum ar fi, dar fără a se limita la intermedierea tranzacțiilor cu acțiuni și obligațiuni cotate la Bursa de Valori București și pe piețele externe;
- Platforma de tranzacționare online;
- Servicii de consultanță în investiții;
- Rapoarte și studii de piață de înaltă calitate;
- Operațiuni de schimb valutar aferente investițiilor pe piețele de capital externe;
- Colectarea dividendelor aferente investițiilor de pe piețele externe;
- Servicii de consultanță pentru fuziuni și achiziții;
- Servicii de consultanță financiară în domeniul ajutoarelor de stat;
- Planificare strategică;
- Restructurare financiară etc.

RCl combină eficient calitățile unei echipe experimentate de brokeri și specialiști în tranzacționare ce au asigurat prezența constantă a companiei în topul intermediarilor de pe piața românească de capital cu expertiza și profesionalismul unei echipe de consultanți, specializați în proiecte cu o complexitate ridicată, în intermediari de oferte publice de toate tipurile, admiteri la tranzacționare și retrageri de la tranzacționare („squeeze-out”), structurări de tranzacții, private equity, tranzacții de fuziuni și achiziții, etc. Toate acestea au contribuit la recunoașterea RCl drept o companie care oferă clienților toate tipurile de tranzacții pe piețele de capital și consiliere financiară. Aceste atuuri principale, împreună cu prezența la nivel național, prin intermediul rețelei de distribuție a Raiffeisen Bank, oferă RCl un avantaj competitiv major față de companiile similare de profil.

RCl este un deschizător de drumuri, fiind prima și singura societate de servicii de investiții financiare din România care a executat o tranzacție de tip Accelerated Bookbuilding (i.e. plasament privat accelerat – într-o singură zi) în noiembrie 2012, o tranzacție de vânzare în lipsă acompaniată de un împrumut de acțiuni (martie 2011) și prima companie care tranzacționează pe conturi globale toți emitenții cotați la Bursa de Valori București și pe piața NASDAQ (începând cu aprilie 2011), doar trei dintr-o serie lungă de „premiere” pe piața românească în care RCl a fost implicată.

În cursul anului 2012, RCl și-a menținut poziția în topul principalelor societăți de servicii de investiții financiare active pe Bursa de Valori București, din punctul de vedere al valorii totale tranzacționate per total piață, cu tranzacții în valoare de 181 milioane EUR și o cotă de piață de 4,28%. În plus, volumul tranzacțiilor externe executate în contul clienților români a fost de 89 milioane EUR în 2012.

Bursa de Valori București

Acțiuni și instrumente cu venit fix	2012	2011	2010
Volumul tranzacționat (mil. EUR)	180,79	300,68	425,11
Cota de piață	4,28%	5,48%	10,13%

Piața externă

Acțiuni	2012	2011	2010
Volumul tranzacționat mil. EUR	88,97	87,49	47,31

RCl este Lead Manager al sindicatului de intermediere a ofertei publice secundare de vânzare de acțiuni emise de SNTGN Transgaz S.A. lansată de Ministerul Economiei prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, ofertă care ar urma să se finalizeze în anul 2013.

RCl face parte din sindicatul de intermediere a ofertei publice secundare inițială de vânzare de acțiuni emise de SNGN Romgaz S.A. derulată de Ministerul Economiei prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, ofertă care ar urma să se finalizeze în anul 2013.

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 și 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 2012, RCI avea un capital social de 1.600.000 RON - deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank - și active în valoare de 23,33 milioane EUR. Pe parcursul anului 2012 volumul tranzacțiilor intermediare de Raiffeisen Capital&Investment pe Bursa de Valori București a atins valoarea de 182 milioane EUR, la care se adaugă un volum de 89 milioane EUR reprezentând tranzacțiile intermediare pe piețele externe.

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 9 milioane EUR. La sfârșitul anului 2012, Raiffeisen Asset Management era al doilea jucător pe piața de administrare a investițiilor, cu o cotă de piață de peste 20% și active în administrare de peste 850 milioane EUR. Mizând pe potențialul impresionant al acestei piețe, în perspectiva convergenței la nivelul înregistrat de toate țările dezvoltate, RAM a dezvoltat în timp o gamă largă de produse, fiind la sfârșitul anului 2012 singura societate de administrare a investițiilor din România prezentă pe toate segmentele pieței administrării investițiilor: fonduri deschise de investiții, fonduri închise de investiții, portofolii individuale și fonduri de pensii facultative.

Raiffeisen Leasing reprezintă Grupul Raiffeisen pe piața de leasing din România. Capitalul social în valoare de 14.935.400 RON este deținut în proporție de 50% de Raiffeisen Bank.

La 31.12.2012, Raiffeisen Leasing deținea active totale în valoare de aproximativ 162 milioane EUR, baza de clienți numărând aproximativ 2.440 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 Schwaebisch Hall AG – Germania în cote aproximativ egale de 33%.

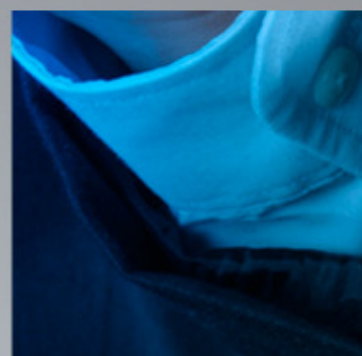
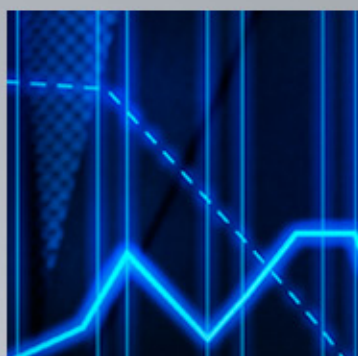
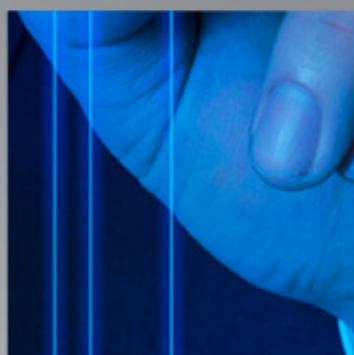
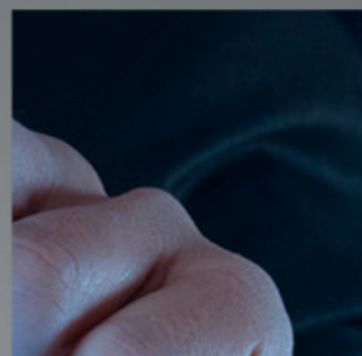
Produsul de economisire-creditare combină o etapă de economisire cu una de creditare și, pe lângă prima oferită de statul român, RBL oferă dobânzi fixe, avantajoase, atât pentru etapa de economisire, cât și pentru cea de creditare.

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 2012, Raiffeisen Banca pentru Locuințe deținea un capital social în valoare de 131 milioane RON și gestiona active în valoare de aproximativ 341 milioane RON.

La sfârșitul anului 2012, Banca deținea o participație de 33,33% din capitalul social al instituției financiare nebancale Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A., precum și acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factors Group SCRL, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati IFN S.A., Casa de Compensare București S.A., Visa Inc., Societatea de Transfer de Fonduri și Decontări-TransFond S.A.

Situații Financiare Consolidate



Situatii Financiare Consolidate

Cuprins

<i>Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate</i>	52
<i>Raportul auditorului independent</i>	53
<i>Situația consolidată a rezultatului global</i>	55
<i>Situația consolidată a poziției financiare</i>	56
<i>Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii</i>	57
<i>Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie</i>	58
<i>Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar</i>	59
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	60 - 127

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare

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

În calitate de Președinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mamă, conform articolului 31 din Legea Contabilității nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate la data de 31 decembrie 2012 și confirm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate la data de 31 decembrie 2012 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr.27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, modificat prin ordinul 29/2011 al Băncii Naționale a României;
- b) situațiile financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2012 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, modificat prin ordinul 29/2011 al Băncii Naționale a României.



Steven van Groningen
Președinte & CEO

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Premium Plaza Building, 2nd Floor
63-69 Dr. Felix Iacob Street, Sector 1
011033 Bucharest, Romania

Tel: +40 (0)21 402 4000

Fax: +40 (0)21 410 7046

www.ey.ro

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Către acționarii Raiffeisen Bank S.A.

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) și ale filialelor sale („Grupul”) care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2012, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 55 la pagina 127. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 2.861.670 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 396.549 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Băncii are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 cu modificările și completările ulterioare, care cere ca aceste situații financiare să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.



4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Grupului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2012, ca și asupra performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 cu modificările și completările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană.

Raport asupra conformității Raportului Directoratului cu situațiile financiare

7. În conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, articolul 16, punctul 1e, noi am citit Raportul Directoratului. Raportul Directoratului nu face parte din situațiile financiare. În Raportul Directoratului, noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2012, atașate.

În numele

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România

Cu nr. 77/15 august 2001

Gelu Gherghescu



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

București, România
19 martie 2013

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

Conversie informativă*

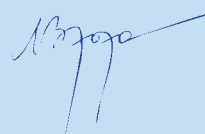
	Notă	2012 RON '000	2011 RON '000	2012 EUR '000 Neauditat	2011 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi		1.741.392	1.629.109	390.797	384.414
Cheltuieli cu dobânzile		-597.219	-563.898	-134.026	-133.061
Venituri nete din dobânzi	7	1.144.173	1.065.211	256.771	251.353
Venituri din speze și comisioane		717.447	722.342	161.007	170.448
Cheltuieli cu speze și comisioane		-141.201	-103.093	-31.688	-24.326
Venituri nete din speze și comisioane	8	576.246	619.249	129.319	146.122
Venituri nete din tranzacționare	9	229.315	207.104	51.462	48.869
Venituri/ (cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		27.472	-20.080	6.165	-4.738
Alte venituri operaționale	10	40.493	56.804	9.087	13.404
Venituri operaționale		2.017.699	1.928.288	452.804	455.010
Cheltuieli operaționale	11	-686.470	-702.959	-154.055	-165.874
Cheltuieli salariale	12	-522.377	-515.632	-117.230	-121.672
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	-350.250	-207.021	-78.602	-48.850
Câștiguri/(Pierderi) din participații în entități asociate	22	7.064	3.401	1.585	803
Profit înainte de impozitare		465.666	506.077	104.502	119.417
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14,15	-69.117	-78.392	-15.511	-18.498
Profitul net al exercițiului financiar		396.549	427.685	88.991	100.919
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a valorii juste: Valoarea netă transferată în contul de profit și pierdere	34	106	412	24	95
Total rezultat global aferent exercițiului financiar după impozitare		396.655	428.097	89.015	101.014

*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 60-127. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 11 martie 2013 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

Conversie informativă*

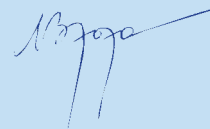
	Notă	2012 RON '000	2011 RON '000	2012 EUR '000 Neauditat	2011 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	16	4.330.300	4.046.907	977.781	936.849
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	501.565	274.446	113.253	63.534
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	12.746	8.952	2.878	2.072
Credite și avansuri acordate băncilor	19	783.108	704.310	176.826	163.046
Credite și avansuri acordate clienților	20	15.104.069	14.844.037	3.410.497	3.436.358
Titluri de valoare	21	2.735.871	3.806.203	617.759	881.127
Participații	22	32.399	43.210	7.316	10.003
Creanțe privind impozitul pe profit curent		192	3.130	43	725
Imobilizări corporale	23	223.530	273.994	50.473	63.429
Imobilizări necorporale	24	103.691	112.029	23.413	25.934
Creanțe privind impozitul amânat	25	3.785	2.294	855	531
Alte active	26	191.065	155.299	43.142	35.951
Total active		24.022.321	24.274.811	5.424.236	5.619.559
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	78.266	47.580	17.672	11.015
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	11.336	8.214	2.560	1.902
Depozite de la bănci	27	167.261	1.276.093	37.768	295.412
Depozite de la clienți	28	16.982.139	17.148.273	3.834.565	3.969.783
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	3.075.359	1.877.465	694.416	434.629
Datorie privind impozitul pe profit curent		16.372	18.240	3.697	4.223
Datorii subordonate	32	221.674	595.823	50.054	137.932
Provizioane	30	45.433	41.181	10.259	9.533
Datorie privind impozitul amânat	25	33.806	28.294	7.633	6.550
Alte datorii	31	529.005	528.633	119.447	122.375
Total datorii		21.160.651	21.569.796	4.778.071	4.993.354
Capital social	33	1.200.000	1.200.000	270.960	277.797
Rezultat reportat		1.521.042	1.387.158	343.451	321.124
Alte rezerve	34	140.628	117.857	31.754	27.284
Total capitaluri proprii		2.861.670	2.705.015	646.165	626.205
Total datorii și capitaluri proprii		24.022.321	24.274.811	5.424.236	5.619.559

*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 60-127. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 11 martie 2013 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

În mii RON	Capital social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	1.196.259	98.054	1.138.119	2.432.432
Total rezultat global aferent exercițiului financiar				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	427.685	427.685
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	412	-	412
Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare	-	412	427.685	428.097
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	19.391	-19.391	-
Creșterea capital social din rezultatul reportat	3.741	-	-3.741	-
Distribuirea de dividende	-	-	-155.514	-155.514
Sold la 31 decembrie 2011	1.200.000	117.857	1.387.158	2.705.015
Sold la 1 ianuarie 2012	1.200.000	117.857	1.387.158	2.705.015
Total rezultat global aferent exercițiului financiar				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	396.549	396.549
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	106	-	106
Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare	-	106	396.549	396.655
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	22.665	-22.665	-
Distribuirea de dividende	-	-	-240.000	-240.000
Sold la 31 decembrie 2012	1.200.000	140.628	1.521.042	2.861.670

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 60-127, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

În mii RON	Nota	2012	2011
luxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profitul exercițiului financiar		396.549	427.685
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	11	94.530	113.253
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare (venitul aferent recuperărilor nu este inclus)	13	403.161	235.094
Pierdere netă din deprecierea imobilizărilor necorporale	11	6.216	-
Partea Grupului din câștigul entităților afiliate	22	-7.064	-3.401
Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale		5.893	2.356
Venituri nete din provizioane aferente altor active și din alte provizioane		4.252	-5.370
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	69.117	78.392
Ajustări din reevaluarea la valoare justă	18,34	-566	-50.100
Venituri nete din dobânzi		-1.144.173	-1.065.211
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		20.443	9.098
Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare		-151.642	-258.204
Variația activelor din exploatare:			
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare deținute pentru tranzacționare și a derivatelor deținute pentru managementul riscului		-32.703	196.596
(Creșterea) /descreșterea creditelor și avansurilor acordate băncilor		-823	1.792
(Creșterea) /descreșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		-599.616	-2.437.058
(Creșterea) /descreșterea investițiilor în titluri de valoare		1.656.388	-83.884
(Creșterea) /descreșterea altor active		-40.003	16.532
Variația datoriilor din exploatare:			
Creșterea / (descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		30.686	36.398
Creșterea / (descreșterea) depozitelor de la bănci		-1.108.832	823.448
Creșterea/ (descreșterea) depozitelor de la clienți		-164.863	1.391.043
Creșterea / (descreșterea) altor datorii		11.703	54.154
Impozitul pe profit plătit		-64.026	-69.823
Dobânda plătită		-513.091	-526.310
Dobânda încasată		1.622.249	1.768.101
Dividende încasate		4.743	2.459
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare		650.170	915.244
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		3.693	-379
Achiziții de imobilizări corporale	23	-20.580	-36.635
Achiziții de imobilizări necorporale	24	-27.257	-39.962
Investiții în participații		16.072	2.720
Încasări nete de numerar din vânzări de participații		-2.397	-1.933
Numerar net utilizat în activități de investiții		-30.469	-76.189
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări nete de numerar din vânzarea creditelor și avansurilor acordate clienților	37	-3.924	-78.463
Încasări din împrumuturi de la alte bănci		1.514.916	769.980
Plăți în numerar aferente împrumuturilor de la bănci		-317.021	-1.245.000
Încasări aferente împrumuturilor subordonate		-	107.993
Plăți în numerar aferente datoriilor din împrumuturi subordonate		-390.803	-10.712
Dividende plătite		-240.000	-155.514
Numerar net utilizat în activități de finanțare		563.168	-611.716
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		1.182.869	227.339
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie		4.975.176	4.747.837
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie		6.158.045	4.975.176

Analiza numerarului și echivalentelor de numerar

În mii RON	Nota	2012	2011
Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar în casierie	16	603.729	792.388
Disponibilități la Banca Centrală	16	3.726.571	3.254.519
		4.330.300	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	242.536	48.120
Credite și avansuri acordate băncilor – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	782.106	704.310
Titluri de valoare – maturitate mai mică de 3 luni	4 c	803.103	175.839
Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie		6.158.045	4.975.176

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 60-127, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Note la situațiile financiare consolidate

1. Entitatea raportoare

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

Situațiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare „Grupul”).

