

# Raport Anual 2007



**Raiffeisen  
BANK**

Reușim împreună.





*reuşim împreună*

# Principalii indicatori financiari

## Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

	2007*	2006*	Modificare procentuală
	EUR '000	EUR '000	
<b>Contul de profit și pierdere</b>			
Venit net din dobânzi	199.880	148.778	34%
Venit net din comisioane	166.402	111.963	49%
Profit din tranzacționare	60.161	45.357	33%
Cheltuieli administrative	278.111	220.740	26%
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	118.769	60.349	97%
Profitul net al exercițiului financiar	95.769	52.166	84%
Număr acțiuni ordinare	11.962.586.385	11.962.586.385	0%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	0,0080	0,0044	82%
<b>Bilanț</b>			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	444.021	616.952	-28%
Credite și avansuri acordate clienților	2.431.241	1.978.868	23%
Depozite de la bănci	108.530	160.510	-32%
Credite de la bănci	173.500	406.498	-57%
Depozite de la clienți	3.573.603	2.959.422	21%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	434.952	370.177	17%
Total bilanț	4.562.890	4.119.769	11%
<b>Informații regulatorii***</b>			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	2.116.427	1.856.084	14%
Total fonduri proprii	318.200	373.824	-15%
Total cerințe fonduri proprii	169.314	148.487	14%
Rata de acoperire a excedentului	87,93%	151,76%	-42%
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	19,19%	18,73%	2%
Rata fondurilor proprii	15,03%	20,14%	-25%
<b>Indicatori de performanță</b>			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare****	29,50%	18,27%	61%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare	23,79%	15,79%	51%
Rata cost/venit	64,44%	70,53%	-9%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare****	2,74%	1,69%	62%
Rata risc/câștig	17,30%	21,75%	-20%
<b>Resurse</b>			
Număr angajați	6.388	5.147	
Unități bancare	433	266	

\* Conversie informativă, neauditată

\*\* Vezi nota 3 aferentă situațiilor financiare consolidate

\*\*\* Cifre neconsolidate, numai banca

\*\*\*\* Calculație în conformitate cu capitalurile proprii medii

# Cuprins

<b>Principalii indicatori financiari</b>	<b>2</b>
<b>Cuvânt înainte</b>	<b>4</b>
<b>Conducerea Raiffeisen Bank</b>	<b>7</b>
<b>Grupul RZB și Raiffeisen International</b>	<b>8</b>
Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.	<b>9</b>
Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International	<b>11</b>
<b>Repere 2007</b>	<b>14</b>
<b>Raportul Conducerii</b>	<b>18</b>
Climatul economic	<b>19</b>
Evoluții ale sistemului bancar	<b>22</b>
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România	<b>24</b>
Resurse Umane	<b>28</b>
Managementul Riscului	<b>31</b>
<b>Raportul Diviziilor</b>	<b>34</b>
Corporate Banking	<b>35</b>
Retail Banking	<b>41</b>
Trezorerie și Piețe de Capital	<b>45</b>
Participații	<b>49</b>
<b>Situații Financiare Consolidate</b>	<b>52</b>
Raportul Auditorilor Independenți	<b>54</b>
Contul de profit și pierdere consolidat	<b>56</b>
Bilanțul contabil consolidat	<b>57</b>
Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate	<b>58</b>
Situația fluxurilor de trezorerie consolidată	<b>59</b>
Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar	<b>60</b>
Note la situațiile financiare consolidate	<b>61</b>
<b>Adrese și persoane de contact</b>	<b>128</b>
Grupul Raiffeisen International	<b>129</b>
Grupul Raiffeisen în România	<b>134</b>



Cuvânt înainte



*pasiune*

**Cuvânt înainte**

# Cuvânt înainte

Doamnelor și domnilor,

Anul 2007 a fost pentru Raiffeisen Bank anul celor două aniversări importante: am împlinit zece ani de la obținerea licenței de operare pe piața românească și cinci ani de la încheierea fuziunii între Raiffeisen - Banca Agricolă și Raiffeisenbank (România). Bineînțeles, aniversările sunt un prilej de bilanț. Suntem mândri de ceea ce am realizat în acești ani.



2007 a fost anul extinderii rapide a rețelei de agenții din toată țara: am deschis 167 de agenții, ajungând astfel la 433 la sfârșitul anului. Vom continua și în 2008 să deschidem unități noi, din dorința de fi prezenți acolo unde sunt clienții noștri.

Raiffeisen Bank a avut anul trecut o dezvoltare echilibrată atât din punct de vedere al segmentelor, cât și al creșterii activelor. Am continuat să evaluăm cu prudență riscurile și să selectăm tranzacțiile în care ne-am implicat. Creditele acordate clienților originare în România au crescut cu circa 37,5%. În același timp, bilanțul nostru a crescut cu 14,6%, deoarece, pentru a fi competitivi în comparație cu instituțiile financiare străine care pot oferi credite pe piața românească fără costurile semnificative impuse de cerințele regulatorii din România (de exemplu costurile cu rezerva minimă obligatorie), am externalizat o parte din portofoliul de credite. Depozitele clienților la Raiffeisen Bank au crescut cu 30%.

Profitul brut al băncii a crescut cu 80%, în urma unei creșteri mai mari a veniturilor față de cheltuieli, ca urmare a eficientizării operațiunilor. Am continuat astfel să îmbunătățim raportul cost/venit de la 68% la 64%, tendință care va continua și anul următor.

Acest rezultat excelent din punct de vedere al profitului ne-a permis nu numai să acoperim integral pierderea contabilă istorică (preluată odată cu fuziunea Raiffeisen cu Banca Agricolă), dar și să propunem pentru prima dată acționarilor distribuirea de dividende <sup>1)</sup> în sumă de 43 milioane RON, aproximativ 18% din profitul net.

În ceea ce privește cota de piață, am urmărit obiective într-o oarecare măsură diferite față de ale altor competitori. Se vorbește încă destul de mult despre clasamente din punct de vedere al activelor. Raiffeisen Bank este deja de câțiva ani în topul băncilor din România din acest punct de vedere. Noi credem însă că acum cota de piață după active pe de o parte nu mai este atât de relevantă, pe de altă parte este un indicator prea general dacă este să raportăm succesul unei instituții financiare doar la acesta. În primul rând, numeroase bănci de pe piață externalizează o parte din portofoliul de credite pentru a rămâne competitive, deci nivelul activelor din bilanțurile contabile ale băncilor nu mai reflectă capacitatea acestora de a genera active în România. În al doilea rând, acest indicator nu spune în ce măsură o bancă execută cu succes strategia pe care și-a propus-o.

Cei 2,2 milioane de clienți Raiffeisen Bank au derulat, în 2007, 10% din plățile în valută efectuate prin bănci din România și 12% din plățile în lei și utilizează 15% din cardurile de debit emise în România și circa 28% din cardurile de credit de pe piață.

<sup>1)</sup> Conform hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29.04.2008.

În același timp, în 2007 am reflectat asupra evoluției noastre calitative, ca organizație, ca membri ai unei echipe din ce în ce mai experimentate, ca parteneri pe termen lung pentru clienții noștri, ca cetățeni ai unei comunități financiare din ce în ce mai competitive. Fideli viziunii noastre de a fi liderul pieței financiare prin inovație, calitate și dinamism, am găsit că ingredientele succesului de până acum, dar și de acum înainte, sunt pentru noi profesionalismul, pasiunea, orientarea spre soluții, responsabilitatea, etica și recunoașterea meritelor. Am rezumat toate acestea într-un nou slogan: „Reușim împreună”. Este o promisiune pe care o facem clienților, angajaților, acționarilor, mediului de afaceri, dar și comunității în care ne desfășurăm activitatea.

Strategia Raiffeisen Bank România este aceea a unui lider al pieței financiare locale care, prin soluțiile financiare pe care le oferă, își ajută clienții să reușească în tot ceea ce își propun. Vrem să înțelegem nevoile specifice ale tuturor segmentelor și să găsim soluții de calitate foarte bună pentru fiecare. Ne propunem să livrăm servicii ușor de folosit, prin intermediul unui personal și al unor tehnologii care să le fie de folos clienților. Promovăm o cultură a reușitei prin efortul de echipă și prin parteneriat, bazată pe competență și comportament adecvat.

Aniversările sunt și un prilej de a mulțumi celor fără de care succesul nostru nu ar fi fost posibil. Așadar, îmi face plăcere să mulțumesc pentru realizările acestor ani echipei Raiffeisen Bank, clienților și acționarilor noștri.

Rezultatele din 2007 demonstrează că modul în care ne desfășurăm activitatea, cu responsabilitate, prudență și grijă față de clienți, este unul de succes. Sunt convins că ne vom continua parcursul excelent și în 2008.

Reușim împreună!



Steven van Groningen  
Președinte & CEO

# Conducerea Raiffeisen Bank

Componența Consiliului de Supraveghere:

**Herbert Stepic** – Președinte al Consiliului de Supraveghere

**Heinz Wiedner** – Membru

**Martin Grüll** – Membru

**Aris Bogdaneris** – Membru

**Peter Lennkh** – Membru

Componența Directoratului:

**Steven van Groningen** – Președinte

**Marinel Burduja** – Prim-Vicepreședinte,  
Corporate Banking

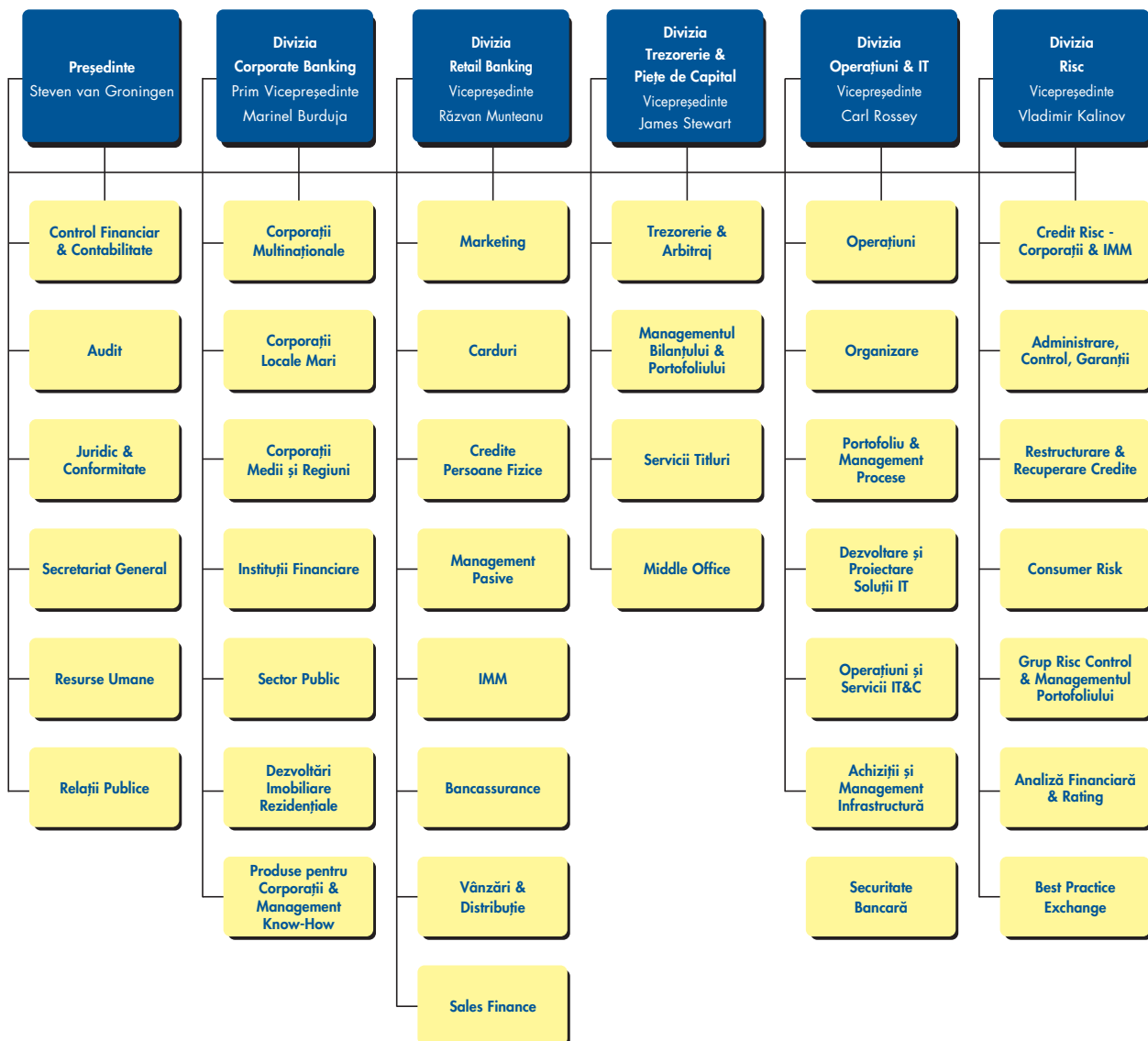
**James D. Stewart, Jr.** – Vicepreședinte,  
Trezorerie și Piețe de Capital

**Răzvan Munteanu** – Vicepreședinte, Retail Banking

**Carl Rossey** – Vicepreședinte, Operațiuni și IT

**Vladimir Kalinov** – Vicepreședinte, Risc

## Structura Raiffeisen Bank, la 30 aprilie 2008







*responsabilitate*

**Grupul RZB și Raiffeisen International**

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

Acționarii Raiffeisen Bank S.A. au decis în Ședința Adunării Generale a Acționarilor din 30 aprilie 2007 adoptarea sistemului dualist de administrare. Ca urmare a acestei decizii, societatea este administrată de Directorat, care asigură conducerea Băncii, și de Consiliul de Supraveghere, care îndeplinește funcțiile de supraveghere și control.

În data de 2 mai 2007, Consiliul de Supraveghere a numit șase dintre membrii Directoratului, după cum urmează:

**Steven Cornelius van Groningen** – Președinte

**Marinel Burduja** – Prim Vicepreședinte, Divizia Corporate Banking

**James Daniel Stewart Jr.** – Vicepreședinte, Divizia Trezorerie și Piețe de Capital

**Răzvan Munteanu** – Vicepreședinte, Divizia Retail Banking

**Carl Rossey** – Vicepreședinte, Divizia Operațiuni și IT

**Vladimir Kalinov** – Vicepreședinte, Divizia Risc



De asemenea, a stabilit structura Comitetelor de Audit și de Remunerare. Domnii Heinz Wiedner și Martin Grüll fac parte din Comitetul de Audit, iar domnii Herbert Stepic și Heinz Wiedner fac parte din Comitetul de Remunerare. În fiecare dintre aceste comitete există o poziție vacantă (cea a membrului independent, care nu a fost încă numit de Adunarea Generală a Acționarilor).

Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de trei ori în ultimele trei trimestre ale anului 2007. Directoratul Raiffeisen Bank S.A. i-a informat pe membrii Consiliului de Supraveghere complet și la timp cu privire la toate aspectele relevante referitoare la dezvoltarea activității Băncii. Astfel, Directoratul a sprijinit Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea îndatoririlor de supraveghere și de control. În plus, Consiliul de Supraveghere a îndeplinit toate celelalte sarcini care îi revin potrivit legii și Actului Constitutiv al Raiffeisen Bank S.A.

Comitetul de Audit, prezidat de domnul Heinz Wiedner, a aprobat planurile de audit pe baza cărora se desfășoară activitatea de audit intern în cadrul Raiffeisen Bank S.A. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit efectuate în anul 2007 și a aprobat recomandările conținute de acestea.

Comitetul de Remunerare, prezidat de domnul Herbert Stepic, a implementat Hotărârea AGAO nr. 7 din 30 aprilie 2007 privind remunerarea anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere și remunerarea lunară a membrilor Directoratului. Potrivit aceleiași hotărâri, Consiliul de Supraveghere a decis acordarea unui bonus de performanță membrilor Directoratului pentru anul 2007.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu rapoartele Directoratului asupra situațiilor financiare individuale ale Băncii, întocmite în conformitate cu standardele locale de contabilitate și asupra situațiilor financiare anuale consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aferente exercițiului financiar al anului 2007, precum și cu propunerea privind repartizarea profitului.

Așa cum rezultă și din situațiile financiare, anul 2007 a fost cel mai bun din istoria Raiffeisen Bank S.A., marcând sărbătorirea a zece ani de la intrarea pe piața din România a Grupului Raiffeisen și a cinci ani de la încheierea fuziunii dintre Raiffeisenbank (Romania) S.A. și Banca Agricolă - Raiffeisen S.A.

Consiliul de Supraveghere își exprimă mulțumirile și aprecierea față de membrii Directoratului, precum și față de echipa de conducere și întreg personalul Raiffeisen Bank S.A. pentru munca și dăruirea manifestate de-a lungul anului care s-a încheiat.

Pentru Consiliul de Supraveghere



Herbert Stepic  
Președinte



# Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen International

*Raiffeisen Bank România* este subsidiara *Raiffeisen International Bank-Holding AG* care, la rândul său, este subsidiara integral consolidată a *Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB)* cu sediul în Viena. RZB este compania mamă a *Grupului RZB* și entitatea principală a *Grupului Bancar Raiffeisen* din Austria, cel mai mare grup bancar al țării din punct de vedere al activelor totale, având cea mai vastă rețea de distribuție locală.

RZB și Raiffeisen International au confirmat în repetate rânduri reputația de promotori în Europa Centrală și de Est, înființând prima subsidiară bancară în Ungaria încă din 1986, cu trei ani înainte de căderea Cortinei de Fier. În cei peste 20 de ani de prezență pe piață, au fost fondate 10 bănci și cumpărate alte 10. Rețeaua astfel formată acoperă regiunea cu bănci universale, care deservesc peste 13 milioane de clienți, pe următoarele 15 piețe:

• Albania	<i>Raiffeisen Bank Sh.a.</i>
• Belarus	<i>Priorbank, OAO</i>
• Bosnia și Herțegovina	<i>Raiffeisen Bank d.d. Bosnia i Hercegovina</i>
• Bulgaria	<i>Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD</i>
• Croația	<i>Raiffeisenbank Austria d.d.</i>
• Republica Cehă	<i>Raiffeisenbank a.s. and eBanka, a.s.</i>
• Ungaria	<i>Raiffeisen Bank Zrt.</i>
• Kosovo	<i>Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.</i>
• Polonia	<i>Raiffeisen Bank Polska S.A.</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>

Raiffeisen International este compania care coordonează toate aceste bănci, deținând majoritatea acțiunilor (în cele mai multe cazuri 100% sau aproape 100%). Mai mult, din Grupul Raiffeisen International fac parte numeroase companii de leasing (inclusiv una în Kazahstan și una în Moldova). RZB deține 68,5% din acțiuni. Restul de acțiuni se tranzacționează liber, fiind deținut de investitori instituționali sau privați. Acțiunile sunt tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.



Datorită creșterii continue a prezenței sale locale și regionale și dezvoltării gamei de produse inovatoare, Raiffeisen International a contribuit semnificativ la dezvoltarea mediului bancar și la situația economică generală din regiune.

La 31 decembrie 2007, profitul consolidat al Raiffeisen International (după impozitare și interese minoritare) a crescut cu 42%, până la 841 milioane euro. Cu o creștere de 30%, bilanțul total a atins 72,7 miliarde euro. Rentabilitatea capitalurilor proprii a atins 25,7%, iar raportul cost/venit s-a îmbunătățit până la 57,6%. 3.015 unități acopereau regiunea Europei Centrale și de Est, iar 58.000 de angajați deserveau 13,7 milioane de clienți.

Fondat în 1927, RZB oferă o gamă completă de servicii bancare comerciale și de investiții. Ocupă locul 3 pe piața bancară din Austria. La 31 decembrie 2007, bilanțul total al Grupului RZB era de 137,4 miliarde euro, înregistrând o creștere de 19% față de decembrie 2006. Profitul înainte de impozitare, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), a crescut cu aproape 16%, până la 1,485 milioane euro. Rentabilitatea capitalurilor proprii înainte de impozitare a atins 22,2%, iar raportul cost/venit a fost de 56,9%. La data raportării, Grupul avea peste 61.300 de angajați în toată lumea.

În plus față de operațiunile bancare – la care se adaugă și o reprezentanță la Moscova – RZB coordonează în Europa Centrală și de Est și câteva companii specializate ce oferă servicii în domeniul fuziunilor și achizițiilor (M&A), dezvoltării de proiecte imobiliare, managementului de fonduri și creditelor ipotecare.

În Europa Occidentală și în SUA, RZB este prezentă printr-o sucursală la Londra și reprezentanțe la Bruxelles, Frankfurt, Madrid, Milano, Paris, Stockholm și New York. Acestea sunt completate de o companie financiară la New York (cu reprezentanțe la Chicago, Houston și Los Angeles) și o bancă subsidiară în Malta. În Asia, RZB are sucursale la Beijing (cu o reprezentanță în Zhuhai), Xiamen (China) și Singapore și reprezentanțe la Ho Chi Minh City, Hong Kong, Mumbai, Teheran și Seul. Această prezență internațională ilustrează clar strategia Grupului privind piețele în dezvoltare.

RZB are următoarele calificative:

Standard & Poor's	Termen scurt	A-1
	Termen lung	A+
Moody's	Termen scurt	P-1
	Termen lung	Aa2
	Putere financiară	C+

[www.rzb.at](http://www.rzb.at)

[www.ri.co.at](http://www.ri.co.at)





*recunoașterea meritelor*

**Repere 2007**

# Repere 2007

## Ianuarie

- „SME Raiffeisen School” se află la a doua ediție – acest program se adresează studenților și absolvenților de facultăți cu profil economic sau tehnic, cu potențial și rezultate academice excepționale, care sunt interesați de o carieră în domeniul bancar și doresc să se familiarizeze cu principalele produse și proceduri de finanțare a întreprinderilor mici și mijlocii (IMM).

## Februarie

- Raiffeisen Bank lansează o promoție de dobândă pentru produsele de creditare destinate IMM-urilor din orașele mici.
- Raiffeisen Bank organizează la Bacău primul seminar despre produsele de trezorerie, urmând a le promova și în alte orașe importante din țară.

## Martie

- Raiffeisen Bank organizează la Constanța a doua ediție a conferinței „Raiffeisen CerealExpert – Prima opțiune în finanțarea afacerilor cu cereale”.
- Cel de-al treilea centru de credite imobiliare și ipotecare „Raiffeisen Bank – Casa Ta” este inaugurat la Timișoara.

## Aprilie

- Raiffeisen Asset Management devine cel mai mare administrator de fonduri deschise de investiții din România, administrând active de peste 100 milioane RON și având o cotă de piață de 49% după subscrierile nete.

## Mai

- Se lansează proiectul „Dâmbovița Verde”, conceput de J.W. Marriott, în parteneriat cu Raiffeisen Bank, unul din principalii susținători ai acestui proiect.
- Raiffeisen Exclusive este partener oficial al celui mai mare festival de modă din România, Romanian Fashion Week.
- Raiffeisen Bank deschide agenția cu numărul 300, simultan cu alte 10 unități ale băncii.

## Iunie

- Raiffeisen Bank organizează la Oradea conferința „Raiffeisen Business Forum”, care abordează două teme mult dezbătute în mediul de afaceri: finanțările din fonduri structurale și finanțările imobiliare.
- „Raiffeisen Business Plus” – primul seminar dedicat IMM-urilor cu o cifră de afaceri între 1 și 5 milioane euro – este organizat la Iași.
- Raiffeisen Bank, în parteneriat cu Alpha Bank, realizează prima finanțare sindicalizată pentru un proiect rezidențial în România.
- Raiffeisen Bank atinge pragul de 200.000 carduri de credit vândute, fiind principalul promotor al cardurilor ca instrument de plată fără numerar.

## Iulie

- Raiffeisen Asset Management obține autorizația de administrator de fonduri de pensii facultative și pentru prospectul schemei de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.
- Raiffeisen Leasing împlinește cinci ani de activitate pe piața românească, perioadă în care și-a asumat un rol inovator și a oferit noi opțiuni de finanțare pentru companii.



Proiectul Dâmbovița Verde, mai 2007



5 ani de Raiffeisen Leasing, iulie 2007

### August

- Raiffeisen Bank este autorizată de CSSPP ca depozitar al activelor fondurilor de pensii obligatorii administrate privat – pilonul II.
- Raiffeisen Asset Management obține autorizare și lansează două noi fonduri deschise de investiții: Raiffeisen România Acțiuni și Raiffeisen Confort.

### Septembrie

- Raiffeisen Bank lansează noi ediții ale programelor dedicate pregătirii profesionale a tinerilor: „Raiffeisen Trainee” (a 5-a ediție) și „Bursa Raiffeisen” (a 4-a ediție).
- Raiffeisen Bank aniversează cinci ani de la încheierea fuziunii Raiffeisenbank cu Banca Agricolă și zece ani de la obținerea licenței de funcționare pe piața bancară românească.
- Raiffeisen Bank devine depozitar pentru AIG Fond de Pensii, cu care încheie un parteneriat pentru distribuire de pensii private AIG (pilon II) în unitățile Raiffeisen.

### Octombrie

- Raiffeisen Bank lansează o ediție limitată a cardurilor de credit – Raiffeisen Bank Gold și Raiffeisen Bank Standard – dedicată aniversării a zece ani de la înființarea băncii în România.
- Raiffeisen Bank lansează o nouă versiune a aplicației sale de internet banking - Raiffeisen Online - pentru persoane juridice.

### Noiembrie

- Raiffeisen Bank lansează credite pre-aprobate pentru cei mai buni și fideli clienți ai săi, aceștia putând beneficia de o sumă suplimentară de bani, plătind aceeași rată lunară.
- Raiffeisen Bank și Vodafone se alătură inițiativei Petrom de reamenajare a parcului din fața Casei Presei Libere din București, cele trei companii investind peste 130.000 euro în reabilitarea acestuia.





Conferința de Management "Codul Succesului",  
10 ani de Raiffeisen Bank - septembrie 2007



Raiffeisen Art Project - ediția 2007

- Raiffeisen Art Project, o inițiativă care susține și promovează proiecte de valoare ale culturii românești, organizează un turneu prin țară cu spectacolul „OuiBaDa”, semnat de coregraful de renume internațional Gigi Căciuleanu.
- Raiffeisen Bank lansează un card de credit destinat IMM-urilor – „Business Credit Card”, de tip VISA, în lei, cu utilizare internațională.
- Raiffeisen Capital&Investment (RCI) intermediază cea mai mare ofertă publică și cea mai mare ofertă primară inițială (IPO) de la Bursa de Valori București până în prezent – Transgaz.
- Banca lansează o soluție integrată de finanțare a proiectelor imobiliare rezidențiale, prin intermediul căreia finanțează atât construcția unui ansamblu rezidențial, cât și persoanele fizice care doresc să achiziționeze un imobil în ansamblul respectiv.
- Raiffeisen Bank este lead managerul unui contract de împrumut cu CFR Marfă pentru răscumpărarea unor obligațiuni în valoare de 120 milioane euro.

### Decembrie

- Raiffeisen International Bank-Holding AG pune bazele unui centru de procesare date și plăți în România – CRISP.
- Camera de Comerț și Industrie a României acordă Raiffeisen Bank „Premiul de Excelență în Afaceri” pentru cele mai diversificate produse și servicii bancare destinate întreprinderilor mici și mijlocii.
- Raiffeisen Bank este apreciată pentru întreaga activitate desfășurată pe parcursul anului, fiind desemnată „Banca Anului 2007” atât de către *Piața Financiară* pentru segmentul de activitate corporate, cât și de către *Business Press* pentru portofoliul diversificat de produse și servicii oferite.
- Raiffeisen Bank a încheiat anul 2007 cu un total de 433 de unități, dintre care 167 de unități au fost deschise pe parcursul anului.



*orientare spre soluții*

## **Raportul Conducerii**



# Raportul conducerii

## Climatul economic

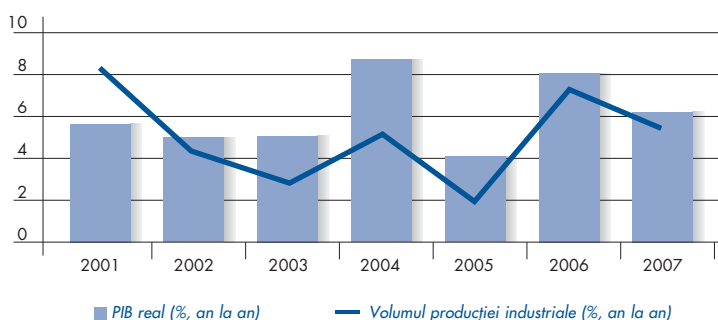
Tendențele pozitive înregistrate în ultimii ani au continuat să se manifeste și în 2007, primul an pentru România ca membră a Uniunii Europene. Astfel, au fost înregistrate noi progrese în funcționarea economiei, în timp ce creșterea economică s-a situat la un nivel ridicat, în ciuda contribuției negative importante a agriculturii. Totuși, aspectele negative ale creșterii economice rapide din ultimii ani au devenit mai evidente: deficitul contului curent a crescut până la 13,9% din PIB, leul a început să se deprecieze, iar rata inflației a început să crească.