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

Obiectul principal de activitate al Băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți interne și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive. Grupul oferă, de asemenea, servicii de consultanță financiară pentru întreprinderile mici și mijlocii care operează pe teritoriul României, servicii de leasing financiar, servicii de economisire-creditare în sistem locativ, servicii de gestiunea activelor financiare, servicii de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București cât și prin intermediul rețelei sale de 525 agenții (2011: 543 agenții).

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

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Președinte
- Karl Sevelda - Membru
- Martin Grill - Membru
- Klemens Josef Breuer - Membru
- Răzvan Munteanu - Membru
- Peter Novak - Membru
- Anca Ileana Ioan - Membru Independent

Componența Directoratului este următoarea:

- Steven van Groningen - Președinte
- Cristian Sporiș - Vicepreședinte, Corporate Banking
- James D. Stewart, Jr. - Vicepreședinte, Trezorerie și Piețe de Capital
- Carl Rossey – Vicepreședinte, Operațiuni și IT
- Vladimir Kalinov - Vicepreședinte, Retail
- Mircea Busuioceanu - Vicepreședinte, Risc (în curs de aprobare de către BNR)
- Bogdan Popa - Vicepreședinte, Control Financiar și Contabilitate (în curs de aprobare de către BNR)

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

Situajii financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010, cu modificările și completările ulterioare, care impune ca aceste situații financiare consolidate să fie întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. 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.

Începând cu anul 2012, Banca Națională a României a emis reglementări prin care Standardele Internaționale de Raportare Financiară (denumite în continuare „IFRS”) devin baza a contabilității pentru instituțiile de credit. Astfel, evidențele contabile ale Băncii și ale Raiffeisen Banca pentru Locuințe sunt armonizate, în toate aspectele semnificative, cu aceste standarde.

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

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

b) Bazele evaluării

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 deținute pentru tranzacționare și cele deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justă;
- activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă;
- datoriile aferente aranjamentelor de plată pe bază de acțiuni cu decontare în numerar sunt evaluate la valoarea justă.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

Conversia informativă

Pentru o prezentare mai clară, cifrele în RON au fost prezentate și în EUR. Sumele translatare nu fac parte din situațiile financiare consolidate auditate.

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, publicat de către Banca Națională a României;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite la cursul mediu oficial al perioadei publicat de Banca Națională a României (curs mediu în 2012: 4,4560 RON/EUR; curs mediu în 2011: 4,2379 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 judecăți, estimări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile aferente se bazează pe experiența și pe numerosi factori considerați rezonabili în condițiile date, rezultatele acestora formând baza emiterii de judecăți de valoare cu privire la valoarea contabilă a activelor și datoriilor, valoare care nu poate fi dedusă din alte surse. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimate.

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

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

3. Metode și politici contabile semnificative

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

a) Bazele consolidării

(i) Subsidiarele

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

Banca deține:

- 99,99% (2011: 99,99%) din capitalul social al societății Raiffeisen Capital Investment S.A., o companie de intermediere financiară ce furnizează servicii de brokeraj bursier clienților interni și externi, precum 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;
- 99,99% (2011: 99,99%) din capitalul social al societății Raiffeisen Asset Management S.A., o companie de administrare a activelor financiare, care are ca obiectiv administrarea fondurilor de investiții lansate de către Grup.

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% (2011:50%) participație în Raiffeisen Leasing IFN S.A.;
- 50% (2011:50%) participație în ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova, ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. este deținută 100% de Raiffeisen Leasing IFN S.A.;
- 33,32 % (2011:33,32%) în capitalul societății Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A., banca destinată exclusiv activității de economisire-creditare.

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 un control asupra politicilor financiare și operaționale. În cazul în care Grupul administrează active investite în unități de fond și are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fără însă a deține controlul, fondul îndeplinește condițiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociată. Influența semnificativă se datorează mai mult faptului că Grupul controlează societatea de administrare a activelor (Raiffeisen Asset Management S.A.) decât procentului deținut în fondurile de investiții, luând în considerare faptul că numărul unităților de fond are o fluctuație zilnică.

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

Banca deține o participație de 33,33% (2011: 33,33%) în Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN S.A.

Grupul a inclus de asemenea, 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 – 41% (2011: 55%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investiții – 0% (2011: 7%);
- Raiffeisen Confort Fond de Investiții – 0% (2011: 22%);
- Raiffeisen Confort II Fond de Investiții – 0% (2011: 30%);
- Raiffeisen Dollar Plus Fond de Investiții – 0% (2011: 5%).

(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), au fost eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita cotei de participare a Grupului. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

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

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt convertite în RON la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data raportării sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile efectuate în perioadă, și costul amortizat în moneda străină convertit în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denumite în moneda străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	% Creștere/ Descreștere
Euro (EUR)	1:RON 4,4287	1:RON 4,3197	2,52%
Dolar American (USD)	1:RON 3,3575	1:RON 3,3393	0,54%

(ii) Entități care operează în străinătate

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

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

c) Venituri și cheltuieli din dobânzi

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

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp. Rata dobânzii efective este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de plătit sau de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar (sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă) la valoarea netă raportată a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile viitoare de numerar luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (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 care fac parte integrală a ratei dobânzii efective.

Metoda ratei dobânzii efective reprezintă o metodă de calcul a costului amortizat al împrumuturilor acordate clienților prin care comisioanele de originare și de administrare primite de la părțile contractante, precum și costurile aferente creditului trebuie să fie incluse în rata dobânzii efective, amortizate și recunoscute ca venit din dobânzi pe durata creditului.

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile prezentate în situația consolidată a rezultatului global includ:

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

Veniturile și cheltuielile din dobânzi provenind din activele și datoriile deținute pentru tranzacționare 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 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 din angajamente, comisioane din operațiuni cu carduri, din servicii de administrare a numerarului, servicii de brokeraj, consiliere pentru investiții și planificare financiară, servicii de investment banking, tranzacții financiare structurate și servicii de administrare a activelor financiare.

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

Alte venituri din comisioane și speze provenite din servicii financiare prestate de către Grup, incluzând servicii de administrare a numerarului, brokeraj, consultanță pe plan investițional, planificare financiară, servicii de investiții bancare, sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global pe baza principiului independenței exercițiului, adică în momentul în care serviciul respectiv este prestat. Alte cheltuieli din speze și comisioane se referă în principal la comisioane din tranzacții care sunt recunoscute pe măsură ce serviciul a fost primit.

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

e) Venit net din tranzacționare

Venitul net din tranzacționare este reprezentat de diferența dintre 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/cheltuiala netă din alte instrumente financiare recunoscute la valoare justă provine din instrumente derivate deținute pentru acoperirea riscului și din active și datorii financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit 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 situația consolidată a rezultatului global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. În cele mai multe cazuri, aceasta este reprezentată de data ex-dividend pentru instrumentele de capital. Veniturile din dividende sunt reflectate ca o componentă a altor venituri operaționale, în funcție de clasificarea instrumentului.

Dividendele sunt tratate de către Grup ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

h) Plăți de leasing

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuielile cu leasingul operațional sunt recunoscute ca o componentă a cheltuielilor operaționale.

Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împărțite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă. 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 ratelor 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 ratelor 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.

Impozitul pe dividende se înregistrează odată cu plata dividendelor și este scadent în luna imediat următoare.

j) Active și datorii financiare**(i) Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

Această categorie are două subcategorii: active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scopul de a se vinde

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

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

Investiții deținute până la scadență

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Credite și avansuri

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

(iii) Derecunoaștere

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

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

Grupul intră într-o tranzacție prin care transferă active recunoscute în situația consolidată 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 mentenanță (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 Grupul are un drept legal de compensare și dacă intenționează decontarea lor pe o bază netă sau dacă intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau 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 prețul determinat în mod obiectiv. Toate estimările și judecățile semnificative folosite în determinarea valorii de piață sunt descrise în nota 5. Participațiile nelistate pentru care nu se poate face o estimare fiabilă a valorii de piață sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active deținute la cost amortizat

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

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadență înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferența între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda ratei efective a dobânzii aferente activului financiar la momentul inițial (adică, rata efectivă a dobânzii calculată la momentul intrării creditului în categoria depreciat). Dacă un credit, creanță sau investiție deținută până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata efectivă a dobânzii, formată din factorul variabil al dobânzii la valoarea curentă și marja contractuală de la momentul intrării creditului în categoria depreciat. Valoarea contabilă a activului poate fi diminuată 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, pierderea din depreciere se diminuează și diminuarea este datorată unui eveniment care are loc după recunoșterea deprecierei, 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 a inclus informații legate de următoarele evenimente generatoare de pierdere, ca dovadă obiectivă asupra deprecierei creditelor acordate clienților sau grupurilor de clienți:

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

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global va fi reluată din conturile de alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit și pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut. Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de alte elemente ale rezultatului global în contul de profit și pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere.

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 instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vânzare, crește, iar această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit și pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere.

Oricare creșteri ulterioare de valoare justă a instrumentelor de capital disponibile pentru vânzare care au fost depreciate sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Active financiare prezentate la cost

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

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

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

- elimină sau reduce semnificativ o inconsecvență contabilă care ar putea apărea;
- activele și datoriile financiare sunt gestionate, evaluate și raportate în baza valorii juste; sau
- activul/ datoria includea un contract hibrid care a modificat semnificativ fluxul de trezorerie, care ar fi fost altfel prevăzut conform contractului.

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

k) Numerar și echivalente de numerar

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

La întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente și alte plasamente la Banca Națională a României, numerar din conturile nostro și alte plasamente la alte bănci și titluri de valoare emise de Guvernul României care au o maturitate 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 răscumpara într-un viitor apropiat, sau cele pe care le deține ca parte a unui portofoliu care este administrat pentru a obține profit pe termen scurt sau pentru a menține o poziție pe termen scurt.

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

- dacă activul financiar îndeplinește condițiile de încadrare în categoria creditelor și a altor creanțe (dacă activul financiar nu a fost clasificat ca și activ financiar deținut pentru tranzacționare la recunoașterea inițială), acesta poate fi reclasificat dacă Grupul are intenția și capacitatea de a deține activul respectiv în viitorul apropiat sau până la scadență;
- dacă activul financiar nu îndeplinește condițiile de încadrare în categoria creditelor și a altor creanțe, atunci acesta poate fi reclasificat doar în cazuri excepționale.

m) Instrumente derivate deținute pentru managementul riscului

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

După recunoașterea inițială, instrumentele derivate sunt ulterior măsurate la valoarea lor justă fără deducerea 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

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

Contractele de leasing în care Grupul este locator și prin care transferă locatarului toate riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunului sunt incluse în valoarea creditelor și avansurilor. Creditele și avansurile sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile directe aferente tranzacționării și ulterior sunt măsurate la cost amortizat folosind metoda ratei 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 (j) (v).

o) Titluri de valoare

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

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

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

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

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

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

- este atât de apropiată de scadența activului financiar încât modificările ratei dobânzii de pe piață nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recunoscut în mod substanțial valoarea principalului activului financiar prin plăți 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.

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 minimul 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 că beneficiile economice incluse în acea imobilizare se vor transfera Grupului și costul acestei imobilizări poate fi măsurat în mod credibil. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

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

Amortizarea

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

Duratele de viață estimate aferente perioadelor curentă și comparativă sunt următoarele:

<i>Clădiri</i>	<i>50 ani</i>
<i>Echipment de birou și mobilă</i>	<i>5 ani</i>
<i>Autovehicule</i>	<i>5 ani</i>
<i>Calculatoare</i>	<i>3 ani</i>

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

q) Imobilizări necorporale

(i) Fondul comercial

Combinările de afaceri sunt contabilizate utilizând metoda achiziției la data achiziției, care este data la care controlul este transferat către Grup. Controlul există atunci când Grupul are puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului, Grupul ia în calcul și drepturile de vot potențiale care pot fi exercitate în prezent.

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției ca total de:

- valoarea justă a prețului de achiziție; plus
- suma aferentă oricăror interese minoritare în entitatea achiziționată; în plus dacă combinarea de afaceri este realizată în etape, valoarea justă a intereselor deținute în entitatea achiziționată;
- mai puțin suma netă recunoscută (în general valoarea justă) a activelor identificabile achiziționate și a obligațiilor asumate.

Atunci când acest total este negativ, un câștig din achiziție este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere.

Grupul optează tranzație cu tranzație pentru evaluarea intereselor minoritare fie la valoarea justă fie proporțional cu cota deținută din suma recunoscută a activelor nete identificabile, la data achiziției. Prețul de achiziție nu include sume aferente relațiilor pre-existente între contrapartide. Aceste sume sunt recunoscute în general în contul de profit sau pierdere. Costurile asociate achiziției, altele decât cele legate de emiterea unor instrumente de datorie, pe care grupul le suportă în relație cu combinarea de întreprinderi, sunt recunoscute ca o cheltuială.

(ii) Aplicații informatice

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

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

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

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

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

r) Leasing

Grupul ca Locatar

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

Grupul ca Locator

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

s) Deprecierea activelor altele decât activele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitului amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a depista indicii de depreciere. Dacă există asemenea indicii, Grupul va estima valoarea recuperabilă a activelor respective. O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă.

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

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

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

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

O pierdere din depreciere aferentă fondului comercial nu se reia într-o perioadă ulterioară.

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

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

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

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

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

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

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

Planuri de contribuții determinate

Obligațiile de plată a contribuțiilor care decurg din planurile de pensii determinate sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global atunci când se realizează.

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

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.

Conform contractului colectiv de muncă, Grupul plătește contribuții pentru angajați la Pilonul 3 de pensii. De asemenea, în cazul pensionării, reorganizării sau stopării activității, Grupul oferă respectivilor angajați un număr de salarii compensatorii în funcție de vechimea în muncă.

Beneficiile angajaților pe termen lung

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

Obligația Grupului în ceea ce privește beneficiile de natura primelor de pensionare stipulată în prevederile Contractului Colectiv și individual de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în situația consolidată a rezultatului global 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.

Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni

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

v) Garanții financiare

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

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

w) Provizioane

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

x) Securitizări

La aplicarea politicilor sale cu privire la activele financiare securitizate, 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 securitizările Grupului sunt prezentate în Nota 36.

y) Standarde, interpretări și amendamente la Standardele Internaționale de Raportare Financiară, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate în prepararea acestor situații financiare consolidate**Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Grup începând cu data de 1 ianuarie 2012 sunt:

- *IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat - cerințe sporite de furnizare a informațiilor privind derecunoașterea (modificare).* Modificarea prevede furnizarea unor informații suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situațiilor financiare să înțeleagă relația cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informații cu privire la implicarea continuă în activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului să evalueze natura și riscurile asociate implicării continue a entității în acele active derecunoscute.
- *IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) – realizarea activelor care stau la baza acestuia* Modificarea clarifică determinarea impozitului amânat privind investițiile imobiliare evaluate la valoarea justă. Modificarea introduce o prezumție atacabilă ca impozitul amânat privind investițiile imobiliare evaluate folosind modelul valorii juste din IAS 40 trebuie determinat conform ipotezei că valoarea contabilă a acestuia va fi realizată prin vânzare. Mai mult, această modificare introduce cerința ca impozitul amânat privind activele neamortizabile evaluate folosind modelul de reevaluare din IAS 16 trebuie cuantificat întotdeauna conform ipotezei de vânzare a respectivului activ. Conducerea a estimat că nu există impact în situațiile financiare consolidate.

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

- *IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global.* Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012. Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere la un moment viitor (de exemplu, câștigul net din acoperirea împotriva riscurilor a unei investiții nete, diferențe de curs valutar la conversia operațiunilor din străinătate, mișcări nete în operațiunile de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau câștigul net privind imobilizările financiare disponibile în vederea vânzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată (de exemplu, câștiguri și pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate și reevaluarea terenurilor și clădirilor). Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Grupului.