În 2007 creșterea economică a fost de 6%, sub nivelul de 7,9% înregistrat în 2006. Aportul agriculturii la creșterea PIB a fost unul puternic negativ, în condițiile în care valoarea adăugată brută în acest sector a scăzut cu 16,9% în termeni reali. În 2007, PIB-ul fără agricultură a crescut cu 8,6%, ușor peste ritmul de creștere înregistrat în 2006 (8,4%). Componenta cea mai dinamică a PIB a fost formarea brută a capitalului fix (investițiile), ritmul de creștere a acesteia situându-se la 28,9% (un record al ultimilor ani) în special ca urmare a creșterii alerte a sectorului construcțiilor (33,6%).

Nivelul scăzut al producției agricole s-a reflectat și într-o scădere a autoconsumului populației și, implicit, într-o decelerare a ritmului de creștere a consumului populației, la 11,2% față de 14,1% în 2006. Pe partea de ofertă, ritmul de creștere a industriei a încetinit de la 6,9% în 2006 la numai 5,1% în 2007. Decelerarea ritmului de creștere a industriei a survenit în cea de-a doua jumătate a anului și, în opinia noastră, evoluția ar trebui să genereze anumite îngrijorări, în condițiile în care se așteaptă ca acest sector să fie motorul creșterii exporturilor și al reducerii deficitului de cont curent în anii următori. În ansamblu, perspectivele de creștere economică rămân pozitive, chiar dacă ne așteptăm ca ratele de creștere a PIB să se reducă în anii următori.

Rata anuală a inflației s-a situat la 6,6% la sfârșitul lui 2007, după ce în prealabil atinsese 3,7% în luna martie (cel mai scăzut nivel de după 1990). Rata anuală a inflației a scăzut rapid în primele luni ale lui 2007, ca urmare a aprecierii rapide a leului și a influenței favorabile a producției agricole bune din 2006. Dar tendința dezinflaționistă a fost inversată la mijlocul anului. Rata anuală a inflației a intrat pe un trend clar ascendent începând cu luna iulie 2007, datorită deprecierei leului și creșterii prețurilor alimentelor ca urmare a secetei prelungite din vară. Creșterea ratei inflației a fost susținută și de creșterea rapidă a salariilor (salariul mediu brut lunar a crescut cu 22,6% în 2007) și a creditului guvernamental.

### Produsul Intern Brut (PIB) real și volumul producției industriale

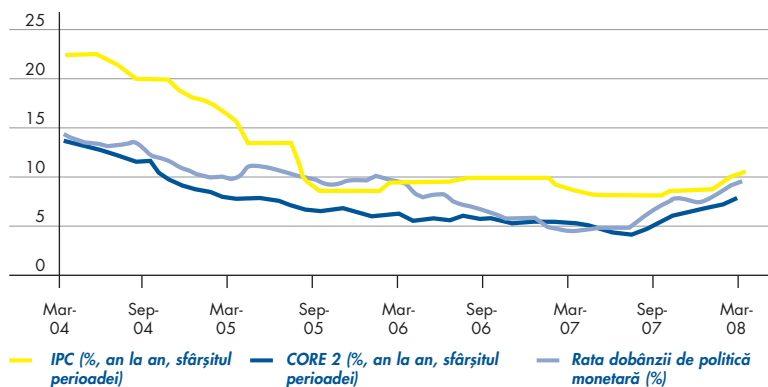


Sursa: Institutul Național de Statistică, BNR, Raiffeisen RESEARCH

Creșterea rapidă a prețurilor din a doua jumătate a lui 2007 a fost vizibilă nu doar la nivelul indicelui prețurilor de consum (IPC), ci și la nivelul măsurii de bază a inflației CORE 2, care s-a situat la 5,8% la sfârșitul anului. De fapt, atât rata inflației totale, cât și rata inflației CORE 2 s-au situat la sfârșitul lui 2007 cu mult peste nivelul țintei de inflație a băncii centrale (4% cu un interval de variație de +/-1%). Mai mult, nivelul ridicat al ratei inflației de bază CORE 2 indică riscuri importante în ceea ce privește atingerea țintei de inflație din 2008 (3,8% cu un interval de variație de +/-1%).



### Rata inflației și rata dobânzii de politică monetară



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

Sursă: BNR, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

Presiunile puternice pentru aprecierea leului, dar și scăderea mai rapidă decât cea anticipată a ratei inflației au determinat Banca Centrală să reducă rata dobânzii de politică monetară de patru ori în prima jumătate a lui 2007 cu un total de 175 puncte de bază (de la 8,75% în ianuarie la 7% în iunie).

Totuși, BNR a fost obligată să crească din nou rata dobânzii de politică monetară în a doua jumătate a anului, atunci când restrictivitatea politicii monetare începuse să se reducă rapid, datorită creșterii ratei inflației ca urmare a deteriorării așteptărilor inflaționiste ale publicului și a deprecierei monedei naționale. Astfel, BNR

a crescut rata dobânzii de politică monetară pentru prima dată în octombrie 2007 de la 7% la 7,5% și încă de trei ori apoi până la 9,5% în martie 2008. În ultimele luni ale anului, paralel cu creșterea ratei dobânzii de politică monetară, BNR a întărit și controlul lichidității din piață, ceea ce a determinat creșterea ratelor dobânzii din piață la un nivel cu mult peste cel al ratei dobânzii de politică monetară.

Execuția bugetului general consolidat a rezultat într-un surplus marginal sau într-un sold echilibrat în primele zece luni ale lui 2007 (situație similară celei înregistrate și în 2006). Cheltuielile publice au crescut însă rapid în lunile noiembrie și decembrie, ceea ce a determinat apariția unui deficit bugetar la sfârșitul anului de 2,4% din PIB (în creștere față de nivelul de 1,5% din PIB înregistrat în 2006). În aceste condiții, Ministerul Economiei și Finanțelor a devenit un jucător activ pe piața primară a obligațiunilor, volumul total al sumelor împrumutate pe parcursul anului prin emisiunea de certificate de trezorerie și obligațiuni de stat situându-se la 9,5 miliarde lei. Totuși, sumele efective împrumutate au fost mai mici decât cele anunțate inițial, ca urmare a faptului că randamentele solicitate de către investitori au fost superioare celor acceptate de către Guvern (în special în cea de-a doua jumătate a lui 2007).

Dinamica cursului de schimb în 2007 a reprezentat o surpriză pentru participanții de pe piață. Leul s-a apreciat cu 8,7% față de euro în prima jumătate a anului (ianuarie-iunie). BNR a considerat această apreciere ca fiind nesustenabilă și în luna iulie a intervenit pe piața valutară pentru a o stopa. Deteriorarea sentimentului investitorilor pe piețele internaționale (ca urmare a declanșării crizei în sector sub-prime din SUA) a avut un impact puternic asupra piețelor financiare emergente în general, și asupra celei românești în special. Sentimentul investitorilor față de economia românească s-a deteriorat rapid, ca urmare a creșterii temerilor acestora în legătură cu sustenabilitatea deficitului de cont curent. Ca urmare, începând cu luna iulie, leul s-a înscris pe un trend descendent în raport cu euro și nu doar că a pierdut tot ceea ce câștigase în prima jumătate a anului, ci chiar s-a depreciat cu 6,3% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2006. Mai mult, BNR a decis să intervină din nou în piața valutară, dar de această dată pentru a stopa deprecierea leului.

Creșterea deficitului contului curent a fost alertă în ultimii ani. Deteriorarea balanței externe s-a accelerat în special în 2007, an în care deficitul contului curent a ajuns la 13,9% din PIB față de 10,4% în 2006. Motorul creșterii deficitului contului curent a fost reprezentat de deficitul balanței

comerciale care a crescut cu 49,6% în 2007, ajungând la 14,5% din PIB. În 2007 valoarea importurilor a crescut rapid, cu 25%, ca urmare a aprecierii leului și a creșterii rapide a cererii interne, precum și ca urmare a eliminării începând cu 1 ianuarie 2007 a accizelor și taxelor vamale pentru bunurile importate din Uniunea Europeană.

Pe de altă parte, valoarea exporturilor a crescut numai cu 13,7% în 2007. Temerile privind sustenabilitatea deficitului de cont curent au crescut, deoarece finanțarea acestuia se bazează din ce în ce mai mult pe credite private contractate din exterior (și intermediare tot mai mult de către sistemul bancar) și din ce în ce mai puțin pe investiții străine directe (ISD).

Gradul de acoperire a deficitului de cont curent prin investiții străine directe a fost de numai 42% în 2007, în scădere față de nivelul de 89,2% înregistrat în 2006. Pornind de la riscurile pe care le generează deficitul de cont curent în creștere, în contextul turbulențelor importante de pe piețele externe, agenția internațională de rating Standard & Poor's a redus perspectiva de rating pentru România de 2 ori pe parcursul lui 2007: de la „pozitiv” la „stabil” în aprilie și de la „stabil” la „negativ” în septembrie.

#### România: Principalii indicatori economici

	2003	2004	2005	2006	2007
Produsul Intern Brut – PIB (mld. EUR)	52,6	60,8	79,5	97,8	121,3
PIB pe locuitor (în EUR)	2420	2806	3678	4529	5630
Creșterea reală a PIB-ului (% an la an)	5,2	8,5	4,2	7,9	6,0
Volumul producției industriale (% an la an)	3,1	5,3	2,0	7,1	5,4
Rata șomajului înregistrat (medie, %)	7,6	6,8	5,8	5,4	4,3
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	179	204	267	326	422
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	19,6	19,1	10,6	11,6	8,1
Prețurile de consum (medie, % an la an)	15,3	11,9	9,0	6,6	4,8
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	14,1	9,3	8,6	4,9	6,6
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB)	-2,2	-1,5	-0,8	-1,5	-2,3
Datoria publică (% din PIB)	21,5	18,8	15,8	12,4	12,2
Soldul contului curent (% din PIB)	-5,8	-8,4	-8,7	-10,4	-13,9
Investiții străine directe – fluxuri nete (% din PIB)	3,6	8,4	6,6	8,9	5,8
Rezervele valutare ale BNR (mld. EUR)	6,4	10,8	16,8	21,3	25,3
RON/EUR, curs mediu	3,76	4,05	3,62	3,52	3,34
RON/EUR, curs la sfârșitul perioadei	4,11	3,97	3,68	3,38	3,61
RON/USD, curs mediu	3,32	3,26	2,91	2,81	2,44
RON/USD, curs la sfârșitul perioadei	3,26	2,91	3,11	2,57	2,46
EUR/USD, curs mediu	1,13	1,24	1,24	1,25	1,37
EUR/USD, curs la sfârșitul perioadei	1,26	1,36	1,18	1,32	1,47

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

## Evoluții ale sistemului bancar

Sistemul bancar românesc este dominat de bănci cu acționariat majoritar străin, acestea deținând 87,8% din total activelor la sfârșitul lunii septembrie 2007. Cota de piață a băncilor cu capital majoritar de stat a reprezentat numai 5,3% la sfârșitul lunii septembrie 2007. Prezența băncilor străine are un efect benefic asupra sistemului bancar românesc, contribuind la îmbunătățirea ofertei de servicii și produse bancare și la creșterea competiției pe piață. În plus, băncile străine asigură fondurile necesare pentru susținerea creditării la costuri mai reduse.

În 2007, creșterea creditului neguvernamental și a activelor instituțiilor de credit a fost din nou surprinzătoare. De fapt, 2007 a reprezentat anul în care am asistat la cea mai rapidă adâncire a gradului de intermediere financiară în România de după 1990. Ponderea creditului neguvernamental în PIB a crescut de la 26,8% la sfârșitul lui 2006 la 36,6% la sfârșitul lui 2007, ceea ce corespunde unei creșteri anuale a creditului neguvernamental cu 50,5% în termeni reali. Creșterea activelor instituțiilor de credit a fost și mai mare. Ponderea activelor instituțiilor de credit în PIB a crescut de la 50,9% la sfârșitul lui 2006 la 64,2% la sfârșitul lui 2007, ceea ce corespunde unui ritm de creștere de 39% în termeni reali. Creșterea rapidă a creditului neguvernamental s-a reflectat și într-o creștere a ponderii acestuia în totalul activelor, la 57%, față de 52,6% în 2006. De asemenea, în 2007, soldul creditelor acordate populației a depășit pentru prima dată volumul depozitelor atrase de bănci de la populație.

Creșterea cea mai rapidă s-a înregistrat la creditele acordate populației, creditele pentru consum fiind motorul principal (acestea au crescut cu 70,8% în termeni reali). Creditarea populației a fost susținută de creșterea rapidă a salariilor, de aprecierea leului în prima jumătate a anului, de reducerea dobânzilor și de eliminarea de către Banca Centrală a unor restricții impuse anterior creditării. Astfel, BNR a eliminat în ianuarie 2007 restricția potrivit căreia totalul creditelor în valută acordate de bănci populației neprotejate la riscul valutar nu putea depăși de trei ori nivelul fondurilor proprii. De asemenea, BNR a eliminat limitele privind ponderea serviciului datoriei în totalul venitului disponibil lunar (30% în cazul creditelor de consum, 35% în cazul creditelor ipotecare și 40% pentru ansamblul creditelor) permițând băncilor să utilizeze reglementări proprii. BNR a eliminat și obligativitatea avansului de 25% în cazul creditelor ipotecare. Ca urmare, în cea de-a doua jumătate a lui 2007 majoritatea băncilor a început să folosească norme de creditare proprii, iar limita serviciului datoriei în totalul venitului disponibil lunar era de 60-70%.

Temerile Băncii Centrale în legătură cu riscurile generate de creșterea rapidă a creditării au rămas ridicate și, mai mult, acestea au crescut după deprecierea rapidă a leului din a doua jumătate a anului. De aceea, în 2007, BNR a menținut nemodificate ratele rezervelor minime obligatorii la 20% pentru resursele în lei ale băncilor și la 40% pentru resursele în valută ale băncilor.

În ciuda dinamicii înregistrate în ultimii ani, la sfârșitul lui 2007 nivelul intermedierei financiare din România (măsurat ca pondere a activelor instituțiilor de credit în PIB) continuă să rămână cel mai scăzut din Uniunea Europeană, ceea ce implică un potențial de creștere important în perioada următoare.

Principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanțului monetar agregat al instituțiilor de credit din România (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ și cooperative de credit) în anul 2007, se prezintă astfel:

## Bilanțul monetar agregat al instituțiilor de credit

	2007 (mld. RON)	2007 (% din total active)	2007 (modificare anuală, în termeni reali în %)	2006 (% din total inflatate)	2006 (% din total active)
<b>Active</b>					
1. Credite interne, din care:	226,5	87,2	37,7	164,4	87,9
- Instituții financiare monetare	74,7	28,7	18,6	63,0	33,7
- Administrația centrală	3,6	1,4	21,5	3,0	1,6
- Societăți nefinanciare	73,0	28,1	37,8	53,0	28,3
- Populație	71,5	27,5	70,9	41,9	22,4
- Instituții financiare nemonetare	3,7	1,4	2,2	3,6	1,9
2. Dețineri de titluri, din care:	7,3	2,8	66,4	4,4	2,3
- emise de către administrația centrală	5,9	2,3	228,8	1,8	1,0
3. Active imobilizate	7,9	3,1	10,2	7,2	3,9
4. Active externe	6,1	2,3	20,2	5,0	2,7
5. Alte active	12,0	4,6	102,4	5,9	3,2
<b>Total active (1+2+3+4+5)</b>	<b>259,8</b>	<b>100,0</b>	<b>38,9</b>	<b>187,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasive</b>					
1. Depozite ale rezidenților, din care:	146,2	56,3	26,6	115,5	61,8
- Instituții financiare monetare	9,8	3,8	47,3	6,7	3,6
- Administrația publică	7,3	2,8	20,8	6,1	3,2
- Societăți nefinanciare	54,9	21,1	10,5	49,6	26,5
- Populație	67,3	25,9	43,2	47,0	25,1
- Instituții financiare nemonetare	6,9	2,6	13,1	6,1	3,3
2. Titluri de debit emise	3,1	1,2	46,7	2,1	1,1
3. Pasive externe	70,8	27,3	64,0	43,2	23,1
4. Alte pasive	14,0	5,4	160,8	5,4	2,9
5. Capital și rezerve	25,6	9,9	22,8	20,9	11,2
<b>Total pasive (1+2+3+4+5)</b>	<b>259,8</b>	<b>100,0</b>	<b>38,9</b>	<b>187,0</b>	<b>100,0</b>

Sursa: Datele folosite au fost preluate din buletinul lunar al BNR din luna decembrie 2007 și de pe pagina de internet a Băncii Centrale Europene. Pentru realizarea comparațiilor, datele pentru anul 2006 au fost inflatate cu rata inflației de 6,6% din 2007.

Competiția în cadrul sistemului bancar s-a menținut la un nivel ridicat, băncile extinzându-și rapid rețeaua de unități (la sfârșitul lui 2007 existau 5.482 de unități bancare, cu 24,5% mai mult decât la sfârșitul lui 2006). Creșterea competiției a avut ca efect reducerea marjei dintre rata dobânzii la credite și rata dobânzii la depozite.

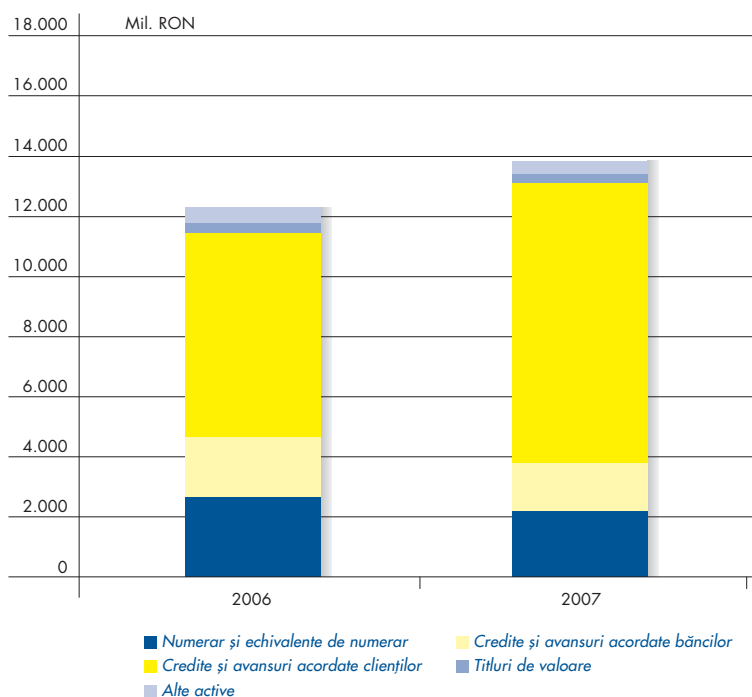
În ceea ce privește modificările survenite în structura sistemului bancar, dintre cele mai importante amintim fuziunea HVB Țiriac Bank - UniCredit România, din care a rezultat UniCredit Țiriac Bank, precum și începerea activităților pe piața locală de către Millennium Bank. De asemenea, mai multe instituții de credit din alte țări au notificat Banca Centrală despre intenția lor de a desfășura activități financiare în România fără a înființa însă vreo unitate locală, ca urmare a integrării României în Uniunea Europeană la 1 ianuarie 2007.



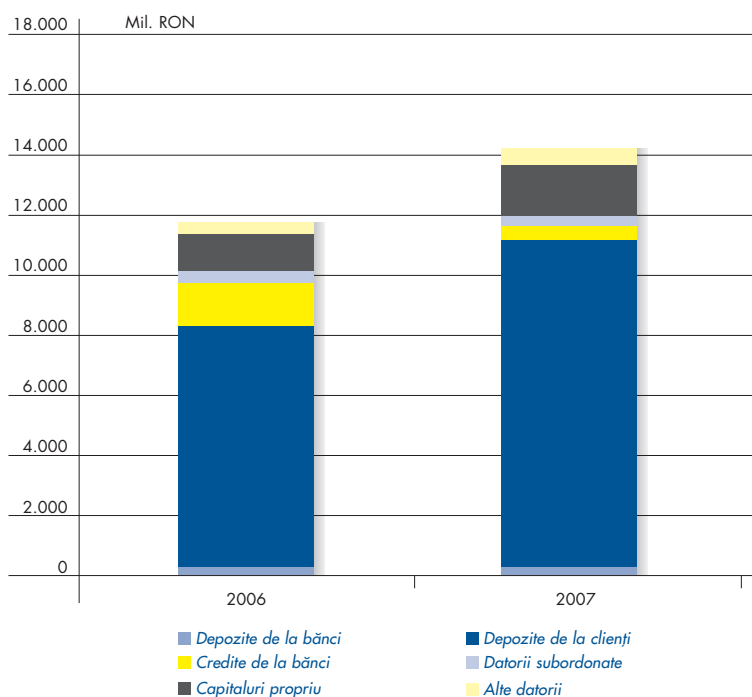
## Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

### Bilanțul contabil consolidat

	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2006 RON '000 Retratat*	31 decembrie 2007 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat
<b>Active</b>				
Numerar și echivalente de numerar	4.824.755	4.301.352	1.336.423	1.271.950
Active financiare deținute pentru tranzacționare	41.275	10.610	11.433	3.137
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.770	2.750	490	813
Credite și avansuri acordate băncilor	1.603.003	2.086.346	444.021	616.952
Credite și avansuri acordate clienților	8.777.265	6.691.939	2.431.241	1.978.868
Titluri de valoare	569.413	320.244	157.723	94.699
Participații	44.400	35.879	12.298	10.610
Imobilizări corporale	310.321	294.818	85.957	87.180
Imobilizări necorporale	103.886	76.078	28.776	22.497
Impozit amânat, activ	-	294	-	87
Creanțe privind impozitul pe profit	1.203	14.051	333	4.155
Alte active	195.654	97.463	54.195	28.821
<b>Total active</b>	<b>16.472.945</b>	<b>13.931.824</b>	<b>4.562.890</b>	<b>4.119.769</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	2.315	4.735	641	1.400
Derivative deținute pentru managementul riscului	32.191	3.919	8.917	1.159
Depozite de la bănci	391.815	542.797	108.530	160.510
Depozite de la clienți	12.901.422	10.007.876	3.573.603	2.959.422
Credite de la bănci și alte instituții financiare	626.371	1.374.654	173.500	406.498
Obligațiuni emise	-	137.356	-	40.617
Datorii subordonate	318.273	297.309	88.159	87.917
Provizioane	33.789	22.283	9.359	6.589
Datorie privind impozitul curent	56.529	-	15.658	-
Datorie privind impozitul amânat	14.772	18.272	4.092	5.403
Alte datorii	525.200	270.793	145.479	80.077
<b>Total datorii</b>	<b>14.902.677</b>	<b>12.679.994</b>	<b>4.127.938</b>	<b>3.749.592</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	1.196.259	1.196.259	331.355	353.745
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	351.960	(70.818)	97.490	(20.942)
Alte rezerve	22.049	126.389	6.107	37.374
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.570.268</b>	<b>1.251.830</b>	<b>434.952</b>	<b>370.177</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>16.472.945</b>	<b>13.931.824</b>	<b>4.562.890</b>	<b>4.119.769</b>

**Structura activelor****Detalii privind evoluția activelor**

Activele totale ale Raiffeisen Bank au crescut în 2007 cu 2,5 miliarde RON, reprezentând o creștere de 18,23% față de 2006. Creșterea s-a datorat în proporție de 45% afacerilor retail, afacerile corporate și trezoreria contribuind cu 20%, respectiv 10%. Creșterea a fost susținută de dezvoltarea rețelei de unități (167 de unități noi) și de specializarea ei (la sfârșitul anului existând 46 Mortgage Cornere și 15 Mortgage Center). Strategia băncii de consolidare a relației pe termen lung cu clienții săi este reflectată de creșterea cu 77% a creditelor garantate cu ipotecă.

**Structura pasivelor și capitalului propriu****Detalii privind evoluția pasivelor**

Depozitele atrase de la clienți depășeau 12,9 miliarde RON la sfârșitul anului 2007, cu 30% mai mult decât în decembrie 2006. Peste 40% din această sumă reprezintă resurse atrase de la persoanele fizice, corporațiile mari și instituțiile financiare având și ele o pondere de 35% în totalul depozitelor de la clienți.

## Contul de profit și pierdere consolidat

	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2006 RON '000 Retratat*	31 decembrie 2007 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi	1.059.184	903.564	317.378	256.367
Cheltuieli cu dobânzile	(392.127)	(379.199)	(117.498)	(107.589)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>667.057</b>	<b>524.365</b>	<b>199.880</b>	<b>148.778</b>
Venituri din speze și comisioane	606.746	446.029	181.807	126.551
Cheltuieli cu speze și comisioane	(51.411)	(51.415)	(15.405)	(14.588)
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>555.335</b>	<b>394.614</b>	<b>166.402</b>	<b>111.963</b>
Venituri nete din tranzacționare	200.776	159.860	60.161	45.357
(Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(4.490)	(3.262)	(1.345)	(926)
Alte venituri operaționale	21.643	27.440	6.485	7.786
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.440.321</b>	<b>1.103.017</b>	<b>431.583</b>	<b>312.958</b>
Cheltuieli operaționale	(511.660)	(459.576)	(153.316)	(130.395)
Cheltuieli salariale	(416.478)	(318.422)	(124.795)	(90.345)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	(115.378)	(114.063)	(34.572)	(32.363)
Câștiguri / (pierderi) din participații în entități asociate	(438)	1.742	(131)	494
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>396.367</b>	<b>212.698</b>	<b>118.769</b>	<b>60.349</b>
(Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(76.758)	(28.840)	(23.000)	(8.183)
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	<b>319.609</b>	<b>183.858</b>	<b>95.769</b>	<b>52.166</b>



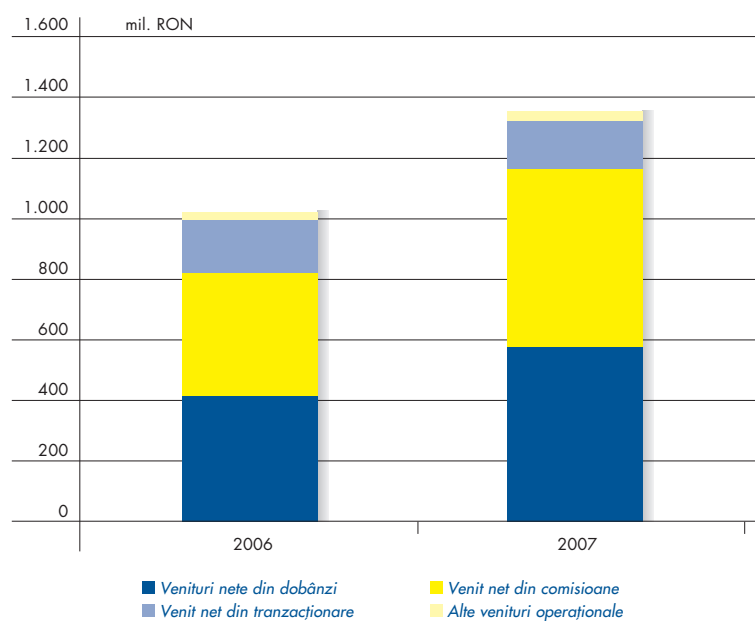
## Venitul net

Veniturile operaționale au crescut cu peste 30% față de 2006, veniturile din dobânzi având o pondere de 45%, iar cele din comisioane de 40% în sumă totală. Creditarea persoanelor fizice și partea de tranzacționare persoane juridice au avut cea mai mare contribuție la creșterea venitului.

Pe partea de cheltuieli, cheltuielile cu personalul au înregistrat cea mai mare creștere (+30%), dezvoltarea rețelei fiind factorul principal.

În 2007 Banca a înregistrat un profit cu 75% mai mare față de anul precedent.

### Structura veniturilor operaționale

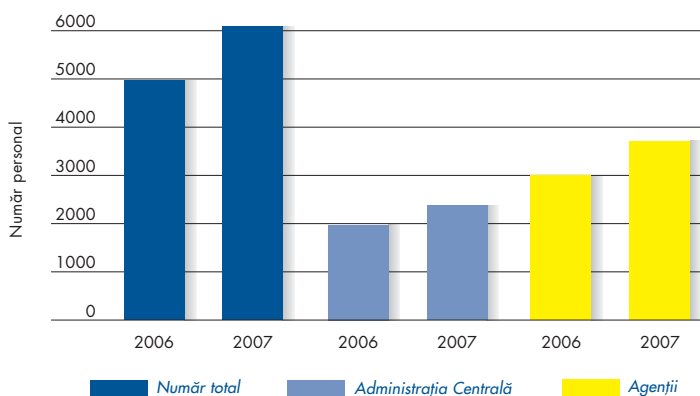


## Resurse Umane

Activitățile Raiffeisen Bank și rezultatele sale din 2007 demonstrează faptul că angajații au un rol strategic și o contribuție semnificativă la atingerea obiectivelor Băncii.