- *IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit)*. Standardul revizuit intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Managementul grupului este în curs de analiză a impactului asupra situațiilor financiare consolidate.
- *IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)*. Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase în IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Este permisă aplicarea timpurie. Managementul grupului este în curs de analiză a impactului asupra situațiilor financiare consolidate.
- *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit)*. Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.
- *IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*. Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificările clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane.
- *IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*. Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Aceste modificări prevăd ca o entitate să prezinte informații despre drepturile de compensare și angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garanție).

Aceste informații vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Noile informații de prezentat sunt prevăzute pentru toate instrumentele financiare recunoscute și care sunt compensate conform cerințelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informațiile prezentate se aplică și pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent dacă sunt sau nu compensate conform cerințelor IAS 32.

- *IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare*. Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. IFRS 9, așa cum a fost emis, reflectă prima etapă a activității IASB de înlocuire a IAS 39 și se aplică clasificării și evaluării activelor financiare și a datoriilor financiare după cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat inițial în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013, însă modificările IFRS 9 „Data obligatorie de intrare în vigoare a IFRS 9” și „Prezentare de informații privind tranziția”, emise în decembrie 2011, au amânat data obligatorie de intrare în vigoare pentru 1 ianuarie 2015. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificării și evaluării activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificării și evaluării datoriilor financiare. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE.

- *IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale.* Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014.
IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special.
IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 vor cere conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie, așadar, consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27. Conducerea a estimat că nu există impact în situațiile financiare consolidate.
- *IFRS 11 Asocieri în participație.* Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Conducerea este în curs de estimare a impactului din adoptarea standardului IFRS 11 deoarece Grupul are trei subsidiare care sunt consolidate proporțional, respectiv Raiffeisen Leasing IFN S.A., ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. și Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. Prin urmare, pentru cele trei subsidiare Grupul va folosi metoda punerii în echivalență în loc de metoda consolidării proporționale, efectul nu va fi în grupa activelor totale, capitaluri proprii sau profit net, ci în structura bilanței și contului de profit și pierdere.
- *IFRS 12 Prezentare de informații privind interesele în alte entități.* Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Conducerea a estimat că nu există impact în situațiile financiare consolidate.
- *IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.* Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică care sunt situațiile în care o entitate trebuie să aplice valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când valoarea justă este permisă sau necesară. Conducerea a estimat că adoptarea acestui standard nu va avea un impact material în Situația Consolidată a Poziției Financiare sau asupra performanței Grupului.
IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferentă.

Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Data intrării în vigoare a modificărilor se referă la perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisă în toate situațiile, cu condiția ca acest lucru să fie prezentat. Acest proiect nu a fost încă adoptat de UE, și cuprinde:

- *IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare:* Această îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime obligatorii. În general, perioada comparativă minimă obligatorie este perioada anterioară.
- *IAS 16 Imobilizări corporale:* Această îmbunătățire clarifică faptul că piesele de schimb semnificative și echipamentul de întreținere care îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale nu reprezintă stocuri.
- *IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:* Această îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.

IAS 34 Raportarea financiară interimară: Modificarea aliniaza cerințele cu privire la prezentarea informațiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor în cadrul situațiilor financiare interimare. Această clarificare asigură și faptul că informațiile interimare prezentate sunt aliniate cu informațiile anuale prezentate.

Îndrumare privind trecerea la IFRS (modificări ale IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12).

Îndrumarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități. Modificările schimbă îndrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Această îndrumare nu a fost încă adoptată de UE.

Entități de investiții (modificări la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activitate care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru a se referi la o entitate al cărei obiect de activitate este de a efectua investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entități ar putea să includă organizații cu capital privat, organizații cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investiții și alte fonduri de investiții. Conform cerințelor IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, entitățile raportoare trebuia să-și consolideze toate entitățile în care au investit și pe care le controlează (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute în IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

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 operațional

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

Cadrul gestionării riscurilor

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

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

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile la care este expus Grupul, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control, și a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în condițiile pieței, produselor și serviciilor oferite. Grupul își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile, prin intermediul cursurilor de instruire, standardelor și procedurilor de conducere implementate. Acest proces de gestionare a riscurilor este esențial pentru profitabilitatea continuă a Băncii și fiecare individ din cadrul Băncii este responsabil pentru expunerile la risc legate de activitatea sa sau de responsabilitățile sale.

Comitetul de Audit al Grupului raportează Consiliului de Supraveghere și are responsabilitatea de a monitoriza respectarea procedurilor de gestiune ale riscului. Comitetul de Audit este asistat în îndeplinirea funcțiilor sale de către departamentul de Audit Intern.

Auditul Intern efectuează atât revizuirii regulate cât și ad-hoc asupra controalelor și procedurilor de gestiune a riscurilor iar rezultatele revizuirilor sunt raportate Comitetului de Audit. Exercițiile de testare a stresului sunt o practică comună în bancă. Testele de stres de efectuat sunt fie dezvoltate local fie sunt dezvoltate și efectuate la nivelul Grupului RBI. Banca a pus în aplicare un Manual de stress testing care stabilește pașii, conceptele, metodologiile și termenii în procesul de stress testing. Toate testele de stres sunt evaluate, analizate și raportate la managementul local.

b) Riscul de credit

(i) Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte pierderea generată de neîndeplinirea obligațiilor contractuale a clienților săi sau a contrapartidelor. Grupul gestionează și controlează riscul de credit prin stabilirea de limite privind dimensiunea riscului acceptat atât pentru contrapartidele individuale cât și pentru concentrațiile geografice sau industriale, precum și prin monitorizarea acestor limite.

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

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

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

Pentru a minimiza riscul, Grupul are anumite proceduri menite să evalueze clienții înaintea acordării creditelor și a finanțării operațiunilor de leasing, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente pe perioada derulării împrumuturilor și a contractelor de leasing și să stabilească limite de expunere. Directoratul a delegat responsabilitatea gestionării riscului de credit către Comitetul de Credite. O divizie distinctă de Risc, care raportează Vicepreședintelui de Risc este responsabilă cu supravegherea riscului de credit al Grupului, incluzând:

- Formularea politicilor de creditare, prin care se urmărește asigurarea menținerii unui portofoliu de credite sănătos, prin stabilirea unor limite corespunzătoare și definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienți etc.

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

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

Implementarea politicilor de credit și a procedurilor este realizată la nivel centralizat. Fiecare sucursală/agenție trebuie să implementeze politicile și procedurile de credit ale Grupului. Fiecare sucursală este responsabilă de calitatea și performanța portofoliului propriu de credite. Grupul are un proces de centralizare atât al aprobării cât și a administrării tuturor creditelor, fapt care duce la îmbunătățirea calității portofoliului de credite și la o mai bună monitorizare.

Departamentul de Audit Intern efectuează verificări periodice ale fiecărei sucursale/agenții și ale proceselor de creditare ale Grupului.

(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 pe 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 2012	31 decembrie 2011
Clienți retail, din care:		
Flexi	2.541.046	2.618.632
Credit cu ipotecă	2.299.404	1.942.125
Credit imobiliare	1.944.507	1.974.337
Credit Card	1.455.979	1.357.273
Descoperit de cont	1.418.574	1.340.812
Finanțarea investițiilor	413.422	412.091
Consum	118.027	122.057
Altele	243.032	127.343
Clienți corporativi, din care:		
Agricultură	715.349	726.802
Electricitate, petrol și gaze naturale	993.685	836.136
Producție	2.486.694	2.900.831
Construcții	2.107.255	2.293.289
Comerț cu amănuntul și en-gros	2.784.238	2.620.334
Servicii	2.007.102	2.405.951
Sectorul public	471.911	424.537
Titluri de valoare	2.735.871	3.806.203
Credite acordate băncilor	1.888.364	1.814.698
Total *	26.624.460	27.723.451

* Din totalul expunerii la riscul de credit, 7.118.276 mii RON reprezintă expunere extrabilanțieră (2011: 7.612.285 mii RON).

Credite și avansuri acordate clienților

În mii RON	Notă	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Provizion individual			
Clasa 10 (restant)		467.120	339.191
Finanțarea Proiectelor		37.755	40.557
Fără rating*		868.536	752.172
Valoare brută		1.373.411	1.131.920
Provizion individual	20	-733.764	-594.055
Valoare contabilă netă		639.647	537.865
Provizion colectiv			
Clasa 1 (risc scăzut)		-	-
Clasa 2 (credit excelent)		6.239	522
Clasa 3 (credit foarte bun)		24.473	12.339
Clasa 4 (credit bun)		199.833	120.059
Clasa 5 (credit stabil)		105.994	93.658
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		1.190.291	984.499
Clasa 7 (credit marginal)		1.737.365	1.785.772
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		1.082.103	1.370.489
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		358.661	508.614
Clasa 10 (credit restant)		16.793	-
Finanțarea Proiectelor		231.263	250.732
Fără rating*		7.959.458	7.559.935
Valoare brută		12.912.473	12.686.619
Provizion colectiv	20	-149.372	-162.561
Valoare contabilă netă		12.763.101	12.524.058

*Categorica „fără rating” cuprinde persoane fizice și întreprinderi mici pentru care Grupul nu aplică modelele de rating, provizionul fiind calculat pe baza ratelor istorice de pierdere aferente (modelul de rate de dobândă variabile bazat pe categoria de serviciu al datoriei).

În mii RON	Notă	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Restante dar fără provizion			
Clasa 4 (credit bun)		204	23
Clasa 5 (credit stabil)		788	-
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		34.423	288
Clasa 7 (credit marginal)		7.414	7
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		74.270	13.802
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		22.539	33.515
Clasa 10 (credit restant)		12.867	76.672
Finanțarea Proiectelor		63.442	2
Fără rating*		1.808	23.542
Valoare contabilă		217.755	147.851
Nici restante nici provizionate			
Clasa 3 (credit foarte bun)		45.456	58.310
Clasa 4 (credit bun)		-	2.817
Clasa 5 (credit stabil)		15.799	207
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		472.638	483.135
Clasa 7 (credit marginal)		401.513	336.718
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		305.335	308.662
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		77.088	141.289
Clasa 10 (credit restant)		10.315	999
Finanțarea Proiectelor		29.792	96.794
Fără rating*		125.630	205.332
Valoare contabilă		1.483.566	1.634.263
Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților			
	20	15.104.069	14.844.037

Creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 783.108 mii RON (31 decembrie 2011: 704.310 mii RON) precum și titlurile de valoare în sumă de 2.735.871 mii RON (31 decembrie 2011: 3.806.203 mii RON) sunt încadrate toate în categoria fără restante și fără provizion.

Pentru corporații, întreprinderi medii și mici, instituții financiare, autorități locale și centrale, Grupul folosește sisteme de rating asociate performanței financiare atât pentru creditele provizionate individual cât și pentru cele evaluate colectiv. Conform politicilor aplicate de Grup, fiecărui grad de risc de credit i se poate asocia un rating corespunzător, de la gradul de risc cel mai scăzut (Clasa 1) până la categoria creditelor 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 interne de rating asociate cu grade de risc ale Grupului.

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

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate individual		
Proprietăți	471.448	449.388
Echipamente și mijloace de transport	20.780	34.725
Alte garanții	68	9.408
Depozite colaterale	174	12.001
Materiale de construcții și alte bunuri similare	1.066	1.720
Cesiune de creanțe	-	5
Garanții de stat	146	146
Total	493.682	507.393
Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate colectiv		
Proprietăți	4.100.237	4.211.350
Echipamente și mijloace de transport	540.598	521.060
Materiale de construcții și alte bunuri similare	106.565	101.207
Cesiune de creanțe	286.102	250.354
Acțiuni	28.082	9.971
Depozite colaterale	93.829	76.373
Garanții corporatiste	3.467	2.203
Garanții de stat	466.777	297.906
Scrisori de garanție	46.335	70.796
Alte garanții	457.187	424.524
Total	6.129.179	5.965.744
Valoarea garanțiilor aferente creditelor analizate colectiv, restante dar fără provizion		
Echipamente și mijloace de transport	3.892	8.812
Proprietati	90.834	17.822
Alte garantii	6.547	-
Cesiune de creante	-	5
Depozite colaterale	2.319	389
Scrisori de garantie	3.829	7.591
Garantii de stat	168	-
Total	107.589	34.619

Valoarea garanțiilor aferente creditelor fără restanțe și fără provizion

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Proprietăți	544.286	755.842
Garanții de stat	126.164	152.312
Scrisori de garanție	155.485	46.535
Echipamente și mijloace de transport	60.335	47.308
Materiale de construcții și alte bunuri similare	33.169	19.659
Cesiune de creanțe	31.753	61.566
Acțiuni	1.425	11.591
Depozite colaterale	19.238	11.836
Alte garanții	29.534	25.050
Total	1.001.389	1.131.699

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 2012 sunt de tip ipotecar, în suma de 41.732 mii RON (2011: 41.027 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/ titlului de valoare.

Credite restante dar fără provizion

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

Situația creditelor restante dar nedepreciate la 31 decembrie 2012 este după cum urmează:

În mii RON	Până la 90 zile	3 luni până la 180 zile	181 zile până la 1 an	Peste 1 an	Total
Corporații, companii mici & mijlocii	486.360	1.707	2.598	14.067	504.732
Sectorul public	95.509	-	-	-	95.509
Clienți Retail	1.181.091	76.068	1.719	-	1.258.878
Total	1.762.960	77.775	4.317	14.067	1.859.119
Corporații, companii mici & mijlocii	167.413	744	894	-	169.051
Sectorul public	492	-	-	-	492
Clienți Retail	893.133	65.886	1.899	-	960.918
Total	1.061.038	66.630	2.793	-	1.130.461

Provizioane de depreciere

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

Politica de trecere pe pierdere

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
Provizion individual		
Clasa 10 (restant)	467.120	175.858
Finanțarea proiectelor	37.755	9.844
Fără rating	868.536	453.945
Total 31 decembrie 2012	1.373.411	639.647
Clasa 10 (restant)	339.191	143.716
Finanțarea proiectelor	40.557	16.358
Fără rating	752.172	377.791
Total 31 decembrie 2011	1.131.920	537.865

Credite renegociate

Creditele renegociate sunt credite care au fost restructurate datorită deteriorării poziției financiare a debitorului. În privința unora dintre aceste credite Grupul a făcut concesii pe care altfel nu le-ar fi considerat. Odată restructurat creditul respectiv rămâne în această categorie independent de performanța satisfăcătoare înregistrată după restructurare. Restructurarea unui credit se realizează atunci când inițiatorul împrumutului face anumite concesii în favoarea clientului care nu ar fi fost făcute în cursul normal al activității. Restructurările de credite sunt adesea rezultatul unor proceduri legale sau a unor negocieri între părțile implicate. Derogările sunt făcute în principal din cauza dificultății financiare a clientului, iar obiectivul inițiatorului împrumutului este de a maximiza recuperarea investiției făcute. Procesul de restructurare include și situații în care inițiatorul împrumutului acceptă modificarea termenilor contractuali incluzând, însă nefiind limitate la:

- *Reducerea ratei de dobândă* sub rata de dobândă inițială (ex. scăderea ratei de dobândă menținând același produs, scăderea ratei de dobândă ca rezultat al schimbării produsului indiferent dacă au mai fost aduse alte garanții etc.);
- *Prelungirea maturității* la o rată de dobândă favorabilă care cauzează un impact material asupra fluxurilor de numerar viitoare discountate; prelungirea maturității fără o reducere a ratei de dobândă nu reprezintă un impact material asupra fluxurilor de numerar viitoare discountate;

- *Reducerea valorii nominale a creditului* ducând la un impact material asupra fluxurilor de numerar viitoare discountate;
- *Reducerea dobânzii acumulate* ducând la un impact material asupra fluxurilor de numerar viitoare discountate; reducerea dobânzii penalizatoare acumulate nu trebuie considerată drept o restructurare dacă împrumutatului i se percepe rata efectivă a dobânzii.