Numărul de angajați a crescut cu 22% în 2007, comparativ cu sfârșitul anului anterior, iar ca efect al extinderii rețelei cu peste 150 de noi unități bancare, a crescut și numărul pozițiilor de execuție și de middle management. La sfârșitul anului 2007, Raiffeisen Bank avea 6.090 angajați, media de vârstă a acestora fiind de 35 de ani.

*Evoluția numărului de personal 2006-2007*



În 2007, Raiffeisen Bank a coordonat peste 2.300 de procese de recrutare și selecție, atât interne, cât și externe. Procentul pozițiilor ocupate prin intermediul recrutării interne a crescut semnificativ în ultimii doi ani, comparativ cu perioadele anterioare, datorită unui sistem îmbunătățit și eficient care, pe lângă faptul că este un important mijloc de motivare și retenție a angajaților valoroși, îi încurajează pe aceștia să-și dezvolte cariera în cadrul organizației. Astfel, aproximativ 80% dintre pozițiile de director de agenție disponibile pe parcursul anului 2007 au fost acoperite din surse interne.

### Formarea profesională

Formarea noilor angajați din agențiile Băncii a reprezentat o prioritate în activitatea de instruire din 2007, pentru aceștia fiind organizate 800 de sesiuni de pregătire profesională. De asemenea, 400 de sesiuni de pregătire pe subiecte specifice au fost organizate pentru angajații din toate diviziile Băncii, în scopul creșterii performanței. În total, peste 25.000 de persoane au participat la sesiuni de instruire în 2007.

Datorită creșterii semnificative a numărului directorilor de agenție, în 2007 s-a acordat o atenție deosebită formării și dezvoltării capacităților manageriale, în special prin intermediul Academiei de Management. În 2007, peste 550 de participanți au luat parte la seminariile de management.

**E-learning**, canalul electronic de învățare și testare a competențelor profesionale, este în continuare apreciat și utilizat în tot mai multe arii de activitate bancară.

## Dezvoltarea angajaților

Sistemul de Management al Performanței și Sistemul de Management prin Obiective au devenit adevărate repere în activitatea angajaților Raiffeisen Bank. În 2007, sistemul de evaluare anuală a performanțelor angajaților a avut un format simplu, prietenos și ușor de folosit, toți angajații fiind evaluați pe bază de obiective și competențe comportamentale cheie, stabilite la nivel de Grup.

## Compensații și beneficii pentru salariați

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

În 2007 pachetul de compensații și beneficii a inclus:

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

## Programe pentru tineri

Programele adresate tinerilor cu potențial au continuat și în 2007, ele accentuând rolul responsabil pe care Raiffeisen Bank și-l asumă față de tânăra generație.

**Raiffeisen Trainee** este un program lansat în anul 2003, care le oferă tinerilor absolvenți de învățământ superior posibilitatea de a-și crea o imagine de ansamblu cu privire la activitățile bancare. Pe perioada instruirii, participanții sunt implicați în diverse proiecte aflate în derulare. Pentru ediția 2007 a acestui program au fost selectați 15 tineri absolvenți care, pe perioada programului de instruire, au fost angajați în cadrul Băncii, și cărora, la final, li s-a oferit posibilitatea de a-și continua cariera în Bancă.

În 2007, Raiffeisen Bank a lansat și programul **Corporate Trainee**, pentru care au fost selectați 6 tineri dornici să își înceapă și dezvolte cariera în cadrul Diviziei Corporate Banking a Băncii.

Prin programul **Bursa Raiffeisen**, Banca acordă sprijin financiar nerambursabil studenților cu rezultate universitare de excepție și experiențe extra-curriculare semnificative, care au fost admiși să-și finalizeze studiile la universități de prestigiu din străinătate. După absolvire, Banca le oferă celor interesați posibilitatea angajării pe poziții corespunzătoare în cadrul organizației. Cu această a patra ediție, 40 de studenți au beneficiat în total de statutul de "bursieri Raiffeisen", dintre care 7 sunt deja membri ai echipei noastre.



Programul național **SME Raiffeisen School** se adresează studenților, masteranzilor sau absolvenților de facultăți cu profil economic sau tehnic. Este un program concentrat pe segmentul întreprinderilor mici și mijlocii, având ca scop pregătirea tinerilor în procesul de abordare și creditare a acestui segment. Școala pentru IMM are loc de două ori pe an, în 2007 fiind înregistrați 45 de participanți, dintre care 38 au absolvit și au devenit angajați Raiffeisen Bank.

Stagiile de practică reprezintă una dintre cele mai populare modalități prin care Banca sprijină studenții în vederea dezvoltării pregătirii lor. Aceștia au oportunitatea de a se familiariza cu cultura unei organizații multinaționale și de a cunoaște fluxul de activități din cadrul unei unități bancare. În anul 2007, aproape 1.000 de tineri au efectuat stagii de practică în toată țara. Dintre aceștia, mai mult de un sfert au fost angajați pe diferite poziții în sucursale și agenții din țară, în Call Center sau în cadrul departamentului de colectare credite retail.

### ***Mulțumiri aduse angajaților***

Directoratul mulțumește fiecărui membru al echipei Raiffeisen Bank pentru angajamentul și eforturile profesionale care sunt reflectate de rezultatele notabile înregistrate de fiecare segment de activitate. Directoratul mulțumește și Sindicatului pentru buna și permanenta cooperare.

## Managementul Riscului

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

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 și Comitetul de Risc, care raportează Directoratului și sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Băncii în ariile specificate.

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

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

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

Funcțiile de gestionare a riscului de creditare sunt în prezent centralizate la nivelul administrației centrale. Anterior acestea au funcționat descentralizat, fiind localizate în principalele sucursale din țară și necesitând un volum mare de resurse de control.

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

Administrarea riscului de creditare și funcțiile de control sunt de asemenea complet centralizate. Astfel crește eficiența și calitatea serviciilor, iar Banca beneficiază de o structură flexibilă, orientată spre vânzări.

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

Funcția de administrare a riscului operațional în cadrul Băncii a fost și ea îmbunătățită. Înregistrarea tuturor incidentelor într-o bază de date permite analizarea cauzelor acestora și identificarea costurilor aferente. Pe de o parte, acest lucru permite îmbunătățirea fluxului operațional în cadrul organizației prin rezolvarea cauzelor acestor incidente. Pe de altă parte, costurile de risc (operațional) aferente pot fi alocate optim pe segmente de activitate și unități. Prin implementarea indicatorilor individuali de performanță pentru fiecare segment de activitate, operațiunile pot fi permanent monitorizate.

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

Cel mai important, asemenea măsuri pregătesc Banca pentru a răspunde celei mai importante modificări din sistemul bancar, implementarea noului Acord de Capital Basel II, ce are un impact semnificativ asupra politicilor și practicilor de management al riscului.

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

Cu sprijinul băncii mamă, Raiffeisen Bank a finalizat implementarea opțiunilor și discrețiilor naționale referitoare la determinarea cerințelor de capital pentru riscul de credit, riscul de piață și riscul operațional în concordanță cu metoda standardizată conform Basel II, așa cum au fost ele



aprobate și publicate de către Banca Națională a României. Pentru riscul de credit, Raiffeisen Zentralbank Oesterreich (RZB) va calcula componentele riscului de creditare non-retail, în timp ce componentele riscului de creditare retail vor fi calculate la nivel local.

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

Calcululele riscului de piață în concordanță cu metoda standardizată au fost implementate de Raiffeisen Bank printr-un proiect aplicabil la nivel de grup.

Așadar, au fost implementate toate componentele necesare ce stau la baza metodei standardizate pentru raportarea rezervei de capital obligatorii, în conformitate cu Basel II și începând cu 2008 Raiffeisen Bank va raporta corespunzător cerințelor.



*etica*

# Raportul Diviziilor



# Raportul Diviziilor

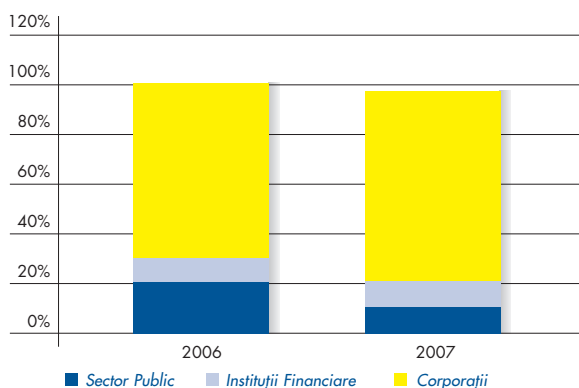
## Corporate Banking

“Banca Corporate a anului 2007 în România”. Acest premiu este cea mai elocventă expresie a eforturilor și dedicării noastre constante de a oferi comunității de afaceri românești servicii și produse de cea mai bună calitate.

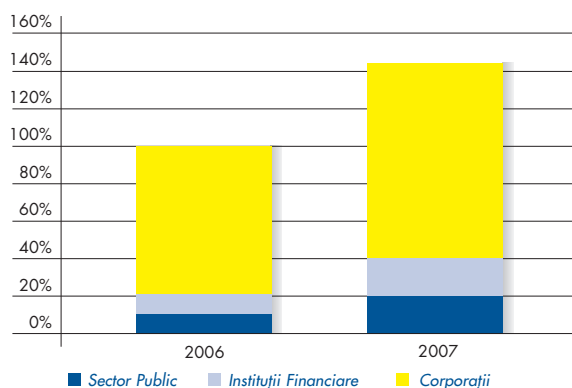
Acest lucru nu a fost deloc ușor. Analizând cu atenție mediul economic românesc, putem spune cu certitudine că 2007 a fost un an dificil, cu suișuri și coborâșuri, și adesea cu schimbări imprevizibile. Cu toate acestea, am reușit nu doar să ne menținem poziția de frunte în sistemul bancar, ci și să ne îmbunătățim performanța pentru toți indicatorii cheie: volume, venituri, profit și eficiență.

Divizia Corporate Banking și-a menținut rata mare de creștere, confirmând încă o dată că este un partener pe termen lung pentru clienții săi. Banca și-a continuat implicarea în domenii strategice, cu creștere importantă, precum prelucrare, comerț en gros și cu amănuntul, afaceri imobiliare și construcții, oferind servicii de foarte bună calitate corporațiilor locale și multinaționale.

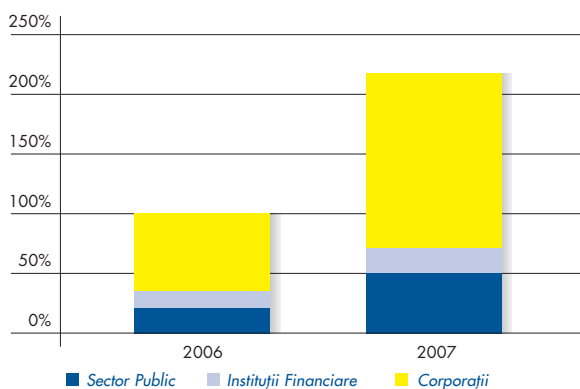
### Clienți



### Venituri



### Profit



Indicatorii de performanță au continuat să crească în 2007. Veniturile au crescut cu 46% față de 2006, atingând 99,4 milioane EUR. Profitul înainte de impozitare a crescut de peste două ori, atingând 53,53 milioane EUR.

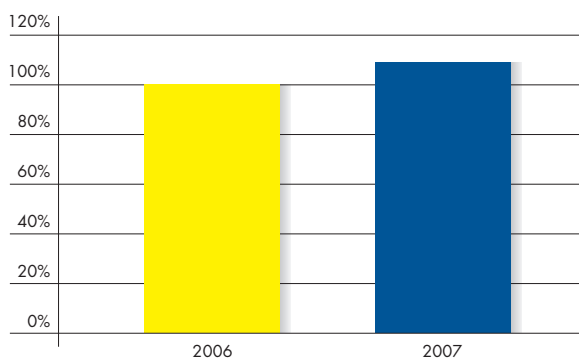


## Aria Clienți Corporații

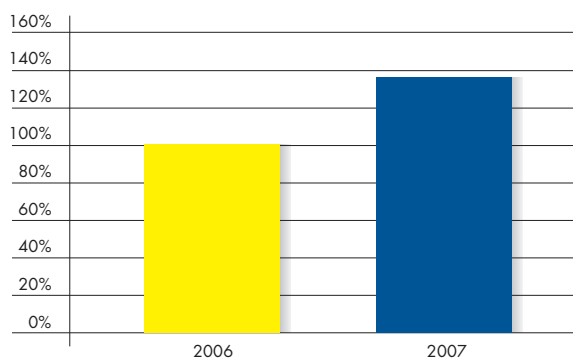
Am reușit să îmbunătățim calitatea serviciilor noastre personalizate pentru fiecare segment de clienți în parte. Astfel, am creat echipe de profesioniști dedicate exclusiv gestionării nevoilor corporațiilor multinaționale, ale corporațiilor locale mari (companii locale cu acționariat românesc și cu o cifră de afaceri anuală de peste 50 milioane EUR) și ale corporațiilor medii (cu o cifră de afaceri anuală între 5 și 50 milioane EUR).

Am continuat aceeași tradiție, de a stabili premiere în sistemul bancar, precum prima tranzacție de pe piața secundară din România – contractul de forfetare Marklink-SNR în valoare de 64 milioane EUR – sau finanțarea Ibiza Sol Project, primul împrumut de tip „club loan” de pe piața rezidențială românească.

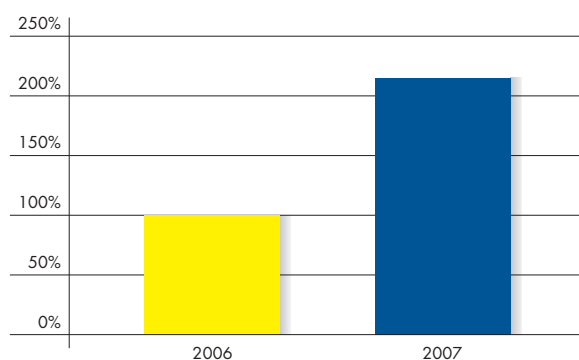
### Clienți



### Venituri



### Profit



Pe parcursul anului 2007 ne-am consolidat poziția pe piața creditelor sindicalizate, cel mai bun exemplu fiind creditul sindicalizat la termen acordat pentru CFR Marfă, în valoare de 120 milioane EUR. Banca a fost aranjor principal, cu cea mai mare cotă de participare (pentru care, de altfel, a primit distincția „Afacerea Corporate Finance a anului pe piețele mature, în domeniul creditării sindicalizate și al tranzacțiilor pe piața de capital, la nivelul Grupului RZB”).