Nu toate restructurările de credite sunt considerate cu probleme, chiar dacă clientul se află în dificultate financiară. Circumstanțele în care restructurarea nu este considerată cu probleme pot fi:

- Clientul satisface condițiile împrumutului prin valoarea de piață a activelor (ex. încheierea unui contract de leasing și reposedarea activului) sau prin instrumente de capital propriu (ex. clientul transferă acțiuni inițiatorului împrumutului) cel puțin egale cu creanța înregistrată de creditor.
- Inițiatorul împrumutului reduce rata de dobândă în principal ca *răspuns la modificările ratelor de piață*.
- Clientul emite la rata de piață actuală sau aproape de nivelul acesteia noi titluri de valoare negociabile în schimbul titlurilor de valoare vechi. (Dacă, clientul poate obține fonduri din alte surse la rate de dobândă și condiții similare, acest lucru reprezintă o dovadă că restructurarea nu este cu probleme).

În acest caz relația de creditare cu clientul (contractul vechi) nu se termină, doar termenii contractuali sunt modificați (ex. rate de dobândă, termene de plată etc.). În acest caz rata de dobândă efectivă trebuie recalculată, iar venitul viitor din dobândă va fi înregistrat conform noului contract de credit. Partea din valoarea contabilă a creditului înainte de restructurare, care este iertată, afectează direct contul de profit și pierdere prin ștergerea creanței (valoarea contabilă a sumei șterse va fi înregistrată ca pierdere în contul de profit și pierdere). În toate cazurile de restructurare sunt făcute analize pentru a evalua impactul măsurilor de restructurare asupra valorii fluxurilor de numerar viitoare discountate bazată pe rata de dobândă efectivă. Există două situații:

- Scăderea fluxurilor de numerar viitoare discountate este mai mică sau egală cu 10% - în acest caz nu se înregistrează creditul ca neperformant. Pierderea aferentă valorii actualizate nete a fluxului de numerar viitor este inclusă în costul amortizat și amortizată pe durata de viață rămasă a creditului. Creditul continuă să fie provizionat colectiv.
- Scăderea fluxurilor de numerar viitoare discountate este mai mare de 10% - în acest caz creditul se înregistrează ca neperformant. Pierderea aferentă valorii actualizate nete a fluxului de numerar viitor este provizionată complet și un provizion individual este calculat pentru acest credit.

Pragul de materialitate peste 10% este calculat luând în considerare restructurările cumulate.

Creditele restructurate sunt prezentate mai jos:

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Modificarea fluxurilor de trezorerie discountate peste 10%	241.574	123.859
Modificarea fluxurilor de trezorerie discountate sub 10%	1.162.243	1.286.291
Total	1.403.817	1.410.150

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 2012, 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 disponibilități la Banca Centrală	4.330.300	-	-	-	-	4.330.300
Active financiare deținute pentru tranzacționare	242.536	149.151	109.878	-	-	501.565
Derivative deținute pentru managementul riscului	12.746	-	-	-	-	12.746
Credite și avansuri acordate băncilor	782.106	501	501	-	-	783.108
Credite și avansuri acordate clienților	3.228.726	3.097.571	3.879.820	4.353.942	544.010	15.104.069
Titluri de valoare	803.103	996.203	829.795	103.877	2.893	2.735.871
Total active financiare	9.399.517	4.243.426	4.819.994	4.457.819	546.903	23.467.659
Datorii financiare						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	78.266	-	-	-	-	78.266
Derivative deținute pentru managementul riscului	11.336	-	-	-	-	11.336
Depozite de la bănci	160.538	-	6.723	-	-	167.261
Depozite de la clienți	14.140.021	2.680.288	141.832	19.998	-	16.982.139
Credite de la bănci	29.855	994.319	2.051.185	-	-	3.075.359
Datorii subordonate	294	-	110.662	110.718	-	221.674
Total datorii financiare	14.420.310	3.674.607	2.310.402	130.716	-	20.536.035
Surplus/(deficit) de lichiditate	-5.020.793	568.819	2.509.592	4.327.103	546.903	2.931.624

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2011, 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 disponibilități la Banca Centrală	4.046.907	-	-	-	-	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	48.120	183.038	43.288	-	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.952	-	-	-	-	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	704.310	-	-	-	-	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	2.607.154	3.230.686	3.990.840	4.540.553	474.804	14.844.037
Titluri de valoare	175.839	1.513.323	1.931.333	182.780	2.928	3.806.203
Total active financiare	7.591.282	4.927.047	5.965.461	4.723.333	477.732	23.684.855
Datorii financiare						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	47.580	-	-	-	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	-	-	-	-	8.214
Depozite de la bănci	1.276.093	-	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienți	14.612.803	2.404.129	114.602	16.739	-	17.148.273
Credite de la bănci	39.941	337.357	1.500.167	-	-	1.877.465
Datorii subordonate	77.459	302.379	-	215.985	-	595.823
Total datorii financiare	16.062.090	3.043.865	1.614.769	232.724	-	20.953.448
Surplus/(deficit) de lichiditate	-8.470.808	1.883.182	4.350.692	4.490.609	477.732	2.731.407

În mod uzual cel mai important ecart de lichiditate este înregistrat pe prima bandă de scadență (până la 3 luni), în principal datorită depozitelor de la clientela nebancaară, care au tendința de a fi concentrate pe benzi de scadență scurte și creditele acordate 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 negativ înregistrat în prima bandă de scadență s-a îmbunătățit de la -8.470.808 mii RON în 2011 la -5.020.794 mii RON în 2012, fiind generat de scăderea finanțării de la bănci (depozite de la bănci, împrumuturi de la bănci și datorii subordonate). Îmbunătățirea ecarterului de lichiditate pe prima bandă de scadență a fost determinată atât de active (creșteri de numerar și disponibilități la Banca Centrală, creșteri credite și avansuri acordate clientelei) cât și de pasive (diminuări ale depozitelor clientelei bancaare și diminuări ale depozitelor clientelei nebancaare).

În ceea ce privește ecarterul pe celelalte benzi de scadență se observă o reducere a acestuia pe banda 3 luni – 1 an, în principal datorită activității clienților (diminuări ale creditelor și avansurilor acordate clienților și creșteri ale depozitelor clientelei nebancaare); diminuărilor titlurilor de valoare și creșterii finanțării de la bănci. Pe banda 1-5 ani ecarterul de lichiditate în 2012 a scăzut comparativ cu 2011, în principal datorită titlurilor de valoare care au scăzut cu 1.101.538 față de 2011 și datorită creșterilor finanțării de la instituții financiare.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2012 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 decontate net	818	1.842	3.835	-	6.495
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare decontate brut	2.283.164	804.136	303.097	-	3.390.397
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate netă	2.517	1.409	1.515	-	5.441
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate brută	61	180	133.200	-	133.441
Depozite de la bănci	160.545	-	7.086	-	167.631
Depozite de la clienți	14.162.783	2.730.205	145.084	21.608	17.059.680
Credite de la bănci	41.635	850.699	2.302.568	-	3.194.902
Datorii subordonate	1.399	8.155	146.942	115.920	272.416
Angajamente de credit irevocabile	292.196	396.214	295.669	98.142	1.082.221
Datorii contingente	11.063	-	6.029	-	17.092
Total datorii financiare	16.956.181	4.792.840	3.345.025	235.670	25.329.716

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 2011 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 decontate brut	2.736.835	345.455	574.198	-	3.656.488
Derivative deținute pentru managementul riscului decontate brut	79.391	191.699	234.293	-	505.383
Depozite de la bănci	1.276.093	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienți	14.691.870	2.417.065	114.890	16.941	17.240.766
Credite de la bănci	46.549	460.702	1.553.011	-	2.060.262
Datorii subordonate	84.672	318.165	48.726	230.285	681.848
Angajamente de credit irevocabile	9.977	119.375	487.728	210.365	827.445
Total datorii financiare	18.925.387	3.852.461	3.012.846	457.591	26.248.285

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 2012, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de o zi.

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

- O perioadă de deținere de o zi implică faptul 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 revăzută și aprobată de către Comitetul pentru Active și Pasive. VaR este calculat zilnic pentru riscul valutar și pentru riscul de rată a dobânzii pentru portofoliul de tranzacționare și săptămânal pentru activitățile din afara portofoliului de tranzacționare. Rapoarte ale utilizării limitelor pentru VaR sunt prezentate zilnic conducerii și lunar Comitetului pentru Active și Pasive.

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de dobândă și riscul valutar la 31 decembrie 2012, respectiv 2011:

În mii RON	<i>La 31 decembrie</i>	<i>Risc mediu</i>	<i>Risc maxim</i>	<i>Risc minim</i>
2012				
Risc valutar	418	414	1.999	52
Risc de dobândă	1.494	784	2.761	102
Total	1.912	1.198	4.760	154
2011				
Risc valutar	1.393	651	1.937	64
Risc de dobândă	451	897	2.217	419
Total	1.844	1.548	4.154	483

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 piața 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 2012:

În mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	3.726.589	-	-	-	603.711	4.330.300
Credite și avansuri acordate băncilor	783.108	-	-	-	-	783.108
Credite și avansuri acordate clienților	9.560.399	3.741.850	1.456.431	345.389	-	15.104.069
Titluri de valoare	943.038	1.031.112	758.673	3.048	-	2.735.871
	15.013.134	4.772.962	2.215.104	348.437	603.711	22.953.348
Datorii						
Depozite de la bănci	160.652	-	6.609	-	-	167.261
Depozite de la clienți	11.563.532	3.936.883	1.477.944	3.780	-	16.982.139
Credite de la bănci și alte instituții financiare	3.021.538	53.821	-	-	-	3.075.359
Datorii subordonate	221.674	-	-	-	-	221.674
	14.967.396	3.990.704	1.484.553	3.780	-	20.446.433
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	-19.044	211.788	-177.832	-	-	14.912
Poziție netă	26.694	994.046	552.719	344.657	603.711	2.521.827

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 2011:

În mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active						
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	3.255.616	-	-	-	791.291	4.046.907
Credite și avansuri acordate băncilor	704.310	-	-	-	-	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	8.661.223	3.751.788	1.945.081	485.945	-	14.844.037
Titluri de valoare	232.269	1.625.787	1.945.255	2.892	-	3.806.203
	12.853.418	5.377.575	3.890.336	488.837	791.291	23.401.457
Datorii						
Depozite de la bănci	1.276.093	-	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienți	12.603.285	3.319.929	1.215.608	9.451	-	17.148.273
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.825.011	52.454	-	-	-	1.877.465
Datorii subordonate	595.823	-	-	-	-	595.823
	16.300.212	3.372.383	1.215.608	9.451	-	20.897.654
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	38.519	338.346	-368.556	-	-	8.309
Poziție netă	-3.408.275	2.343.538	2.306.172	479.386	791.291	2.512.112

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 50 puncte de bază pentru maturitățile de peste 12 luni.

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

În mii RON	100 bp	100 bp	50 bp	50 bp
	Creșteri	Descreșteri	Peste 1 an Creșteri	Peste 1 an Descreșteri
La 31 decembrie 2012	-31.020	32.609	-12.606	12.979
Media perioadei	-44.951	47.190	-21.960	22.515
Minimul perioadei	-29.146	30.816	-12.606	12.979
Maximul perioadei	-61.055	63.780	-30.810	31.564
La 31 decembrie 2011	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Media perioadei	-74.371	77.747	-35.430	36.259
Minimul perioadei	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Maximul perioadei	-80.989	84.458	-37.382	38.272

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 ne paralelă a curbelor de randament pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă), precum și corelația imperfectă în ajustarea ratelor câștigate și plătite pentru diferite instrumente financiare cu caracteristici de refixare a dobânzii.

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

Grupul gestionează riscul de rată a dobânzii prin modificarea structurii activelor și datoriilor purtătoare de dobândă cu scopul optimizării venitului din dobânzi. Pentru a realiza acest lucru, Grupul utilizează instrumente financiare diverse cu 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 2012 și 2011 au fost următoarele:

Moneda	Rata dobânzii	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	6,05%	6,05%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	0,19%	1,36%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	0,32%	1,62%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	0,51%	0,81%

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2012:

	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>	1,16%	0,68%	0,31%
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>	6,22%	4,95%	-
<i>Credite și avansuri acordate băncilor</i>	4,34%	0,24%	0,26%
<i>Titluri de valoare</i>	6,27%	4,67%	-
<i>Credite și avansuri acordate clienților</i>	13,96%	6,10%	4,42%
Datorii			
<i>Depozite de la bănci</i>	3,76%	0,39%	0,30%
<i>Depozitele clienților</i>	3,05%	2,11%	1,17%
<i>Credite de la bănci și alte instituții financiare</i>	-	3,54%	-
<i>Datorii subordonate</i>	-	3,55%	-

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale medii obținute sau oferite de către Grup pentru activele și datoriile purtătoare de dobândă în cursul anului 2011:

	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>	1,49%	0,77%	0,43%
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>	6,17%	4,63%	-
<i>Credite și avansuri acordate băncilor</i>	4,14%	3,88%	0,21%
<i>Titluri de valoare</i>	-	1,68%	-
<i>Credite și avansuri acordate clienților</i>	11,26%	5,89%	4,24%
Datorii			
<i>Depozite de la bănci</i>	5,51%	1,17%	0,21%
<i>Depozitele clienților</i>	3,22%	1,97%	1,14%
<i>Credite de la bănci și alte instituții financiare</i>	-	3,34%	-
<i>Datorii subordonate</i>	-	3,22%	-

Riscul Valutar

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzacțiilor de schimb valutar pe care le realizează. Există, de asemenea, un risc bilanțier legat de faptul că activele monetare nete denominate în valute vor avea o valoare mai mică exprimată în RON ca rezultat al mișcărilor cursurilor valutare sau datoriile monetare nete în valute vor avea o valoare mai mare exprimată în RON ca rezultat al acelorași mișcări. Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2012 sunt prezentate mai jos:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	1.967.989	17.378	2.330.146	14.787	4.330.300
Active financiare deținute pentru tranzacționare	474.449	144	26.972	-	501.565
Derivative deținute pentru managementul riscului	4.684	-	8.062	-	12.746
Credite și avansuri acordate băncilor	229.357	11.769	489.969	52.013	783.108
Credite și avansuri acordate clienților	7.751.765	432.755	5.151.121	1.768.428	15.104.069
Titluri de valoare	1.996.212	964	738.695	-	2.735.871
Participații	32.399	-	-	-	32.399
Creanțe privind impozitul pe profit	192	-	-	-	192
Alte active	68.858	1.248	62.959	19.130	152.195
Total active monetare	12.525.905	464.258	8.807.924	1.854.358	23.652.445
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	74.837	143	3.286	-	78.266
Derivative deținute pentru managementul riscului	5.617	-	5.719	-	11.336
Depozite de la bănci	120.848	4.743	41.066	604	167.261
Depozite de la clienți	9.446.832	1.119.493	6.291.290	124.524	16.982.139
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	-	2.413.705	661.654	3.075.359
Datorii subordonate	-	-	221.674	-	221.674
Alte datorii	277.845	16.296	186.642	3.741	484.524
Total datorii monetare	9.925.979	1.140.675	9.163.382	790.523	21.020.559
Poziția valutară netă	2.599.926	-676.417	-355.458	1.063.835	2.631.886

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2011 sunt prezentate mai jos:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	1.465.934	23.900	2.538.505	18.568	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	247.795	711	25.940	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.952	-	-	-	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	645.161	6.612	40.190	12.347	704.310
Titluri de valoare	2.501.131	-	1.305.072	-	3.806.203
Participații	38.360	4.850	-	-	43.210
Credite și avansuri acordate clienților	7.375.153	588.736	5.004.969	1.875.179	14.844.037
Creanțe privind impozitul pe profit	3.130	-	-	-	3.130
Alte active	55.531	1.174	30.834	909	88.448
Total active monetare	12.341.147	625.983	8.945.510	1.907.003	23.819.643
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	46.614	710	255	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	-	-	-	8.214
Depozite de la bănci	732.047	4.322	296.287	243.437	1.276.093
Depozite de la clienți	9.544.278	876.079	6.610.720	117.196	17.148.273
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	-	1.877.465	-	1.877.465
Datorii subordonate	-	-	595.823	-	595.823
Alte datorii	188.200	14.049	163.744	4.707	370.700
Total datorii monetare	10.519.354	895.160	9.544.294	365.340	21.324.148
Poziția valutară netă	1.821.793	-269.177	-598.784	1.541.663	2.495.495

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

e) Riscul operațional

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

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

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

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

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

f) Gestionarea capitalului

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

În conformitate cu Regulamentul BNR nr. 22/27/2006, BNR impune 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 Grupului și totalul activelor ponderate la risc.