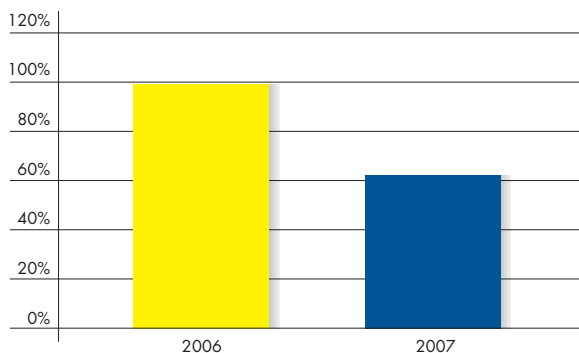
Baza de clienți a crescut cu 343 de clienți în 2007 (o majorare cu 10% față de 2006). Ca dovadă a relațiilor de afaceri excelente pe care le avem cu clienții noștri, veniturile au crescut cu 36%, atingând 73,5 milioane EUR. Profitul înainte de impozitare a crescut cu 118%, ajungând la 35,5 milioane EUR.

### Sector Public

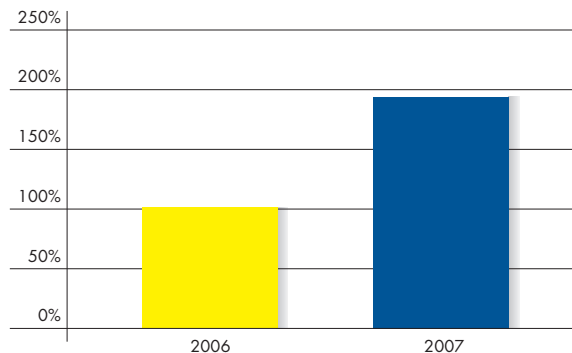
Direcția Sector Public deservește, prin intermediul unui personal specializat, entități ale administrației publice centrale și locale și companii de interes național, fiind de asemenea implicată în programe de integrare europeană.

Ca rezultat al implicării noastre continue și al colaborării cu entități din sectorul public (ministere, consilii locale) timp de peste 6 ani, am devenit unul dintre cei mai importanți jucători în acest domeniu de activitate. Printre alte realizări semnificative se numără finanțarea dezvoltării rețelei naționale de comunicații radio, a Aeroportului Băneasa, precum și colaborarea cu importante consilii orașenești pentru finanțarea programelor de dezvoltare ale acestora.

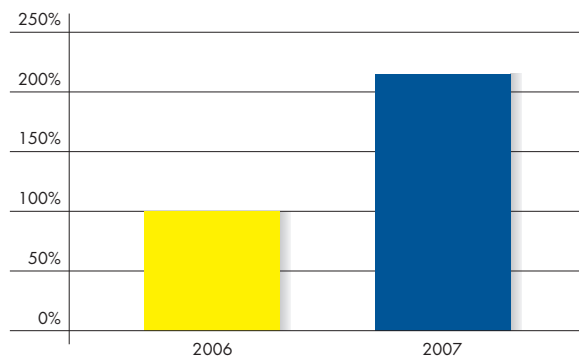
#### Clienți



#### Venituri



#### Profit



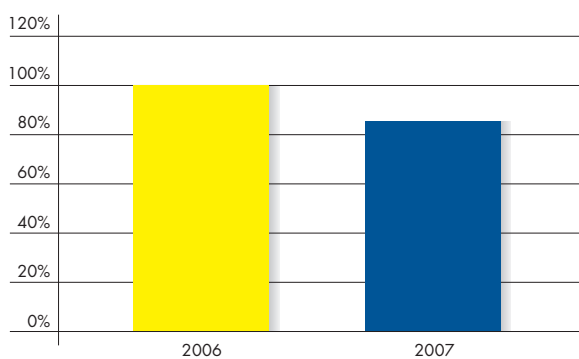
Veniturile au atins 14,9 milioane EUR în 2007, ceea ce reprezintă o creștere de 96% față de anul precedent. Profitul înainte de impozitare a crescut cu 118%, până la 12,4 milioane EUR.

## Instituții financiare

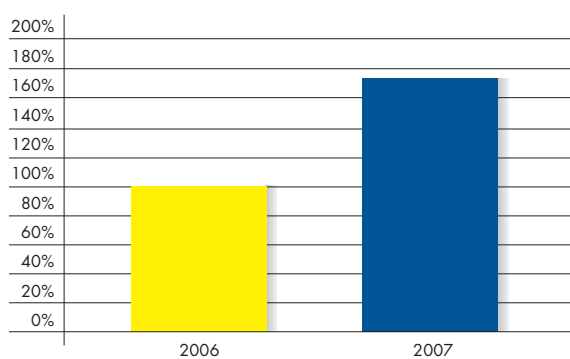
Direcția Instituții Financiare este o altă componentă a Diviziei Corporate Banking, cu atribuții privind sprijinirea nevoilor bancare ale companiilor de asigurări, leasing, credite de consum, finanțări ipotecare, ale fondurilor de pensii, companiilor de management al activelor și de brokeraj.

În cursul anului 2007, Direcția Instituții Financiare a administrat active și pasive de peste 530 milioane EUR, iar cota de piață a sectorului de asigurări a crescut până la 8,66% (+32% față de 2006). Pe partea de leasing s-a menținut aproximativ aceeași cotă de piață, 3,23%, în ciuda unor preluări majore care au avut loc în cursul anului, precum Motoractive și Romstal Leasing. De asemenea, în 2007 am început să vizăm și alte segmente de activitate, precum companiile de credite de consum și de credite ipotecare.

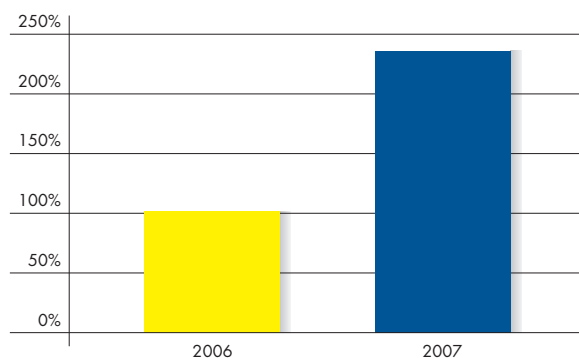
### Clienți



### Venituri



### Profit



Toate eforturile noastre se reflectă cel mai bine în rezultatele remarcabile ale anului 2007: veniturile au fost cu 72% mai mari față de anul precedent, atingând 11,11 milioane EUR. Profitul înainte de impozitare a atins un nivel record de 5,8 milioane EUR, înregistrând astfel o creștere de 136% față de 2006.

Profitând de avantajele oferite de reforma sistemului de pensii, am atras un număr semnificativ de jucători importanți, care și-au deschis conturi la Raiffeisen Bank (de ex. AIG Fond de Pensii, Interamerican Fond de Pensii, KD Fond de Pensii, Allianz Jiriac Fond de Pensii).

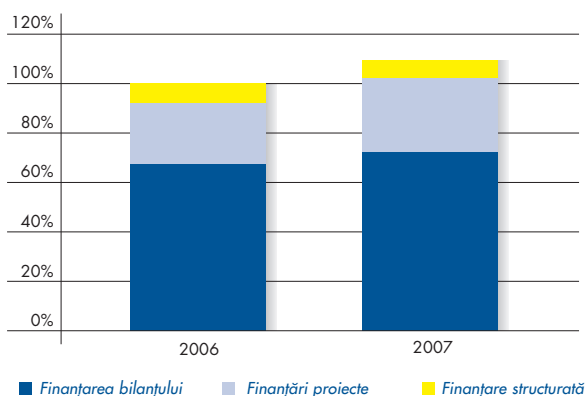
Pe parcursul lui 2007, bănci de renume au deschis încă 14 conturi LORO, la finele anului înregistrându-se un total de 64 de astfel de conturi.

### ***Aria Produse pentru Corporații și Management Know-How***

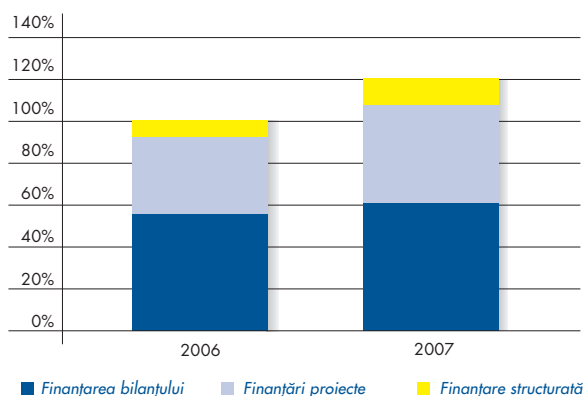
Această arie gestionează, prin intermediul direcțiilor Produse de Credit pentru Corporații și Finanțare Proiecte, produsele de credit create special pentru clienții corporate, iar prin intermediul Direcției Cash Management, produsele asociate contului curent. Concomitent, aria este un nucleu care favorizează colectarea și diseminarea celor mai bune practici și a know-how-ului în cadrul Diviziei Corporate Banking.

Intrarea în Uniunea Europeană i-a oferit României noi oportunități de dezvoltare prin accesul la fonduri structurale. „Produs pentru Europa” este marca ce definește un produs nou și complex, lansat în 2007, ce presupune atât consultanță, cât și finanțare privind fondurile structurale. Acest produs specific a fost inclus într-un program mai vast dezvoltat de Bancă în vederea pregătirii mediului de afaceri pentru absorbția fondurilor europene. În acest sens, Divizia Corporate Banking a continuat acțiunile inițiate în 2006 – organizarea în întreaga țară a unor forumuri de afaceri pentru clienți de top, cu scopul de a explica oportunitățile de finanțare oferite de fondurile structurale. De asemenea, Banca a lansat și un newsletter specializat, „EU-RO Bulletin”, precum și un manual conținând principalele linii directoare ale procesului de accesare a fondurilor structurale.

***Evoluția volumelor***



***Total venituri***





## ***Direcția Produse de Credit pentru Corporații***

Produsele de credit pentru corporații cuprind produsele de finanțare pe baza bilanțului și produsele de finanțare structurată a comerțului. În ansamblu, comparativ cu anul precedent, volumele au crescut cu 6,63% (sau 52,6 milioane EUR în termeni absoluți).

Produsele de finanțare pe baza bilanțului (credite la termen, avansuri în cont curent, descoperit de cont etc.) au reprezentat 67% din totalul creditelor, în timp ce produsele de finanțare structurată a comerțului (factoring, forfetare, finanțare bunuri, prefinanțare și finanțare exporturi etc.) au reprezentat 33%. Venitul brut înregistrat la sfârșitul lui 2007 a fost de 28,16 milioane EUR (o creștere de 17,8% față de anul precedent).

Am organizat a doua ediție a Conferinței CerealExpert, eveniment la care au luat parte toți jucătorii importanți de pe piața românească. Mai mult, ca dovadă a interesului nostru față de acest sector economic, în 2007 am lansat un produs nou și inovativ, „Finanțare pe baza certificatelor de depozit”, destinat fermierilor, bazat pe finanțarea taloanelor de gaj.

## ***Direcția Finanțare Proiecte***

Raiffeisen Bank oferă produse personalizate și foarte flexibile pentru finanțarea proiectelor de pe piața imobiliară (proiecte rezidențiale, clădiri de birouri, spații comerciale și proiecte mixte), a fuziunilor și achizițiilor, precum și a investițiilor în noi proiecte industriale (investiții de tip greenfield). Având o experiență vastă pe piața locală și beneficiind în același timp de experiența companiei mamă, am devenit unul dintre cei mai mari și mai importanți jucători în acest domeniu.

Volumul finanțărilor de proiecte a atins 48,6 milioane EUR la sfârșitul anului 2007 (creștere de 46% față de anul precedent), în timp ce venitul brut a crescut cu 47% în comparație cu 2006.

## ***Direcția Cash Management***

Raiffeisen Bank este una din cele mai importante bănci de cash management din România și din regiunea Europei Centrale și de Est. Succesul nostru se datorează rețelei vaste de agenții, gamei largi de produse și excelentelor servicii și soluții de cash management oferite clienților noștri. Toate acestea, precum și sistemul atent planificat de parteneriate strategice, ne permit să oferim perioade minimale de transfer pentru plățile și încasările clienților noștri.

Suntem în măsură să primim ordine de plată din partea clienților prin intermediul unor canale multiple (de ex. ghișeele băncii, electronic banking, telephone banking via Call Center, mobile banking, internet banking) și să le oferim clienților informații detaliate legate de conturile lor atât pe suport hârtie, cât și electronic.

Parteneriatele de succes cu companii precum Poșta Română, Vodafone, Electrica Muntenia Sud, Distrigaz Sud sau cu marile centre comerciale au continuat fructuos și în 2007.

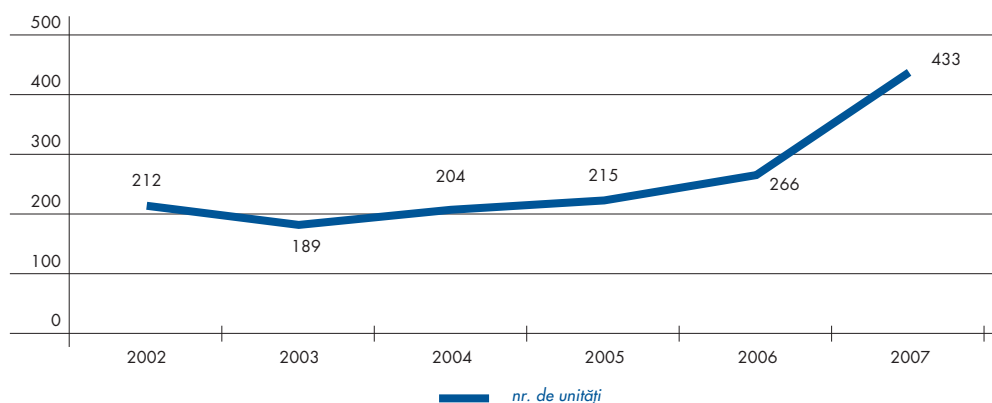
Ca urmare a tuturor acestor factori, venitul brut a crescut în 2007 cu 53% față de 2006, atingând 36,6 milioane EUR

## Retail Banking

### Obiective esențiale: dezvoltarea rețelei și creșterea vânzărilor

La sfârșitul anului 2007, rețeaua Raiffeisen Bank avea 433 unități, ceea ce reprezintă o creștere de 63% față de anul precedent și o cotă de piață de aproximativ 8% din totalul unităților bancare din România.