Alocarea necesarului de capital

- a) Riscul de credit: Începând cu anul 2008, determinarea activelor ponderate la riscul de credit se determină în conformitate cu principiile Acordului Basel II, transpus în Directivele Europene CE 48/2006 și 49/2006 și prin Regulamentele BNR nr. 14/19/2006, 15/20/2006 și 19/24/2006. Metoda de calcul a activelor ponderate la risc aplicată de Grup este abordarea bazată pe modele interne de rating pentru portofoliul non-retail al Raiffeisen Bank și abordarea standard pentru riscul de credit pentru portofoliul retail al Băncii și pentru portofoliile celorlalte subsidiare.
- b) Riscul de piață: Grupul calculează cerința de capital pentru riscul valutar și pentru portofoliul de tranzacționare pe baza modelului standard, în contextul implementării cerințelor 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.
- c) 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 Regulament nr. 24/29/14.12.2006 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional. Grupul respectă reglementările de mai sus privind cerințele de capital, atât la 31 decembrie 2012, cât și la 31 decembrie 2011, 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. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date.

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

Riscul aferent impozitării

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

Chiar dacă legislația fiscală românească a suferit numeroase modificări într-o perioadă scurtă de timp, sunt câteva sectoare ale economiei ce nu au reglementări clare, determinând o creștere a riscului de interpretare greșită a legislației. Unul dintre sectoarele cu reglementare fiscală redusă este sectorul bancar.

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

În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România, perioadele auditate fiscal mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale în cazuri excepționale. Obligațiile fiscale ale Grupului privind impozitele și taxele pot fi supuse auditului fiscal pentru o perioadă de 5 ani după ce au fost înregistrate.

În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta o poziție diferită în interpretarea legislației și pot calcula anumite dobânzi și penalități fiscale. Chiar dacă un impozit nu este material în acest moment, datorită ratelor mari de dobândă, penalitățile pot fi materiale la data la care autoritățile fiscale le evaluează.

Mediul de afaceri

Procesul de recuperare economică a încetinit în 2012, în timp ce scăderea amplă a producției agricole datorită condițiilor climaterice nefavorabile a limitat și mai mult creșterea PIB real (+0,3%). Cererea externă slabă a afectat negativ exporturile (reducere cu 3,2% în volum) și activitatea companiilor din industria prelucrătoare. Astfel, aportul industriei la creșterea economică în anul 2012 a fost unul negativ. De asemenea, ritmul de creștere a consumului și investițiilor a înregistrat o tendință evidentă de încetinire începând cu lunile de vară. Procesul de recuperare economică a suferit și din cauza nivelului redus (ușor negativ) al fluxurilor nete de capitaluri străine către sectorul privat (companii și bănci). Guvernul a continuat procesul de consolidare fiscală în concordanță cu programele negociate cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană și a redus deficitul bugetului public de la 4,3% din PIB în 2011 la 2,5% din PIB în 2012.

Nivelul redus al intrărilor de capital străin și tensiunile politice interne au generat presiuni importante de depreciere a monedei naționale. În temei de medii anuale, leul s-a depreciat cu 5,1% față de euro în 2012. Deprecierea leului ar fi trebuit să aibă un impact negativ asupra poziției financiare a populației și companiilor cu credite în valută. Ca aspect pozitiv, până la sfârșitul anului, leul a recuperat cea mai mare parte a pierderilor suferite ca urmare a dispărării tensiunilor politice și a creșterii apetitului investitorilor străini față de titlurile de stat românești.

Condițiile climaterice nefavorabile au avut un impact negativ nu doar asupra creșterii PIB real, ci și asupra dinamicii prețurilor de consum care au crescut cu 5,0% în 2012. Creșterea rapidă (+19,2%) a prețurilor alimentare volatile (fructe, legume, ouă) a avut o contribuție pozitivă importantă (1,3 puncte procentuale) la nivelul ratei anuale a inflației. Rata ridicată a inflației a avut un impact negativ asupra venitului disponibil al populației.

Banca centrală a redus rata dobânzii de politică monetară cu 0,75% (de la 6,0% la 5,25%) din decembrie 2011 și până în martie 2012. În condițiile creșterii incertitudinii din economie, la sfârșitul lunii martie banca centrală a încheiat ciclul de reducere a ratei dobânzii de politică monetară. Chiar dacă a menținut nemodificată la 5,25% rata dobânzii de politică monetară în perioada aprilie-decembrie, banca centrală a trebuit să întărească controlul asupra condițiilor de lichiditate din piața monetară ca reacție la creșterea presiunilor de depreciere a leului și de creștere a ratei inflației. În consecință, ratele ROBOR au crescut în cea de-a doua jumătate a anului (antrenând o creștere ușoară și pentru ratele dobânzii la creditele în RON ale companiilor).

În contextul unui mediu economic dificil (creștere economică apropiată de zero, creștere a ratei inflației, depreciere a monedei naționale), băncile s-au confruntat cu provocări importante în activitatea lor în 2012. Activitatea de creditare s-a menținut la un nivel scăzut iar ritmul de creștere a soldului creditelor acordate de bănci a decelerat gradual pe parcursul anului (de la 6,2% an la an în decembrie 2011 la -0,1% an la an în decembrie 2012, dacă se face ajustarea pentru evoluția cursului de schimb). Tiparele observate la nivelul activității de creditare în anii anteriori (2010-2011) s-au menținut și în 2012: dinamica creditelor ipotecare și a celor acordate companiilor a fost mai rapidă decât cea a creditelor de consum. Dacă se fac ajustări pentru dinamica cursului de schimb, atunci soldul total (în lei și valută) al creditelor ipotecare a crescut cu 8,4% (susținut de garanțiile guvernamentale aferente programului „Prima Casă”) în timp ce soldul total al creditelor acordate firmelor a crescut cu 1,0% în 2012. Pe de altă parte, soldul total (în lei și valută) al creditelor de consum s-a redus cu 6,1%, în condițiile în care creditele noi nu au reușit să acopere rambursările pentru creditele în stoc. Confruntate cu o activitate de creditare redusă, băncile au continuat să reducă numărul de unități din rețea și numărul salariaților.

Creșterea creditelor neperformante a rămas o provocare majoră pentru sistemul bancar. Creditele neperformante s-au menținut pe un trend ascendent pe tot parcursul anului, ajungând la 18,2% din totalul creditelor la sfârșitul lui 2012 (comparativ cu 14,3% la sfârșitul lui 2011). În condițiile unei recuperări economice foarte modeste în 2011 și 2012, companiile și populația îndatorate nu au reușit să își îmbunătățească foarte mult poziția financiară pentru a face față cu mai multă ușurință serviciului datoriei. Cu o rată a creditelor neperformante în creștere, volumul provizioanelor constituite a rămas important și a avut un impact puternic asupra profitabilității sistemului bancar care a înregistrat o pierdere agregată de 476 milioane EUR în 2012. Totuși, această evoluție negativă nu a avut un impact foarte puternic asupra ratei de solvabilitate la nivelul sistemului bancar care a rămas ridicată (14,6% la sfârșitul lui 2012, în scădere de 14,9% în 2011).

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 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 8.792 mii RON (2011: RON 29.922 mii RON) sau diminuat cu 8.496 mii RON (2011: RON 25.041 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 mărită cu 131.843 mii RON (2011: RON 185.187 mii RON) și diminuată cu 131.843 mii RON (2011: RON 185.187 mii RON) în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% față de estimările conducerii.

Evaluarea instrumentelor financiare

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

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

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

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete și al fluxurilor viitoare de numerar, modelele Black Scholes aplicabile, modelele polinomiale de stabilire a prețului opțiunilor dar și alte modele de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, randamente ale obligațiunilor, cursuri valutare de schimb, volatilități și corelații de preț. Scopul tehnicilor de evaluare este de a

determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții normale de participanții la piață.

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

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

Fondul comercial

Procesul de identificare și evaluare a deprecierei fondului comercial este în mod inerent incert, deoarece necesită judecăți semnificative ale conducerii în a face o serie de estimări, ale căror rezultate sunt foarte sensibile la ipotezele utilizate.

În primul rând, judecățile semnificative ale conducerii sunt necesare în estimarea fluxurilor de numerar viitoare ale unităților generatoare de numerar ale entităților achiziționate. Aceste valori sunt sensibile la fluxurile de numerar estimate pentru perioadele în care previziunile detaliate sunt disponibile, precum și la ipotezele ulterioare privind modelul pe termen lung al fluxurilor de numerar. Estimările sunt comparate cu performanța reală și cu datele economice verificabile din anii următori; cu toate acestea, estimările fluxurilor de numerar reflectă în mod necesar și adecvat opinia conducerii asupra perspectivelor viitoare de afaceri. În plus, costul capitalului alocat fiecărei entități achiziționate și utilizat pentru a actualiza fluxurile viitoare de numerar, poate avea un efect semnificativ asupra evaluării entității. Costul capitalului este derivat din Capital Asset Pricing Model, care include o serie de variabile economice și financiare, inclusiv rata dobânzii fără risc, o primă pentru a reflecta riscul inerent al afacerii evaluate și ratele de schimb valutar. Aceste variabile sunt stabilite pe baza judecăților semnificative ale conducerii și sunt supuse incertitudinii. Atunci când acest exercițiu demonstrează că fluxurile de numerar ale unității generatoare de numerar au scăzut și/sau costul capitalului a crescut, efectul este de a reduce valoarea justă estimată.

În cazul în care acest lucru duce la o valoare recuperabilă estimată mai mică decât valoarea contabilă a unității generatoare de numerar, se va înregistra o depreciere a fondului comercial, reducând astfel profitul Grupului cu suma aferentă.

Tabelul 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 2012					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	501.565	-	501.565
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	12.746	-	12.746
Titluri de valoare	21	14.163	2.719.254	2.454	2.735.871
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	78.266	-	78.266
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	11.336	-	11.336
31 decembrie 2011					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	274.446	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	8.952	-	8.952
Titluri de valoare	21	23.321	3.782.882		3.806.203
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	47.580	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	8.214	-	8.214

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 fiind 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 496 mii RON (2011: 413 mii RON).

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(j) (vii).

Din totalul provizioanelor de depreciere analiza specifică de contrapartidă se aplică în cazul unor deprecieri identificate la nivel individual și se bazează pe estimarea optimă de către conducere a valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar. În estimarea acestor fluxuri de numerar, conducerea analizează situația financiară a contrapartidei și valoarea realizabilă netă a garanțiilor. Evaluarea 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. Componența 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, concentrările 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 componente individuale de provizioane și de modelele de estimări și parametri utilizați în evaluarea colectivă a deprecierii.

6. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

În mii RON	Notă	Tranzacțio- nabile	La valoare justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2012									
Active financiare									
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	16	-	-	-	-	-	4.330.300	4.330.300	4.330.300
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	501.565	-	-	-	-	-	501.565	501.565
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	12.746	-	-	-	-	-	12.746	12.746
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	783.108	-	-	783.108	783.108
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	15.104.069	-	-	15.104.069	15.358.161
Titluri de valoare	21	-	2.638.488	86.409	-	10.974	-	2.735.871	2.733.651
Participații	22	-	12.641	-	-	19.758	-	32.399	32.399
Total active financiare		514.311	2.651.129	86.409	15.887.177	30.732	4.330.300	23.500.058	23.751.930
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	78.266	-	-	-	-	-	78.266	78.266
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	11.336	-	-	-	-	-	11.336	11.336
Depozite atrase de la bănci	27	-	-	-	-	-	167.261	167.261	167.261
Depozite atrase de la clienți	28	-	-	-	-	-	16.982.139	16.982.139	16.999.558
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	3.075.359	3.075.359	3.075.359
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	221.674	221.674	221.674
Total datorii financiare		89.602	-	-	-	-	20.446.433	20.536.035	20.553.454

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 2011									
Active financiare									
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	16	-	-	-	-	-	4.046.907	4.046.907	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	274.446	-	-	-	-	-	274.446	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.952	-	-	-	-	-	8.952	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	704.310	-	-	704.310	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	14.844.037	-	-	14.844.037	15.209.150
Titluri de valoare	21	-	3.716.028	83.776	-	6.399	-	3.806.203	3.806.616
Participații	22	-	-	-	-	43.210	-	43.210	43.210
Total active financiare		283.398	3.716.028	83.776	15.548.347	49.609	4.046.907	23.728.065	24.093.591
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	47.580	-	-	-	-	-	47.580	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.214	-	-	-	-	-	8.214	8.214
Depozite atrase de la bănci	27	-	-	-	-	-	1.276.093	1.276.093	1.276.093
Depozite atrase de la clienți	28	-	-	-	-	-	17.148.273	17.148.273	17.161.280
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	1.877.465	1.877.465	1.877.465
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	595.823	595.823	595.823
Total datorii financiare		55.794	-	-	-	-	20.897.654	20.953.448	20.966.455

7. Venituri nete din dobânzi

În mii RON	2012	2011
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor	50.954	46.597
Credite și avansuri acordate clienților (i)	1.432.583	1.206.824
Titluri de valoare	195.908	270.821
Activitatea de leasing financiar	28.436	28.394
Altele	33.511	76.473
Total venituri din dobânzi	1.741.392	1.629.109
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare		
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare din:		
Depozite de la bănci	-21.588	-64.133
Depozite de la clienți	-461.080	-435.205
Credite de la bănci și datorii subordonate	-99.669	-64.560
Altele	-14.882	-
Total cheltuieli cu dobânzile	-597.219	-563.898
Venituri nete din dobânzi	1.144.173	1.065.211

(i) Veniturile din dobânzi din credite și avansuri acordate clienților pentru care grupul a constituit provizion individual sunt în sumă de 26.000 mii RON (31 decembrie 2011: 43.673 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 de 1.545.484 mii RON (2011: 1.358.288 mii RON) respectiv 597.219 mii RON (2011: 563.898 mii RON).

8. Venituri nete din speze și comisioane

În mii RON	2012	2011
Venituri din speze și comisioane		
Operațiuni de plăți	499.268	470.483
Administrare credite și emitere de garanții	71.247	172.831
Componenta variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF și ROOF (Nota 37.i)	43.493	5.760
Comisioane aferente administrare fonduri de investiții și fonduri de pensii	35.152	22.563
Comisioane din colectarea primelor de asigurări	25.582	25.759
Activitatea de leasing financiar	2.955	2.968
Altele	39.750	21.978
Total venituri din speze și comisioane	717.447	722.342
Cheltuieli cu spezele și comisioanele		
Tranzacții interbancare	-96.598	-85.024
Credite și garanții primite de la bănci	-40.393	-14.976
Altele	-4.210	-3.093
Total cheltuieli cu spezele și comisioanele	-141.201	-103.093
Venituri nete din speze și comisioane	576.246	619.249

9. Venituri nete din tranzacționare

În mii RON	2012	2011
Veniturile nete din tranzacționare provin din:		
Tranzacții de schimb valutar (i) din care:	206.391	199.303
Pierdere din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar	-14.308	-44.894
Câștigul net din reevaluarea activelor și datoriiilor monetare	38.535	9.486
Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii) din care:	22.924	7.801
Câștigul/Pierdere din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 35)	-3.667	-6.622
Venit net din tranzacționare	229.315	207.104

- (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	2012	2011
Reluarea provizioanelor pentru litigii	19.968	726
Câștiguri nete din vânzarea altor interese	-	26.237
Câștiguri din servicii adiționale de leasing	5.158	10.081
Reluarea altor provizioane	10.013	12.365
Venit din dividende	830	2.513
Alte venituri	4.524	4.882
Total	40.493	56.804

11. Cheltuieli operaționale

În mii RON	2012	2011
Cheltuieli cu spațiul de birouri	181.519	176.704
Depreciere și amortizare (Nota 23, Nota 24)	94.530	113.253
Reparatii și mentenanță IT	68.590	65.481
Cheltuieli cu securitatea	66.705	58.405
Poștă și telecomunicații	45.073	47.718
Prime de asigurare a depozitelor	39.297	37.559
Publicitate	33.688	38.703
Consultanță legală	28.531	49.736
Birotică	27.062	35.164
Alte costuri operaționale	26.528	5.351
Constituirea altor provizioane	19.846	13.427
Alte cheltuieli administrative	12.994	22.604
Cheltuieli cu deplasarea	12.651	18.815
Amenzi	8.148	-
Cheltuieli cu instruirea angajaților	6.632	10.454
Deprecierea fondului comercial (Nota 24)	6.216	-
Cheltuieli cu mijloacele de transport	6.160	7.895
Alte taxe	2.300	1.690
Total	686.470	702.959

12. Cheltuieli salariale

În mii RON	2012	2011
Cheltuieli cu salariile (i)	394.913	383.468
Contribuții aferente salariilor	104.876	109.598
Alte cheltuieli de natură salarială	11.731	20.157
Beneficii pe termen lung acordate angajaților (ii)	10.857	2.409
Total	522.377	515.632

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2012 a fost de 5.498 (31 decembrie 2011: 6.682).

- (i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2012 suma de 781 mii RON, reprezentând cheltuiala aferentă programului de fidelizare prin acțiuni în Raiffeisen Bank International (2011: 453 mii RON).
(ii) Beneficiile pe termen lung acordate angajaților includ provizionul pentru beneficii post angajare.

Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni

Directoratul, cu avizul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank International, au aprobat înființarea unui program de stimulare a personalului prin plata pe bază de acțiuni (SIP), care permite alocarea de acțiuni angajaților eligibili din țară sau detașați în străinătate pentru o anumită perioadă. Angajații eligibili includ membrii Directoratului și personalul de execuție selectat al Raiffeisen Bank International, precum și personalul executiv al băncilor subsidiare și companiilor afiliate.

Numărul acțiunilor ordinare ale Raiffeisen Bank International ce vor fi transferate în final depinde de îndeplinirea a două criterii de performanță: atingerea rentabilității așteptate a capitalului (ROE) și randamentul acțiunilor Raiffeisen Bank International AG comparativ cu randamentul total al investiției în acțiunile companiilor incluse în indicele DJ EURO STOXX Banks după o perioadă de deținere de 3 ani. Participarea la programul de stimulare a personalului prin plata pe bază de acțiuni este voluntară.

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

În mii RON	2012	2011
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	432.925	481.013
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	-175.762	-277.387
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	18.236	11.092
Venituri din provizioane pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	-16.794	-6.638
Pierderi din creanțe neacoperite de provizion	144.556	26.668
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	-52.911	-28.073
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active	-	346
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	350.250	207.021

14. Impozitul pe profit

În mii RON	2012	2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2011: 16%) calculat în conformitate cu legislația românească	61.309	59.876
Cheltuiala recunoscută în an aferentă impozitului pe profit din anii anteriori	-	372
Cheltuiala din impozitul pe profit amânat	7.808	18.144
Total	69.117	78.392

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

În mii RON	2012	2011
Profit brut înainte de impozitare calculat conform Standardelor Românești de Contabilitate	465.666	506.076
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2011: 16%)	74.507	80.972
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	24.960	30.280
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	-31.716	-42.958
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	4.302	2.090
Impozitul pe profit înainte de credit fiscal	72.053	70.384
Credit fiscal	-8.497	-7.751
Ajustări ale impozitului pe venit recunoscute în perioada curentă aferente perioadelor anterioare	-2.247	-2.385
Impozitul pe profit	61.309	60.248
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	7.808	18.144
Impozitul pe profit înregistrat în contul de profit și pierdere	69.117	78.392

16. Numerar și disponibilități la Banca Centrală

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Numerar în casierie	603.729	792.388
Rezerva minimă obligatorie (i)	3.726.571	3.254.519
Total	4.330.300	4.046.907

- (i) Banca menține în conturile curente ale Băncii Naționale a României rezerva minimă obligatorie constituită conform Regulamentului nr. 6/2002 emis de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare. La 31 decembrie 2012, rata rezervei minime obligatorie pentru fondurile atrase în RON a fost de 15% (31 decembrie 2011: 15%) și de 20% (31 decembrie 2011: 20%) pentru fondurile atrase în valută cu scadența 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 clauza de rambursare, transformare sau retragere anticipată, rata rezervei minime obligatorie a fost stabilită la 0% (31 decembrie 2011: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2012, dobânda plătită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci a fost de 1,30% pe an pentru rezervele denumite în RON și 0,56% 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 2012	31 decembrie 2011
Active financiare deținute pentru tranzacționare		
Obligațiuni municipale și corporatiste (i)	473.830	245.202
Instrumente financiare derivate	27.735	29.244
Total	501.565	274.446
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare		
Instrumente financiare derivate, altele decât cele deținute pentru managementul riscului	78.266	47.580
Total	78.266	47.580

(i) Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 sunt denumite în RON și includ certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni în RON și EUR.

18. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

31 decembrie 2012 În mii RON	Național	Valoare justă	
		Active	Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	1.005.753	12.198	5.679
Swap-uri pe rata de dobândă	483.608	548	5.657
Derivative deținute pentru managementul riscului		12.746	11.336

31 decembrie 2011 În mii RON	Național	Valoare justă	
		Active	Datorii
Produse OTC:			
Swap-uri pe curs de schimb	513.693	8.198	-
Swap-uri pe rata de dobândă	662.089	754	8.214
Derivative deținute pentru managementul riscului		8.952	8.214

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 2012, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 783.108 mii RON (2011: 704.310 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 79.000 mii RON (2011: 540.000 mii RON).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în suma de 69.178 mii RON (2011: 19.211 mii RON).

20. Credite și avansuri acordate clienților

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

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Clienți retail	8.936.442	8.586.032
Clienți corporativi. din care:		
Agricultura și industria alimentară	549.215	566.011
Electricitate, petrol și gaze naturale	167.158	129.510
Producție	1.798.450	1.959.348
Construcții	829.847	781.524
Comerț cu amănuntul și en-gross	1.919.991	1.681.820
Servicii	1.343.345	1.577.925
Sector public	442.757	318.483
Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane	15.987.205	15.600.653
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	-883.136	-756.616
Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion	15.104.069	14.844.037

La 31 decembrie 2012, 6% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2011: 5%) reprezintă expuneri față de societăți aflate în subordinea statului și entități publice.

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

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la începutul perioadei	594.055	570.728
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	335.822	423.196
Venituri din reluarea provizioanelor	-73.552	-139.578
Anulare de provizioane	-141.022	-236.754
Efectul variației de curs de schimb	18.461	-23.537
Sold la sfârșitul anului	733.764	594.055
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la începutul anului	162.561	242.553
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	97.103	57.817
Venituri din reluarea provizioanelor	-102.210	-137.809
Efectul variației de curs de schimb	-8.082	-
Sold la sfârșitul anului	149.372	162.561
Total provizion pentru depreciere	883.136	756.616

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 desfășoară 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	2012	2011
<i>Investiția brută în leasing financiar*</i>	401.639	420.074
Venituri amânate	-39.280	-49.377
Investiția netă în leasing financiar	362.359	370.697
Investiția brută în leasing financiar, cu scadențe reziduale		
Sub un an	168.051	172.049
Între un an și cinci ani	195.311	202.322
Peste cinci ani	38.277	45.703
	401.639	420.074
Investiția netă în leasing financiar împărțită pe scadențe reziduale		
Sub un an	153.538	154.827
Între un an și cinci ani	174.164	176.285
Peste cinci ani	34.657	39.585
	362.359	370.697

* La 31 decembrie 2012 și la 31 decembrie 2011, nu existau gajuri asupra investiției brute de leasing financiar a Grupului.

21. Titluri de valoare

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	1.081.803	1.454.879
Obligațiuni emise de Guvernul României (ii)	1.405.545	2.064.644
Obligațiuni emise de sectorul public	149.513	181.491
Alte obligațiuni	-	12.707
Obligațiuni listate	1.627	2.307
Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere	2.638.488	3.716.028
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României	7.934	-
Participații nelistate – la cost	3.040	6.399
Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare	10.974	6.399
Titluri de valoare deținute până la maturitate		
Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)	86.409	83.776
Total titluri de valoare deținute până la maturitate	86.409	83.776
Total titluri de valoare	2.735.871	3.806.203

- (i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ titluri emise cu discount și cu cupon denumite în RON și EUR. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rată fixă de dobândă. La 31 decembrie 2012, certificate de trezorerie în suma de 57.232 mii RON (31 decembrie 2011: 58.497 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare. Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.
- (ii) Obligațiunile emise de Guvernul României includ titluri de valori emise de Ministerul de Finanțe în RON și EUR, purtătoare de rate fixe de dobândă între 4,5% p.a și 11 % p.a.

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

În mii RON	În perioadă	Cumulativ
Titluri de valoare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-373	-15.692
La 31 decembrie 2012	-373	-15.692

În mii RON	În perioadă	Cumulativ
Titluri de valoare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-19.707	-15.319
La 31 decembrie 2011	-19.707	-15.319

22. Participații

În mii RON	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	43.210	56.454
Intrări	11.871	-
Ieșiri	-29.746	-16.645
Partea Grupului din câștigul/ (pierderea) entităților asociate	7.064	3.401
Sold la 31 decembrie	32.399	43.210

Interesul Grupului în principalele entități asociate nelistate este următorul:

În mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere) / Profit	% Participație deținută
31 decembrie 2012					
Raiffeisen Benefit Investment Fund	18.838	3.280	9.564	2.649	40,60%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.739.192	1.701.571	45.274	11.692	33,33%
31 decembrie 2011					
Raiffeisen Benefit Investment Fund	21.217	2.026	14.042	-1.004	54,66%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	23.262	216	40.639	-7.909	6,92%
Raiffeisen Confort Investment Fund II	30.821	3.192	14.808	-1.254	30,46%
Raiffeisen Confort Investment Fund	22.005	3.418	6.593	5	22,14%
Dolar Plus	106.794	87	170.537	2.453	4,55%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.579.360	1.540.831	37.445	14.138	33,33%

Toate entitățile asociate sunt înregistrate în România.

23. Imobilizări corporale

În mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2011	277.601	398.896	43.013	12.458	731.968
Intrări	10.324	31.899	5.110	5.803	53.136
Ieșiri	-20.960	-19.977	-4.044	-16.501	-61.482
Sold la 31 decembrie 2011	266.965	410.818	44.079	1.760	723.622
Sold la 1 ianuarie 2012	266.965	410.818	44.079	1.760	723.622
Intrări	1.627	11.973	262	10.408	24.270
Ieșiri	-39.662	-25.658	-3.653	-3.690	-72.663
Sold la 31 decembrie 2012	228.930	397.133	40.688	8.478	675.229
Amortizare și pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2011	177.143	217.447	16.100	-	410.690
Cheltuiala anului	26.986	49.383	5.839	-	82.208
Ieșiri	-20.598	-19.133	-3.539	-	-43.270
Sold la 31 decembrie 2011	183.531	247.697	18.400	-	449.628
Sold la 1 ianuarie 2012	183.531	247.697	18.400	-	449.628
Cheltuiala anului	23.270	37.578	5.538	-	66.386
Ieșiri	-39.236	-21.701	-3.378	-	-64.315
Sold la 31 decembrie 2012	167.565	263.574	20.560	-	451.699
Valoare contabilă netă					
La 1 ianuarie 2011	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278
La 31 decembrie 2011	83.434	163.121	25.679	1.760	273.994
La 1 ianuarie 2012	83.434	163.121	25.679	1.760	273.994
La 31 decembrie 2012	61.365	133.559	20.128	8.478	223.530

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de terenuri și construcții, mobilier și calculatoare în cursul anului 2012 au însumat 20.580 mii RON (2011: 36.635 mii RON).

24. Imobilizări necorporale

În mii RON	Fond comercial	Aplicații informatic achiziționate	Active în curs de construcție	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2011	34.785	219.570	6.548	260.903
Intrări	-	35.935	10.023	45.958
Ieșiri	-	-1.165	-5.996	-7.161
Sold la 31 decembrie 2011	34.785	254.340	10.575	299.700
Sold la 1 ianuarie 2012	34.785	254.340	10.575	299.700
Intrări	-	24.918	12.245	37.163
Ieșiri	-	-1.715	-9.906	-11.621
Sold la 31 decembrie 2012	34.785	277.543	12.914	325.242
Amortizare și pierderi din depreciere				
Sold la 1 ianuarie 2011	12.001	145.145	-	157.146
Cheltuiala anului	-	31.045	-	31.045
Ieșiri	-	-520	-	-520
Sold la 31 decembrie 2011	12.001	175.670	-	187.671
Sold la 1 ianuarie 2012	12.001	175.670	-	187.671
Cheltuiala anului	-	28.144	-	28.144
Depreciere	6.216	-	-	6.216
Ieșiri	-	-480	-	-480
Sold la 31 decembrie 2012	18.217	203.334	-	221.551
Valoare contabilă netă				
La 1 ianuarie 2011	22.784	74.425	6.548	103.757
La 31 decembrie 2011	22.784	78.670	10.575	112.029
La 1 ianuarie 2012	22.784	78.670	10.575	112.029
La 31 decembrie 2012	16.568	74.209	12.914	103.691

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de imobilizări necorporale în cursul anului 2012 au însumat 27.257 mii RON (2011: 39.962 mii RON).

Testarea pentru depreciere a fondului comercial

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

La 31 decembrie 2010, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A., Grupul a făcut o evaluare a valorii recuperabile a activelor nete achiziționate și a considerat necesară înregistrarea unei pierderi din deprecierea fondului comercial de 12.001 mii RON.

La 31 decembrie 2012, evaluarea făcută de către managementul Grupului a dus la înregistrarea unei pierderi suplimentare din depreciere a fondului comercial în sumă de 6.215 mii RON.

Valoarea de folosință a fost determinată pe baza actualizării fluxurilor viitoare de numerar așteptate a unității utilizând un cost al capitalului de 12%.

25. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

În mii RON	31 decembrie 2012 Creanțe	31 decembrie 2012 Datorii	31 decembrie 2012 Net
Pierdere Fiscală	22.076	-	22.076
Alte elemente	1.579	-	1.579
Total	23.655	-	23.655
Diferențe temporare nete			23.655
Creanță cu impozitul amânat 16%			3.785

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2012 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2012 Creanțe	31 decembrie 2012 Datorii	31 decembrie 2012 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	371.719	371.719
Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale	-	47.581	47.581
Provizion pentru bonus de performanță	77.306		-77.306
Alte provizioane	39.171	-	-39.171
Alte elemente	91.537	-	-91.537
Total	208.014	419.300	211.286
Diferențe temporare nete			211.286
Datoria cu impozitul amânat 16%			33.806

Creanțele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2011 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2011 Creanțe	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Pierdere fiscală	14.335	-	14.335
Total	14.335	-	14.335
Diferențe temporare nete			14.335
Creanța cu impozitul amânat 16%			2.294

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2011 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2011 Creanțe	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	337.557	337.557
Ajustări de valoare justă pentru activele financiare	24.735	8.449	-16.286
Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale	1.644	44.132	42.488
Provizion pentru bonus de performanță	38.279	-	-38.279
Alte provizioane	148.640	-	-148.640
Total	213.298	390.138	176.840
Diferențe temporare nete			176.840
Datoria cu impozitul amânat 16%			28.294

26. Alte active

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Cheltuieli înregistrate în avans	36.244	49.857
Venituri amânate	3.876	15.447
Valori de recuperat	65.694	35.063
Creanțe din vânzarea creditelor acordate clienților	30.618	-
Debitori diverși	33.880	41.223
Altele	20.753	13.709
Total	191.065	155.299

27. Depozite atrase de la bănci

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rambursabile la cerere	136.030	218.022
Depozite la vedere	21.500	476.581
Depozite la termen	9.731	581.490
Total	167.261	1.276.093

28. Depozite atrase de la clienți

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rambursabile la cerere		
Clienți retail	2.842.835	2.782.619
Clienți corporativi	1.347.103	1.277.259
Clienți din sectorul public	78.194	88.210
	4.268.132	4.148.088
Depozite la termen		
Clienți retail	7.541.723	7.059.469
Clienți corporativi	5.108.316	5.785.688
Clienți din sectorul public	62.395	153.328
	12.712.434	12.998.485
Conturi de economii		
Clienți retail	1.573	1.700
	1.573	1.700
Total	16.982.139	17.148.273

29. Credite de la bănci și alte instituții financiare

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Bănci comerciale	2.360.248	1.180.304
Bănci multilaterale de dezvoltare	715.111	697.161
Total	3.075.359	1.877.465

Creditele primite de la bănci și alte instituții financiare sunt denominate în EUR și CHF având o maturitate finală ce variază între iunie 2013 și septembrie 2016.