*Evoluția numărului de unități Raiffeisen Bank*



Majoritatea unităților deschise sunt agenții de tip retail care deservesc în special persoane fizice și întreprinderi mici și mijlocii și care funcționează în locații mici, dar prietenoase, în care clienții beneficiază de servicii de calitate.

În 2007 Raiffeisen Bank a extins cu 13 unități rețeaua de centre destinate exclusiv acordării de credite imobiliare, „Raiffeisen Bank – Casa Ta”, numărul unităților specializate de acest gen ajungând astfel la 15.

Programul de eficientizare a vânzărilor, demarat în 2006, a fost extins pe parcursul anului 2007 în alte 120 de unități ale Raiffeisen Bank. La finalul anului, programul era implementat în 72% din unitățile Băncii care se încadrează criteriilor acestui program. Activitatea echipei de implementare a constat în respectarea practicilor de eficientizare a vânzărilor, cu scopul obținerii nivelului așteptat de performanță, în funcție de potențialul fiecărei unități. Ca urmare a implementării acestui program, creșterea medie a vânzărilor este de 42%, iar impactul estimat în profitabilitate al implementării și sesiunilor de follow-up din 2007 se ridică la 13,6 milioane EUR.

În parteneriat cu AIG Fond de Pensii S.A., Raiffeisen Bank a participat activ și la reforma pensiilor private obligatorii prin Raiffeisen Broker de Pensii Private, distribuind prin unitățile și agenții săi din rețea 53.456 adeviziuni, ceea ce reprezintă 21% din totalul adeviziunilor strânse de fondul de pensii private AIG, evidențiind o productivitate ridicată în cadrul canalelor de distribuție bancară utilizate de AIG Fond de Pensii S.A.

„Raiffeisen Exclusive”, marca Raiffeisen ce definește serviciile adresate persoanelor fizice cu disponibilități semnificative, a înregistrat o evoluție spectaculoasă pe parcursul anului 2007. Astfel, 7 locații noi (3 în București și alte 4 la Timișoara, Iași, Cluj și Ploiești) s-au adăugat celor 3 existente în București, Constanța și Brașov. Numărul de clienți s-a triplat, ajungând la peste 1.500 la sfârșitul anului, iar portofoliul de active a crescut de peste 4 ori, atingând 425 milioane EUR.

Calitatea serviciilor oferite de „Raiffeisen Exclusive” a continuat să se îmbunătățească în 2007, un serviciu dedicat de Call Center devenind disponibil în acest an pentru clienții Raiffeisen Exclusive.

De asemenea, gama de produse de economisire și investiții a Băncii s-a diversificat, Raiffeisen Exclusive punând astfel la dispoziția clienților săi 11 noi fonduri de investiții denumite în valută (majoritatea în EUR), prin intermediul Raiffeisen Capital Management, societate de administrare de fonduri. Acestea se adaugă astfel produselor și serviciilor deja existente: depozitele clasice și negociate în lei sau valută, instrumentele financiare cu venit fix, plasamentele în fonduri deschise de investiții prin Raiffeisen Asset Management, investițiile pe piața de capital prin Raiffeisen Capital & Investment.

### **Canale electronice de acces**

„Raiffeisen Direct” este serviciul de telephone banking prin intermediul căruia clienții pot obține informații despre produsele și serviciile din portofoliul Raiffeisen Bank și pot ordona tranzacții intra și interbancare.

La sfârșitul anului 2007, peste 265.000 de clienți, dintre care 15.000 de companii, beneficiau de serviciul Raiffeisen Direct. Valoarea tranzacțiilor efectuate prin intermediul acestui serviciu a depășit 220 milioane EUR, iar numărul acestora a ajuns la 283.000.

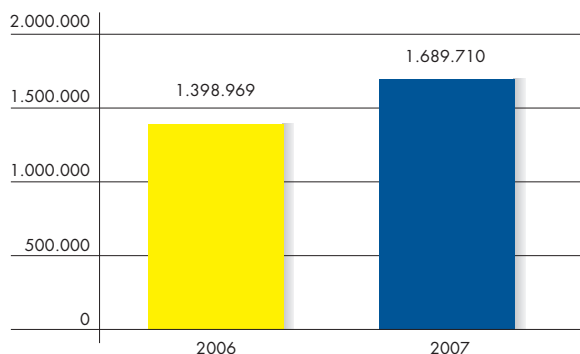
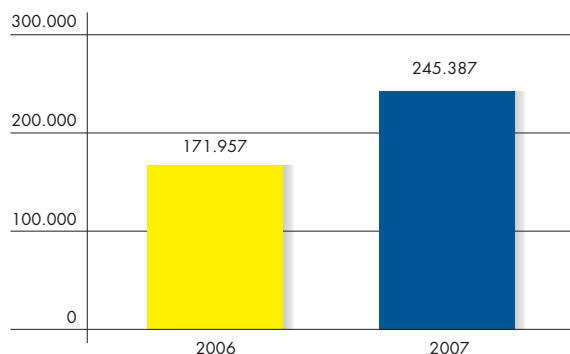
Din octombrie 2007, Raiffeisen Bank a lansat serviciul Intelligent Voice Response (IVR), care pune la dispoziția clienților un meniu interactiv pe care aceștia îl pot utiliza pentru a afla informații generale despre produsele și serviciile Băncii.

### **Un jucător important pe piața cardurilor**

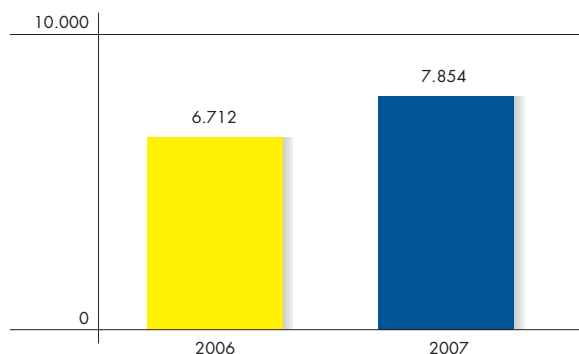
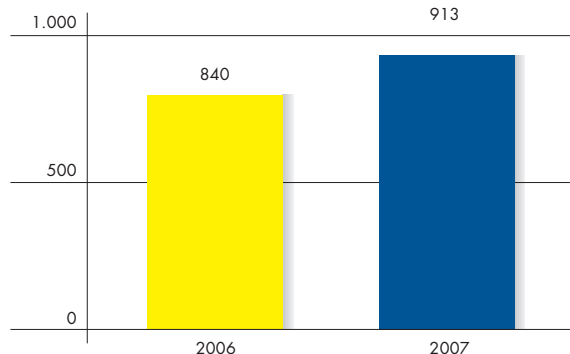
În 2007 Raiffeisen Bank și-a consolidat poziția deținută pe piața cardurilor, înregistrând creșteri semnificative atât în ceea ce privește activitatea de emitere, cât și cea de acceptare.

Portofoliul de carduri active a atins 1.689.710 carduri, în creștere cu 20% față de 2006. Numărul de carduri de credit a ajuns la 245.387, cu 42% mai multe față de anul precedent.

Valoarea tranzacțiilor efectuate cu cardurile Raiffeisen Bank a crescut cu 31% față de 2006, depășind 11,7 miliarde RON. Banca și-a reconfirmat orientarea către inovație, atașând cardului de credit noi facilități și servicii: Plata în rate, respectiv Protecția Cardului, Protecția Cumpărăturilor și Protecția Prețului.

**Carduri active****Carduri de credit**

Raiffeisen Bank a investit în continuare în rețeaua sa de ATM-uri și EPOS-uri, ajungând la finalul anului la peste 900 ATM-uri și 7.800 EPOS-uri.

**EPOS-uri****ATM-uri**

În 2007, numărul tranzacțiilor procesate prin terminalele de plată Raiffeisen Bank a fost de aproximativ 9,5 milioane, cu o valoare totală de 1,1 miliarde RON. Numărul tranzacțiilor cu numerar procesate, în valoare de 9,8 miliarde RON, a depășit 29,6 milioane.

**Evoluții ale segmentelor de clienți****Persoane fizice**

Anul 2007 a fost marcat de expansiunea creditelor garantate cu ipotecă acordate persoanelor fizice. Raiffeisen Bank s-a aliniat la această tendință, creditele nou acordate clienților atingând un volum semnificativ, de 377 milioane EUR, cu aproape 60% mai mult față de 2006.

Această creștere se datorează simplificării fluxului de creditare, modificărilor structurii de preț a produselor și extinderii canalelor specializate de vânzare a produselor de creditare garantate (Mortgage Center, Mortgage Corner).

În 2007, Raiffeisen Bank a revizuit și simplificat procesul de aprobare a creditelor de nevoi personale fără garanție, lucru ce a permis reducerea timpului de răspuns la majoritatea solicitărilor clienților la sub 24 de ore. Ca rezultat, soldul acestor credite a marcat în 2007 o creștere de 54%, ajungând la 644 milioane EUR, față de 418 milioane EUR la începutul anului.



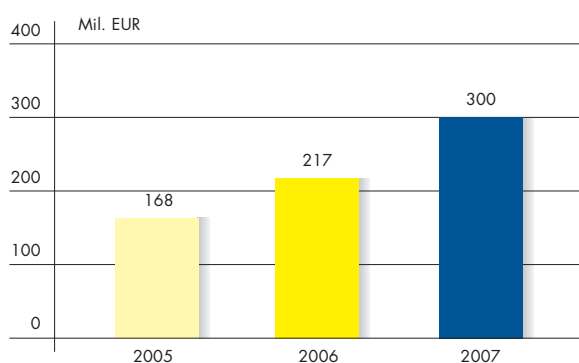
### Întreprinderi mici și mijlocii

Întreprinderile mici și mijlocii (IMM) au continuat să reprezinte o prioritate constantă pentru Raiffeisen Bank și în 2007, datorită potențialului de creștere major al acestui segment. Banca a susținut dezvoltarea întreprinderilor mici și mijlocii prin produse și servicii de calitate, astfel concepute pentru a răspunde nevoilor specifice ale clienților.

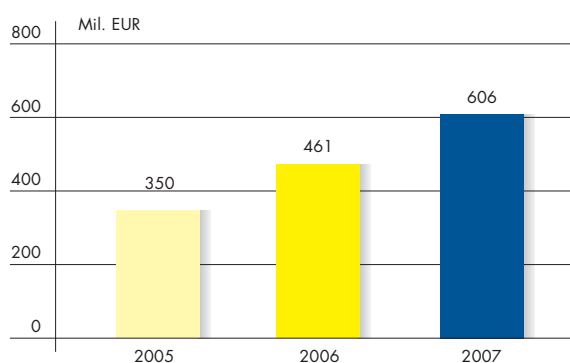
Segmentul IMM este structurat în microîntreprinderi, cu o cifră de afaceri sub 1 milion EUR, și întreprinderi medii, cu o cifră de afaceri între 1 și 5 milioane EUR. Această clasificare permite buna înțelegere a profilului clienților și oferirea celor mai bune soluții financiare, pe măsura nevoilor identificate.

În 2007, pe fondul dezvoltării parteneriatelor cu clienții IMM, volumul creditelor acordate de Bancă a crescut cu 38,24% față de 2006, până la 300 milioane EUR. Concomitent, depozitele clienților au crescut cu 31,45% față de anul precedent, atingând 606 milioane EUR.

**Evoluția activelor IMM**



**Evoluția pasivelor IMM**



Și în acest an Raiffeisen Bank și-a propus să își sprijine clienții să identifice cea mai potrivită linie de dezvoltare a activității lor, punând la dispoziția acestora noi produse operaționale și de creditare, extrem de flexibile.

Astfel, facilitățile de tip Flexi (cu sau fără garanții materiale) – din surse Raiffeisen Bank sau din fonduri KfW – destinate microîntreprinderilor, pot fi utilizate de clienți pentru nevoi nenominalizate. Cu Flexi Small Business, clienții IMM Medii pot împrumuta până la 150.000 EUR (sau echivalentul în RON), pe termen de maxim 10 ani, pentru dezvoltarea afacerilor lor.

Începând cu 2007, creditul ipotecar destinat IMM Medii este mai flexibil, perioada de creditare fiind extinsă până la 15 ani, cu un avans de doar 15%, iar serviciul Raiffeisen Online este disponibil și pentru clienții IMM.

Raiffeisen Bank a primit din partea Raiffeisen International distincția „The Best Overall SME Bank” pentru cea mai bună bancă de IMM din rețeaua proprie, ca recunoaștere a eforturilor sale pe acest segment.

De asemenea, Camera de Comerț și Industrie a României i-a acordat Băncii „Premiul de Excelență” pentru cele mai diversificate produse și servicii bancare pentru IMM, cu ocazia celei de-a XVI-a ediții a „Topului Excelenței în Afaceri”.

## Trezorerie și piețe de capital

Pentru Divizia Trezorerie și Piețe de Capital a Raiffeisen Bank, și anul 2007 s-a dovedit a fi un an bun. Evenimentele recente de pe piețele internaționale de capital datorate crizei sub-prime au constituit adevărate provocări pentru băncile din toată lumea. Reducerea lichidității globale și creșterea marjelor la credite au generat schimbări semnificative în ceea ce privește costul finanțării pentru bănci în a doua jumătate a anului 2007. Efectul asupra sistemului bancar românesc a fost similar. Creșterea costului finanțării în contextul unei economii în continuă dezvoltare a creat presiune la nivelul băncilor locale în ceea ce privește marjele nete de dobândă. Divizia de Trezorerie a Raiffeisen Bank a reușit să mențină o lichiditate pe termen mai lung, ceea ce a determinat creșterea bazei solide de depozite de la clienți, permițându-i astfel Băncii să obțină rezultate financiare solide. Acest lucru a fost posibil datorită experienței sale pe piața valutară și monetară, în special pe plan local.

Divizia Trezorerie și Piețe de Capital cuprinde echipele de tranzacționare și vânzări care acoperă piața valutară, monetară și piața instrumentelor financiare cu venit fix. De asemenea, Divizia coordonează și activitățile băncii de investiții Raiffeisen Capital & Investment (RCI) și ale administratorului de active de pe plan local, Raiffeisen Asset Management (RAM). Divizia de Trezorerie are o abordare integrată în relațiile cu clienții săi, oferindu-le acestora soluții optime pentru atingerea obiectivelor financiare și de investiții. Banca oferă o gamă largă de servicii, de la produse tradiționale de trezorerie și fonduri de investiții, până la servicii privind piața primară (acțiuni și obligațiuni). De asemenea, le oferim clienților noștri servicii de consiliere în domeniul financiar și asistență în domeniul fuziunilor și achizițiilor. Iar pentru a le pune la dispoziție cele mai bune servicii pe piața de capital, am încheiat parteneriate cu entități ale Grupului Raiffeisen din Viena, Raiffeisen CentroBank și Raiffeisen Capital Management.