30. Provizioane

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Provizioane pentru litigii	3.582	4.973
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	23.110	21.350
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	5.481	4.806
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.449	5.803
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	1.332	3.335
Provizioane pentru restructurare	5.146	-
Alte provizioane	1.333	914
Total	45.433	41.181

În 2012 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

În mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Sold final
Provizioane pentru litigii	4.973	18.582	-11.965	-8.004	-4	3.582
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	21.350	18.236	-16.794	-	318	23.110
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	4.806	6.903	-2.209	-4.019	-	5.481
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.803	93	-447	-	-	5.449
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	3.335	781	-2.879	-	95	1.332
Provizioane pentru restructurare	-	5.146	-	-	-	5.146
Alte provizioane	914	5.743	-708	-4.616	-	1.333
Total	41.181	55.484	-35.002	-16.639	409	45.433

În 2011 provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

În mii RON	Sold inițial	Constituiți	Reversări	Utilizări de valoare	FX	Sold final
Provizioane pentru litigii	4.759	799	-585	-	-	4.973
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	16.896	11.092	-6.638	-	-	21.350
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	8.895	-	-4.089	-	-	4.806
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.332	981	-510	-	-	5.803
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	2.834	501	-	-	-	3.335
Provizioane pentru restructurare	-	-	-	-	-	-
Alte provizioane	7.835	12.594	-19.515	-	-	914
Total	46.551	25.967	-31.337	-	-	41.181

31. Alte datorii

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Sume datorate bugetului de stat privind contribuțiile sociale	64.044	80.421
Datorii către furnizori	45.701	55.361
Datorii către clienți	101.882	24.558
Sume în tranzit	165.894	272.926
Venit amânat	53.854	-
Alte datorii	97.630	95.367
Total	529.005	528.633

32. Datorii subordonate

Soldul creditelor subordonate la 31 decembrie 2012 sunt în valoare de 50.000 mii EUR (31 decembrie 2011: 137.000 mii EUR). Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2012 este de 221.674 mii RON (31 decembrie 2011: 595.823 mii RON). În cursul anului 2012 grupul a rambursat credite subordonate ajunse la maturitate în valoare de 87.000 mii EUR. Rambursarea principalului și a dobânzii datorate este subordonată celorlate datorii ale Grupului.

33. Capitalul social

	31 decembrie 2012	Ațiuni ordinare 31 decembrie 2011
În acțiuni		
	12.000.000.000	12.000.000.000
Total	12.000.000.000	12.000.000.000

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

Dividendele plătite de către Grup în cursul anului 2012 au fost în suma de 240.000 mii RON aferente profitului din anul 2011.

Grupul propune Adunării Generale distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2012 în suma brută totală de 264.000 mii RON.

În august 2012 a avut loc schimbarea acționarului majoritar al Raiffeisen Bank SA care a fost înregistrată la Registrul acționarilor din București, noul acționar majoritar fiind Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, deținut în proporție de 100% de către Raiffeisen Bank International AG.

Acționarii Grupului sunt următorii:

În mii RON	31 decembrie 2012 %	31 decembrie 2011 %
Raiffeisen Bank International AG	-	99,5
Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	99,5	-
Alți acționari	0,5	0,5
Total	100,0	100,0

34. Alte rezerve

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rezervă legală (i)	140.634	117.969
Pierderi din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	-6	-112
Total	140.628	117.857

Rezerve legale

În mii RON	2012	2011
La 1 ianuarie	117.969	98.578
Repartizarea profitului	22.665	19.391
La 31 decembrie	140.634	117.969

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

Rezervele legale nu sunt distribuibile acționarilor.

Rezerva de valoare justă

În mii RON	2012	2011
La 1 ianuarie	-112	-524
Modificarea netă a valorii juste	106	412
La 31 decembrie	-6	-112

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 AG și subsidiarele sale în cursul activității normale. Aceste tranzacții au avut loc în termeni comerciali și la prețuri de piață.

Tranzacțiile desfășurate cu Raiffeisen Bank International AG și subsidiarele sale în 2012 și 2011 precum și soldurile la 31 decembrie sunt următoarele:

În mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Active financiare deținute pentru tranzacționare	11.650	4.730
Derivative deținute pentru managementul riscului	12.746	8.198
Depozite la bănci	221.822	34.505
Credite și avansuri acordate băncilor	668	2.111
Credite și avansuri acordate clienților	227.528	199.958
Imobilizări corporale și necorporale	5.243	3.542
Alte active	4.430	5.919
Creanțe în sold	484.087	258.963
Derivative deținute pentru managementul riscului	11.354	8.214
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	61.606	29.166
Depozite de la bănci	16.684	683.250
Depozite de la clienți	518.147	470.639
Credite de la bănci	2.081.510	967.520
Alte datorii	323	7.644
Datorii subordonate	222.389	595.823
Datorii în sold	2.912.013	2.762.256
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	59.255	18.102
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-90.962	-72.016
Venituri din speze și comisioane	8.900	17.930
Cheltuieli cu speze și comisioane	-5.369	-6.797
Venituri nete din tranzacționare	-6.105	1.846
Cheltuieli de exploatare	-34.828	-23.945
Alte venituri din exploatare	8.918	2.589
Câștig/pierdere din valoarea justă a instrumentelor financiare derivate (i)	-1.761	-6.622
Total	-61.952	-68.913

i) 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 2012 este de 3.663.365 EUR (31 decembrie 2011: de 5.657.596 EUR). Grupul a recunoscut un câștig în valoare de 496 mii RON (31 decembrie 2011: 432 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu ROOF Consumer Romania 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 variabilă de EURIBOR la 6 luni pentru portofoliul de credite retail vândut. La 31 decembrie 2012 contractul avea o valoare a noționalului de 55.822.852 EUR ajustabilă la fiecare dată de reînnoire ajungând la maturitate pe 21 ianuarie 2021. Grupul a recunoscut o pierdere din contractele swap cu ROOF la 31 decembrie 2012 în valoare de 2.768 mii RON (31 decembrie 2011: 1.297 mii RON câștig).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International 8 februarie 2008 prin care schimba rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 6 luni, ajungând la maturitate la 17 Martie 2014. La 31 decembrie 2012 contractul avea o valoare a noționalului de 1.565.430 EUR.

În cursul anului 2009, Grupul a mai încheiat două contracte de swap pe rata de dobândă cu banca 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 în 3 iunie 2013. La 31 decembrie 2012 contractul avea o valoare a noționalului de 5.000.000 EUR. Al doilea contract de swap pe rata de dobândă a fost încheiat în 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 2012, contractul avea o valoare a noționalului de 7.000.000 EUR.

În cursul anului 2010 Grupul a mai încheiat patru contracte de swap pe rata de dobândă cu banca Raiffeisen Bank International, primul în data de 26 ianuarie 2010 având o valoare a noționalului de 10.000.000 EUR, al doilea și al treilea în data de 28 octombrie 2010 având o valoare a noționalului de 1.277.545 EUR, respectiv 3.501.102 EUR și al patrulea în data de 21 Decembrie 2010, având o valoare a noționalului de 11.368.420 EUR.

În data de 10 iunie 2011, Grupul a încheiat un nou contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International având o valoare a noționalului de 24.000.000 EUR prin care schimba rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și care are maturitate pe 17 iunie 2016. Contractul a fost închis în 2012.

În data de 23 martie 2011, Grupul a încheiat un nou contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International având o valoare a noționalului de 5.000.000 RON prin care schimba rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de ROBOR la 6 luni și care are maturitate pe 23 martie 2016.

În data de 17 Mai 2012, Grupul a încheiat un nou contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Bank International având o valoare a noționalului de 10.000.000 EUR, prin care schimba rata de dobândă fixă cu rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și care are maturitate pe 17 mai 2016.

În data de 18 martie 2012, Grupul a încheiat un nou contract de swap pe rata de dobândă cu Raiffeisen Leasing IFN SA având o valoare a noționalului de 2.575.882 EUR prin care schimba rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni cu rată de dobândă fixă și care are maturitate pe 15 mai 2017.

În data de 8 iunie 2012, Grupul a încheiat două contracte de swap pe rata de dobândă cu Centralised Raiffeisen International Services & Payment SRL având o valoare a noționalului de 2.228.728 EUR, respectiv 3.431.780 EUR prin care schimba rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu rata de dobândă fixă și care au maturitate pe 31 august 2015 și 24 august 2014.

La 31 decembrie 2012 Grupul a recunoscut o pierdere din aceste contracte de swap pe dobândă de 11.247 mii RON (la 31 decembrie 2011: 5.881 mii RON).

În cursul anului 2010, Grupul a încheiat patru contracte de swap financiar de valute cu Raiffeisen Bank International, prin care schimba rata de dobândă fixă pentru RON cu rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și schimba noțional atât la începutul, cât și la sfârșitul tranzacției de schimb. Primul contract încheiat în data de 3 martie 2010 cu un noțional de 10.000.000 EUR la data de 31 decembrie 2012 și cu maturitatea la data de 3 martie 2014; al doilea și al treilea contract încheiate la data de 10 martie 2010, având fiecare un noțional de 5.000.000 EUR la data de 31 decembrie 2012 și scadența la 11 martie 2013 și respectiv la 10 martie 2015; al patrulea contract încheiat la data de 16 aprilie 2010, cu un noțional de 5.000.000 EUR la 31 decembrie 2012 și cu scadența la 16 aprilie 2015. La data de 8 martie 2010, Grupul a încheiat un contract de swap financiar de valute cu un noțional de 11.014.672 EUR la data de 31 decembrie 2012 și cu scadența la 9 martie 2015, prin care se schimbă rata de dobândă variabilă EURIBOR la 3 luni cu rata de dobândă variabilă ROBOR la 3 luni și schimbă noțional atât la începutul, cât și la sfârșitul tranzacției.

De asemenea, pe parcursul anului 2011, Grupul a încheiat patru contracte de swap financiar de valute cu Raiffeisen Bank International prin care schimba rata de dobândă variabilă EURIBOR la 3 luni cu rata de dobândă variabilă ROBOR la 3 luni și schimba noțional, atât la începutul, cât și la sfârșitul tranzacției. Primul contract a fost încheiat în data de 10 mai 2011, cu un noțional de 50.000.000 EUR la 31 decembrie 2012 și cu scadența la data de 13 mai 2013; al doilea contract a fost încheiat la data de 11 mai 2011 cu un noțional de 10.000.000 EUR la 31 decembrie

2012 și cu scadența la 13 mai 2014; al treilea contract a fost încheiat la data de 26 mai 2011 cu un noțional de 18.337.067 EUR la 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu scadența la data de 30 mai 2014; al patrulea contract încheiat la data de 16 august 2011, cu un noțional de 50.000.000 EUR la data de 31 decembrie 2012 și cu scadența la 18 august 2014.

În anul 2012, Grupul a încheiat 5 contracte de swap financiar de valute cu Raiffeisen Bank International prin care schimba rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni cu rata de dobândă variabilă de ROBOR la 3 luni și schimba noțional atât la începutul, cât și la sfârșitul tranzacției. Primul contract încheiat în data de 8 februarie 2012 cu un noțional de 5.086.358 EUR la data de 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu maturitatea la data de 14 februarie 2013; al doilea contract încheiat în data de 30 aprilie 2012 cu un noțional de 9.753.299 EUR la data de 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu maturitatea la data de 3 mai 2013; al treilea contract încheiat în data de 9 mai 2012 cu un noțional de 9.792.719 EUR la data de 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu maturitatea la data de 13 mai 2013; al patrulea contract încheiat în data de 23 mai 2012 cu un noțional de 9.847.950 EUR la data de 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu maturitatea la data de 28 mai 2013; al cincelea contract încheiat în data de 14 iunie 2012 cu un noțional de 29.921.559 la data de 31 decembrie 2012 ajustabil la fiecare dată de resetare și cu maturitatea în data de 18 iunie 2015.

La 31 decembrie 2012, Grupul a recunoscut un câștig din aceste contracte de swap financiar de valute în suma de 9.486 mii RON (la 31 decembrie 2011: 6.551 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 2012	31 decembrie 2011
<i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i>	37.353	14.124
<i>Alte active</i>	230	-
Creanțe în sold	37.583	14.124
<i>Depozite de la clienți</i>	63.870	30.918
<i>Alte datorii</i>	-	549
Soldul datoriilor	63.870	31.467

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 2012 este de 3.924 mii RON (2011: 78.463 mii RON).

Începând cu luna iulie 2008, Grupul a încheiat o serie de contracte cu ROOF Consumer România („ROOF”), prin care contractele de credit inițial încheiate de către Grup cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. În anul 2012 și 2011 nu au fost vândute credite către această entitate.

În cursul anului 2012, Grupul nu a răscumpărat credite de la RIEEF. Prețul creditelor răscumpărate de la RIEEF în cursul anului 2011 este de 3.371 mii RON.

În cursul anului 2012, Grupul a cumpărat o parte din creditele de la ROOF pentru a fi vândute către o terță parte. Prețul creditelor cumpărate de la ROOF în cursul anului 2012 este de 6.357 mii RON (2011: 3.371 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	2012	2011
Credite	49	16.270
Venituri din dobânzi	27	380
Depozite	2.741	8.208
Cheltuieli cu dobânzile	236	127

Creditele acordate Managementului Grupului nu au necesitat înregistrarea unui provizion de depreciere (31 decembrie 2011: 0 RON).

În mii RON	2012	2011
Compensații acordate Managementului Grupului		
Salarii și alte beneficii pe termen scurt	25.452	24.913

36. Securizări

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

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

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

ROOF Consumer 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 Beteiligungs AG., creată special pentru scopul securizării creditelor de consum. În 2012 și 2011 nu au fost vânzări de credite.

În cursul anului 2012, Grupul a vândut credite acordate persoanelor juridice către RIEEF în suma de 3.924 mii RON (echivalent 886 mii EUR). În 2011, vânzarea de credite acordate persoanelor juridice către RIEEF a fost în suma de 78.463 mii RON (echivalent 18.236 mii EUR).

Prețul 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 marja 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 plășilor 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 2012 este în suma de 43.493 mii RON (2011: 5.760 mii RON) și a fost înregistrată ca venituri din comisioane (vezi nota 8).

(ii) Angajamente referitoare la credite

În orice moment, Grupul are în vigoare angajamente de a extinde creditele. Aceste angajamente sunt sub formă de limite aprobate pentru 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 2012	31 decembrie 2011
Angajamente de credit	5.456.552	5.690.074
Garanții emise	1.479.469	1.711.130
Acreditiv	274.255	211.081
Total	7.210.276	7.612.285

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2012, 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 178.742 mii RON (31 decembrie 2011: 186.556 mii RON). Pe baza consultanței juridice și a estimărilor făcute de management, Grupul a estimat o pierdere în suma de 2.619 mii RON la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 4.973 mii RON), și a înregistrat un provizion pentru această sumă.

38. Analiza pe scadențe a activelor și pasivelor

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

În mii RON	Până în 12 luni	Peste 12 luni	Total
31 decembrie 2012			
Active financiare			
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	4.330.300	-	4.330.300
Active financiare deținute pentru tranzacționare	391.687	109.878	501.565
Derivative deținute pentru managementul riscului	12.746	-	12.746
Credite și avansuri acordate băncilor	782.607	501	783.108
Credite și avansuri acordate clienților	6.326.297	8.777.772	15.104.069
Titluri de valoare	1.799.306	936.565	2.735.871
Participații	-	32.399	32.399
Creanțe privind impozitul pe profit curent	192	-	192
Imobilizări corporale	-	223.530	223.530
Imobilizări necorporale	-	103.691	103.691
Datorie privind impozitul amânat	-	3.785	3.785
Alte datorii	178.326	12.739	191.065
Total active financiare	13.821.461	10.200.860	24.022.321
Datorii financiare			
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	78.266	-	78.266
Derivative deținute pentru managementul riscului	11.336	-	11.336
Depozite de la bănci	160.538	6.723	167.261
Depozite de la clienți	16.820.309	161.830	16.982.139
Datorie privind impozitul pe profit curent	16.372	-	16.372
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.024.174	2.051.185	3.075.359
Datorii subordonate	294	221.380	221.674
Provizioane	45.433	-	45.433
Datorie privind impozitul amânat	-	33.806	33.806
Alte datorii	514.791	14.214	529.005
Total datorii financiare	18.671.513	2.489.138	21.160.651

În mii RON	Până în 12 luni	Peste 12 luni	Total
31 decembrie 2011			
Active financiare			
Numerar și disponibilități la Banca Centrală	4.046.907	-	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	231.158	43.288	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.952	-	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	704.310	-	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	5.837.840	9.006.197	14.844.037
Titluri de valoare	1.689.162	2.117.041	3.806.203
Participații	-	43.210	43.210
Creanțe privind impozitul pe profit curent	3.130	-	3.130
Imobilizări corporale	-	273.994	273.994
Imobilizări necorporale	-	112.029	112.029
Datorii privind impozitul amânat	-	2.294	2.294
Alte datorii	154.734	565	155.299
Total active financiare	12.676.193	11.598.618	24.274.811
Datorii financiare			
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	47.580	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	-	8.214
Depozite de la bănci	1.276.093	-	1.276.093
Depozite de la clienți	17.016.932	131.341	17.148.273
Datorii privind impozitul pe profit curent	18.240	-	18.240
Credite de la bănci și alte instituții financiare	377.298	1.500.167	1.877.465
Datorii subordonate	379.838	215.985	595.823
Provizioane	41.181	-	41.181
Datorii privind impozitul amânat	-	28.294	28.294
Alte datorii	526.694	1.939	528.633
Total datorii financiare	19.692.070	1.877.726	21.569.796

39. Capital

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

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

Directoratul administrează în mod activ structura capitalului și urmărește menținerea unui nivel mai ridicat al capitalului decât cel reglementat, care să asigure o poziție confortabilă pentru implementarea strategiei de afaceri. Față de anul anterior, nu s-au înregistrat modificări majore cu privire la obiectivele și politicile referitoare la managementul nivelului de capital.

În mii RON	2012	2011
Fonduri proprii de nivel 1	2.296.381	2.269.575
Fonduri proprii de nivel 2	203.309	199.262
Total fonduri proprii	2.499.690	2.468.837
Active ponderate la risc	17.623.228	19.572.685
Rata fondurilor proprii de nivel 1	13,03%	11,60%
Indicator de solvabilitate	14,18%	12,61%

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

40. Datorii din impozitul amânat - evenimente ulterioare datei bilanțului

Conform Art. 19³, litera (a), punctul (1) din Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) introdus de punctul 6 din Ordonanța de Urgență nr. 125/2011, diferențele pozitive rezultate din provizioanele specifice de risc de credit statutare (RAS) și provizioanele IFRS sunt considerate ca rezerva taxabilă la momentul schimbării destinației acesteia (ex. acoperirea pierderilor, distribuție de dividende, etc.).

Considerând prevederile de mai sus, datoria cu impozitul pe profit amânat recunoscută pentru diferența dintre provizioanele specifice de risc de credit statutare (RAS) mai mari și ajustările pentru depreciere constituite potrivit Standardelor Internaționale de Raportare Financiară ar trebui să fie reversată, iar consecințele fiscale (respectiv, impozitarea rezervei) să fie recunoscute doar când există o decizie formală de modificare a destinației rezervei.

Totuși, Ghidul Fiscal pentru trecerea la Standardele Internaționale de Raportare Financiară, care ar fi putut să aducă clarificări cu privire la interpretarea modificărilor aduse de Ordonanța de Urgență nr. 125/2011 și a normelor de implementare nu a fost publicat la data semnării situațiilor financiare.

Prin urmare, managementul Băncii a concluzionat că în absența publicării Ghidului Fiscal, care ar trebui să prevadă poziția finală a autorităților fiscale, sunt încă neclarități cu privire la schimbările din legislația fiscală și interpretarea acestora și a decis să nu reverseze datoria cu impozitul pe profit amânat în valoare de aproximativ 54 mil RON.

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: SGSBALTX
www.raiffeisen.al

Belarus

Priorbank, JSC
31 A, V. Khoruzhey Str.,
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 Gogol Str.
1504 Sofia
Tel: +359-2-9198 5101

Fax: +359-2-943 4528
SWIFT/BIC: RZBBBGSF
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.
UÇK Str., No. 51,
10000 Pristina
Tel: +381-38-222 222
Fax: +381-38-2030 1130
SWIFT/BIC: RBKORS22
www.raiffeisen-kosovo.com

Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Ul. Piękna 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, sector 1
Tel: +40-21-306 1000
Fax: +40-21-230 0700
SWIFT/BIC: RZBRROBU
www.raiffeisen.ro

Rusia

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya Sq.,
nr. 28, 119020 Moscova
Tel: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
SWIFT/BIC: RZBMRUMM
www.raiffeisen.ru

Serbia

Raiffeisen banka a.d.
Bulevar Zorana Djindjića 64a
11070 Belgrad (Novi Beograd)
Tel: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSRSBG
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.
 Zagrebeška 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
 9, Leskova Str.
 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 762966
www.rli.co.at

Albania

Raiffeisen Leasing Sh.a.
 "European Trade Center"
 Bulevard „Bajram Curri"
 Tirana

Tel: +355-4-2274 920
 Fax: +355-4-2232 524
www.raiffeisen.al

Belarus

JLLC "Raiffeisen leasing"
 31 A, V. Khoruzhey Str.
 220002 Minsk
 Tel: +375-17 289 9394
 Fax: +375-17 289 9394
www.priorbank.by

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o.
 Sarajevo
 Zmaja od Bosne 11
 71000 Sarajevo
 Tel: +387-33-254 340
 Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

Bulgaria

Raiffeisen Leasing
 Bulgaria OOD
 Mladost 4, Business Park Sofia
 Building 7B, etaj 4
 1504 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
 Shevchenko St. 146 , nr.12
 050008 Almaty
 Tel: +7-727-3785-430
 Fax: +7-727-3785-447
www.rlkz.kz

Kosovo

Raiffeisen Leasing Kosovo
 Gazmend Zajmi n.n., Sunny Hill
 10000 Pristina

Tel: +381-38-2222 22
 Fax: +381-38-2030 3011
www.raiffeisen-leasing-ks.com

Moldova

I.C.S. Raiffeisen Leasing S.R.L.
 Alexandru cel Bun 51
 2012 Chișinău
 Tel: +373-22-2793 13
 Fax: +373-22-2283 81
www.raiffeisen-leasing.md

Polonia

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
 Ul. Prosta 51
 00838 Varșovia
 Tel: +48-22-3263 666
 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 1A,
 Sector 2, 020112 București
 Tel: +40-21 306 9696
 Fax: +40-37-287 9998
www.raiffeisen-leasing.ro

Rusia

OOO Raiffeisen Leasing
 Stanislavskogo St., 21/1
 109004 Moscova
 Tel: +7-495-721 9980
 Fax: +7-495-721 9901
www.raiffeisen-leasing.ru

Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
 Milutina Milankovića 134a
 11000 Belgrad
 Tel: +381-11-201 77 00
 Fax: +381-11-313 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.
 Bleweisova cesta 30
 1000 Ljubliana
 Tel: +386-1-241 6250
 Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.si

Ucraina

LLC Raiffeisen Leasing Aval
 Moskovskiy Av., 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.
 Vaci Str. 81-85
 1139 Budapesta
 Phone: +36-1-477 8709
 Fax: +36-1-477 8702
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.rlre.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
 Tel.: +49-69-2992 1918
 Fax: +49-69-2992 1922

Regatul Unit

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

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
 etaj 2
 Jianguomenwai Dajie 21
 100020 Beijing
 Tel.: +86-10-653 23388
 Fax: +86-10-653 25926

Reprezentanța RBI Hong Kong

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

Reprezentanța RBI Xiamen

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

Coreea**Reprezentanța RBI Coreea**

Leema Building, etaj 8
 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

Malaezia

Sucursala RBI Labuan
 Ap. nr. 28.02, etaj 28
 Johor Bahru City Square Office
 Tower
 106-108 Jalan Wong Ah Fook
 80000 Johor Bahru
 Tel.: +607-291-3800
 Fax: +607-291 3801

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,
etaj 16
10036 New York
Tel.: +01-212-845 4100
Fax: +01-212-944 2093

Reprezentanța RBI New York

1133, Avenue of the Americas,
etaj 16
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

Austria

Am Stadtpark 9
1030 Viena
Tel.: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.rzb.at

Companii Raiffeisen specializate

F.J. Elsner Trading GmbH
Am Heumarkt 10
1030 Viena
Tel.: +43-1-79 736 0
Fax: +43-1-79 736 230
www.elsner.at

Kathrein Privatbank
Aktiengesellschaft
Wipplingerstraße 25
1010 Viena
Tel.: +43-1-53 451 239
Fax: +43-1-53 451 233
www.kathrein.at

Raiffeisen Centro Bank AG

Togethoffstraße 1
1050 Viena
Tel.: +43-1-515 20 0
Fax: +43-1-513 4396
www.rcb.at

Raiffeisen Investment

Aktiengesellschaft
Krugerstraße 13
1015 Viena
Tel.: +43-1-710 5400 0
Fax: +43-1-710 5400 169
www.raiffeisen-investment.com

ZUNO BANK AG

Am Stadtpark 3
1030 Viena
Tel.: +43-1-71707 2691
Fax: +43-1-71707 762691
www.zuno.eu

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
Timișoara, jud. Timiș
Tel.: +4 0256 308 708
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Nicola Carabenciov
nicola.carabenciov@raiffeisen.ro

Grup Retail 1

Contact: Florina Iordan
florina-raduta.iordan@raiffeisen.ro

Agenția Timiș

Str. Coriolan Brediceanu, nr. 10, corp B. Timișoara
Tel.: +4 0256 703 500
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Florina Rodica Usvat
florina-rodica.usvat@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 703 510
Fax: +4 0257 280 501
Contact: Mihaela Moisă
mihaela.moisa@raiffeisen.ro

Grup Retail 4

Contact: Marina Roman
marina.roman@raiffeisen.ro

Agenția Bihor

Str. Nufărului nr. 30, Oradea
Tel.: +4 0259 703 513
Fax: +4 0259 406 810
Contact: Daniela Bosoancă
daniela.bosoanca@raiffeisen.ro

Grup Retail 5

Contact: Iuliana Lomonar
iuliana.lomonar@raiffeisen.ro

Agenția Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18, Deva
Tel.: +4 0254 703 501
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 703 501
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 308 350
Fax: +4 0268 703 502
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 703 501
Fax: +4 0261 714 591
Contact: Gyorgy Otto Huszti
gyorgy-otto.husztii@raiffeisen.ro

Agenția Sălaj

Str. Unirii nr. 19, Zalău
Tel.: +4 0260 703 501
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

Contact: Oana Radu
oana-delia.radu@raiffeisen.ro

Agencia Cluj

Str. Aviator Bădescu nr. 1
Cluj-Napoca
Tel.: +4 0264 703 500
Fax: +4 0264 595 413
Contact: Ioana Plăiaș
ioana.plaias@raiffeisen.ro

Grup Retail 9

Contact: Corneliu Dacian Țiplea
corneliu-dacian.tiplea@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: Monica Ducu
monica.ducu@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

Str. Kossuth Lajos 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: Marius-Georgel Nica
marius.nica@raiffeisen.ro

Regiunea Retail MOLDOVA

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,
Buzău
Tel.: +4 0238 703 503
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: Nicoleta Gina Dinu
nicoleta-gina.dinu@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: Ciprian Penișoară
ciprian.penisoara@raiffeisen.ro

Grup Retail 15

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

Agenția Iași

Str. Anastasie Panu, nr. 31
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 703 600
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: Ancuța Sauca
ancuta.sauca@raiffeisen.ro

Agenția Botoșani

Calea Națională nr. 68,
Botoșani
Tel.: +4 0231 703 500
Fax: +4 0231 514 296
Contact: Lăcrămioara Fantu
lacramioara.fantu@raiffeisen.ro

**Regiunea Retail
DUNAREA-MAREA
NEAGRĂ**

Str. Calea Călărășilor nr. 34,
Brăila
Tel.: +4 0239 703 500
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 Manciualea
daniela.manciualea@raiffeisen.ro

Grup Retail 19

Contact: Otilia Trandafirosu
otilia.trandafirosu@raiffeisen.ro

Agenția Tulcea

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

Agencia 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. B34,
Călărăși
Tel.: +4 0242 703 500
Fax: +4 0242 312 438
Contact: Ileana Flueraș
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: Sorin Vasiliu
sorin-adrian.vasilu@raiffeisen.ro

Agenția Giurgiu

Str. Vlad Țepeș, nr. 20
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.
163C.
Constanța
Tel.: +4 0241 703 500
Fax: +4 0241 618 680
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, bl. LE 33,
Constanța
Tel.: +4 0241 703 860
Fax: +4 0241 611 396
Contact: Elena Muraru
elena.muraru@raiffeisen.ro

**Regiunea Retail
ȚARA ROMÂNEASCA**

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: Victor Iosifescu
victor.iosifescu@raiffeisen.ro

Agenția Prahova

Str. Unirii nr. 2, Ploiești
Tel.: +4 0244 703 500
Fax: +4 0244 522 356
Contact: Oana-Camelia Marin
oana-camelia.marin@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 nr. 2, 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 703 501
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 703 501
Fax: +4 0249 430 887
Contact: Iulia-Cristina Stavre
iulia-cristina.stavre@raiffeisen.ro

Grup Retail 30

Contact: Claudiu Manda
claudiu.manda@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

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 3614
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Cătălin Munteanu
catalin.munteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 31

Contact: Ionuț Mănatu
ionut.manatu@raiffeisen.ro

Agenția București

Str. Grigore Alexandrescu nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 14
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Elena-Ecaterina Ristea
elena-ecaterina.ristea@raiffeisen.ro

Grup Retail 32

Contact: Lucian Oana
lucian.oana@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 Brățianu

Str. Lipscani 90A,
parter și etaj 1,
Sector 3, București
Tel.: +4 021 370 10 00
Fax: +4 021 319 39 54
Contact: Alexandra Pătruțescu
alexandra.patruțescu@raiffeisen.ro

Grup Retail 34

Contact: Dragoș Călin
dragos-alexandru.calin@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.corpăcescu@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
Contact: Mihaela Nicoară
mihaela.nicoara@raiffeisen.ro

Grup Retail 36

Contact: Georgiana Țurcanu
georgiana.turcanu@raiffeisen.ro

Agenția Crângăși

Calea Crângăși nr 12,
sector 6, București
Tel.: +4 021 370 02 40
Fax: +4 021 220 51 31
Contact: Arabela Sevastian
arabela-catalina.sevastian@raiffeisen.ro

Grup IMM

Agenția București

Str. Grigore Alexandrescu nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 14
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Elena-Ecaterina Ristea
elena-ecaterina.ristea@raiffeisen.ro

**Rețeaua de Centre
Corporatiste**

Centrul Regional

Corporatist Brașov
Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,
Brașov
Tel.: +4 0268 703 500
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

Centrul Regional**Corporatist Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1, Cluj-
Napoca
Tel.: +4 0264 703 500
Fax: +4 0264 595 413
Contact: Magda Palfi
magda.palfi@raiffeisen.ro

Centrul Regional**Corporatist Constanța**

Bdul Al. Lăpușneanu, nr. 163C,
Constanța
Tel.: +4 0241 703 500
Fax: +4 0241 619 868
Contact: Gheorghe Sorin Suci
gheorghe-sorin.suci@raiffeisen.ro

Centrul Regional**Corporatist Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești
Tel.: +4 0248 703 500
Fax: +4 0248 208 391
Contact: Ion Popescu
ion.popescu-ag@raiffeisen.ro

Centrul Regional**Corporatist Iași**

Str. Anastasie Panu, nr. 31, 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 703 500
Fax: +4 0244 521 086
Contact: Angela Mitu
angela.mitu@raiffeisen.ro

Centrul Regional**Corporatist Timiș**

Str. Grigore T. Popa, nr. 81,
et. 1, Timișoara, jud. Timiș
Tel.: +4 0256 703 500
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: Cornelia Cozlovschi
cornelia.cozlovschi@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**

Bdul 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: Aurelia Cionga
aurelia.cionga@railoc.ro

**Raiffeisen Broker de
Asigurare-Reasigurare**

Șos. Pipera nr. 42, etaj 1,
camera B,
sector 2, București
Telefon: +4 021 365 33 77
Fax: +4 021 780 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 V, 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, Sorina Cârstoiu, Alice Papa, Suzana Gras, Dragoș Rusu

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

Mulțumim tuturor colegilor care au contribuit la realizarea acestui Raport Anual.