Direcția Vânzări Produse de Trezorerie a continuat să se concentreze pe strategia de promovare și furnizare a soluțiilor destinate acoperirii riscului valutar și de rată a dobânzii. Acest lucru constituie o prioritate datorită volatilității continue a ratelor de schimb și de dobândă atât pe plan național, cât și internațional. Prin utilizarea acestor produse, clienții au fost capabili, în numeroase cazuri, să reducă semnificativ riscurile ce le amenințau profiturile operaționale. De asemenea, Direcția Vânzări Produse de Trezorerie a avut un rol important în crearea unor depozite structurate personalizate pentru clienții cu venituri importante ai Băncii, iar succesul acestor produse este cel mai bine evidențiat de cele 125 milioane euro obținute de Bancă în primul an de la lansarea acestor produse.

Banca se numără printre cei 12 Dealeri Primari autorizați de Banca Națională a României. Prin intermediul Diviziei Trezorerie, Raiffeisen Bank este un important formator de piață pentru obligațiunile suverane românești în monedă națională. Banca oferă și obligațiuni corporative și municipale, domenii în care este de asemenea considerată formator de piață din multiple puncte de vedere.

## Servicii de cercetare macroeconomică

Divizia de Trezorerie realizează cercetări macroeconomice pentru uzul propriu sau al clienților săi. Departamentul Cercetări Trezorerie din cadrul Raiffeisen Bank furnizează analize și previziuni pentru mediul macroeconomic, precum și pentru diverse variabile ale pieței financiare, oferind totodată consultanță și expertiză clienților Băncii.

Departamentul de Cercetare pune la dispoziția clienților următoarele studii și rapoarte:

- **Daily Treasury Bulletin** – raport zilnic. Cuprinde analiza evoluțiilor din ziua anterioară pe piețele interne și internaționale – piața valutară, piața monetară, piața titlurilor cu venit fix și piața de capital. În plus, aici se regăsesc și cotațiile de deschidere ale zilei practicate de Bancă pentru produsele de trezorerie.
- **CEE Weekly Bond Markets Outlook** – analiză săptămânală. Realizată de Raiffeisen RESEARCH în Europa Centrală și de Est, prezintă evoluțiile economice și politice din săptămâna anterioară care pot avea impact la nivel economic, precum și perspectivele pentru săptămâna următoare ale pieței obligațiunilor și ale celei valutare.
- **Focus FX Weekly** – analiză săptămânală. Realizată de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa Centrală și de Est, conține comentarii legate de evoluția cursului valutar în săptămâna anterioară și perspective de evoluție în săptămâna următoare.
- **Monthly Economic Overview** – buletin lunar. Conține analize și comentarii asupra evoluției principalilor indicatori macroeconomici – creștere economică, inflație, concurență și balanță comercială, bugetul general consolidat, salarii și productivitate, piața monetară și curs de schimb, precum și previziunile noastre legate de evoluția acestor indicatori.
- **Central & Eastern European Strategy** – buletin trimestrial. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH pentru Europa de Est, analizează evoluțiile economice ale ultimului trimestru și prezintă previziunile principalelor variabile macroeconomice pentru următoarele patru trimestre.
- **South East Europe in the spotlight** – raport semianual. Realizat de către Raiffeisen RESEARCH, raportul oferă o imagine concisă a ultimelor evoluții la nivel macroeconomic în țările din sud-estul Europei.
- **Strategy Romania** – raport de țară realizat semianual. Elaborat de Raiffeisen RESEARCH, analizează evoluțiile economice și politice ale perioadei recente și prezintă previziunile noastre pentru evoluția acestora în viitor.

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

Cercetările de companie realizate de Raiffeisen Capital & Investment reprezintă un alt instrument important pus la dispoziția clienților Băncii.

### Servicii titluri – custodie și depozitare

Servicii Titluri este un alt serviciu cheie oferit atât clienților locali ai Băncii, cât și celor care solicită un custode regional. În asociere cu Raiffeisen Zentralbank Viena, Raiffeisen Bank este parte a unui important furnizor regional de servicii de custodie. Datorită prezenței sale pe piața de capital locală, Banca privește acest serviciu drept unul strategic.

La sfârșitul lunii decembrie 2007, activele în custodie s-au ridicat la 464 milioane EUR, cu 29% mai mult față de anul precedent. Veniturile din activități de custodie și depozitare au reflectat de asemenea creșterea volumelor din 2007.

Noul produs – Depozitare pentru fonduri de pensii administrate privat – a fost adăugat produselor existente, custodie locală și, respectiv, depozitare pentru fonduri de investiții.

Raiffeisen Bank și-a consolidat poziția de piață ca depozitar, cu două noi fonduri de investiții și două fonduri de pensii administrate privat.

<b>Active în custodie (milioane EUR)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>A. Clienți interni</b>		
- Clienți instituționali	198	250
- Retail	20	37
Număr de conturi deschise (Clienți instituționali)	229	261
Număr de conturi deschise (Retail)	1.170	1.301
<b>B. Clienți externi</b>		
- Clienți instituționali	142	175
- Retail	-	1
Număr de conturi deschise (Clienți instituționali)	5	13
Număr de conturi deschise (Retail)	-	6
<b>Total active</b>	<b>360</b>	<b>464</b>



## **Servicii de administrare a investițiilor**

**Raiffeisen Asset Management (RAM)**, divizia de administrare a investițiilor a grupului Raiffeisen în România, a continuat și în 2007 să își dezvolte gama de produse și să își consolideze poziția pe piață.

Asumându-și încă de la lansare un rol activ în dezvoltarea pieței fondurilor de investiții, având avantajul unei echipe foarte bine pregătite și valorificând experiența grupului în domeniu, Raiffeisen Asset Management a lansat în premieră pentru România primul fond deschis de investiții care urmărește prin strategia folosită valorificarea oportunităților de pe piața de capital în condițiile protejării capitalului inițial investit.

Pe lângă acest fond, gama de produse a fost îmbogățită cu un nou fond de acțiuni, oferind acum tuturor investitorilor interesați o paletă largă de opțiuni pentru satisfacerea diferitelor nevoi de randament și risc.

Fajă de anul 2006, cota de piață a crescut până la aproximativ 15%, corespunzător unei creșteri de 55% a numărului de clienți și de peste 80% a activelor aflate în administrare.

## **Servicii de investiții și de brokeraj**

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

Principalele atuuri ale Raiffeisen Capital & Investment sunt calitatea înaltă a serviciilor financiare oferite, experiența de peste 10 ani a specialiștilor săi, prezența națională și creativitatea dovedită prin adaptarea la diferitele strategii de investiții ale clienților.

Raiffeisen Capital & Investment oferă clienților săi o gamă variată de produse și servicii, de la intermedierea tranzacțiilor cu acțiuni și obligațiuni cotate la Bursa de Valori București, tranzacții pe piețele externe, operațiuni de schimb valutar pentru sumele investite în piețele de capital externe, până la analiză și consultanță financiară pentru susținerea unei strategii individuale de investiții. Cercetarea de piață este o componentă esențială a serviciilor pe care le oferim clienților instituționali sau retail ai Băncii.

În cursul anului 2007, Raiffeisen Capital & Investment a ocupat locul al doilea în topul intermediarilor de valori mobiliare, cu tranzacții în valoare de peste 845 milioane EUR și o cotă de piață de 8%. De asemenea, a fost lider pe piața primară de obligațiuni municipale și liderul pieței primare de acțiuni cu o cotă de piață de peste 95% în 2007.

În 2007, Raiffeisen Capital & Investment a intermediat cea mai mare ofertă publică primară inițială de acțiuni (IPO) a unui emitent român, tranzacționată prin sistemul electronic al Bursei. Oferta Transgaz s-a finalizat în decembrie și a marcat câteva premiere pe piața de capital din România: a fost cea mai mare ofertă publică primară, peste 67 de milioane euro, a avut un grad de subscriere de 28 ori, iar oferta companiei Transgaz a adus în premieră pe piața de capital „drepturile de alocare”, care au permis listarea și tranzacționarea titlurilor de valoare ale companiei imediat după încheierea IPO.

Pentru activitatea sa din 2007, Raiffeisen Capital & Investment a primit din partea revistei *Business Review* premiul „Cel mai bun consultant financiar al anului”. Dana Mirela Ionescu, Președinte și CEO al RCI, a primit premiul „RON-ul de Bronz” din partea revistei Săptămâna Financiară, pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital din România.

De asemenea, prestigioasa revistă *The Banker* a decernat companiei premiul „Tranzacția anului 2007” pentru intermedierea ofertei publice inițiale de acțiuni Transgaz, o tranzacție care a impus standarde înalte nu doar datorită valorii ei, cât și elementelor de inovație aduse.

## Participații

Grupul Raiffeisen acoperă în prezent, prin intermediul entităților sale, o parte importantă a cerințelor pieței financiare, furnizând în acest scop o paletă diversificată de servicii.

Astfel, în timp ce *Raiffeisen Bank S.A.* s-a plasat în topul instituțiilor de credit de pe piața românească, segmentul de investiții a fost deservit de *Raiffeisen Capital & Investment S.A.* pentru intermedierea de investiții financiare și de *S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.* pentru administrarea de investiții financiare.

De asemenea, *Raiffeisen Leasing IFN S.A.* este prezentă pe piața de leasing din România, iar în domeniul locativ, *Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.* implementează conceptul de servicii de economisire - creditare. Nu în ultimul rând, două dintre entități, *Raiffeisen Broker de Asigurare - Reasigurare S.R.L.* și *Raiffeisen Pensii – Broker de Pensii Private S.R.L.* oferă servicii de intermediere în domeniul asigurărilor, respectiv în sistemul de pensii private.

**Raiffeisen Capital & Investment**, societatea de investiții financiare și servicii de brokeraj deținută de Bancă în proporție de 99,99%, rămâne în continuare un intermediar activ pe piața de capital, situându-se pe locul 2 în topul Bursei de Valori București din punct de vedere al volumului tranzacțiilor intermediare în 2007. La sfârșitul anului 2007, Raiffeisen Capital & Investment avea un capital social de 1.600.000 RON, deținea active în valoare de 26,5 milioane EUR și înregistra un profit net de 2,4 milioane EUR.

**Raiffeisen Asset Management** este societatea de administrare a investițiilor în care Banca deține o cotă de participație de 99,99% din capitalul social în valoare de 5.670.000 RON. La sfârșitul anului 2007, societatea avea în administrare active în valoare totală de 138 milioane RON. Raiffeisen Asset Management s-a dovedit a fi în continuare un jucător activ pe piață, lansând în

cursul anului 2007 două noi fonduri deschise de investiții, unul dintre ele fiind cu capital protejat, o premieră pentru piața românească.

**Raiffeisen Leasing IFN** este instituția financiară nebanară a Grupului, ce dezvoltă operațiuni de leasing pe piața românească. La sfârșitul anului 2007 Banca deținea 50% din capitalul social al societății în valoare de 14.935.400 RON. Societatea a încheiat anul 2007 cu un volum al contractelor inițiate de 261 milioane EUR și un profit net de 3,8 milioane EUR. Menținându-și standardul ridicat al calității serviciilor oferite, Raiffeisen Leasing IFN rămâne în continuare în topul companiilor de leasing din România, din perspectiva contractelor încheiate în 2007, precum și compania cu una dintre cele mai ridicate rate de retenție a clienților.

**Raiffeisen Banca pentru Locuințe** este prima casă de economii pentru domeniul locativ din România, având 3 acționari majoritari cu dețineri aproximativ egale de 33%: Raiffeisen Bank S.A., Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria și Bausparkasse Schwabish Hall AG – Germania. Capitalul social al acesteia era la sfârșitul anului 2007 în valoare de 96.000.000 RON, în timp ce valoarea activelor sale s-a ridicat la aproape 76 milioane EUR. Pentru Raiffeisen Banca pentru Locuințe anul 2007 a fost anul lansării activității de creditare, reușind să acorde credite de peste 15 milioane EUR.

**Raiffeisen Broker de Asigurare – Reasigurare** este brokerul de asigurări al Grupului în România, având un capital social în valoare de 180.000 RON. În anul 2007 societatea a intermediat un număr de 28.396 contracte de asigurare, valoarea primelor intermediare ajungând la aproximativ 3,63 milioane EUR, iar veniturile obținute din activitatea de brokeraj la aproape 1,16 milioane EUR.

**Raiffeisen Pensii – Broker de Pensii Private** este brokerul de pensii private al Grupului în România. Societatea a fost înființată în iulie 2007 și a devenit operațională în august 2007. Capitalul social al societății este în valoare de 25.000 RON. În calitate de intermediar în sistemul de pensii private din România, în cursul anului 2007, Raiffeisen Pensii – Broker de Pensii Private a intermediat încheierea unui număr de 42.644 de adeziuni valide și a obținut venituri în valoare de 3,8 milioane RON.

Alte participații ale Raiffeisen Bank S.A. sunt:

<i>Compania</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>Cota de participare</i>	<i>Valoare contabilă* (RON)</i>
<i>Fondul de Garantare a Creditului Rural S.A.</i>	<i>Garantare credite</i>	<i>30,78%</i>	<i>2.315.783</i>
<i>CREDEX Finanțări IFN S.A.</i>	<i>Credite de consum</i>	<i>30,00%</i>	<i>12.864.128</i>
<i>ROMCARD S.A.</i>	<i>Procesare tranzacții cu carduri</i>	<i>20,00%</i>	<i>567.167</i>
			<b>15.747.078</b>

\* Conform IFRS, la 31.12.2007

La sfârșitul anului 2007, Banca mai deținea acțiuni emise de următoarele societăți: Rolling Stock Company S.A., Biroul de Credit S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factor Group, Piața de Gros S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Agricola Internațional S.A., Casa de Compensare București S.A., MasterCard Incorporation.

La 31.12.2007 Banca deținea un portofoliu de titluri tranzacționate la Bursa de Valori București compus din acțiuni emise de 13 societăți comerciale.



*profesionalism*

**Situații Financiare Consolidate**



# Situatii Financiare Consolidate

## Cuprins

<i>Raportul auditorilor independenți</i>	<b>54</b>
<i>Contul de profit și pierdere consolidat</i>	<b>56</b>
<i>Bilanțul contabil consolidat</i>	<b>57</b>
<i>Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate</i>	<b>58</b>
<i>Situația fluxurilor de trezorerie consolidată</i>	<b>59</b>
<i>Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar</i>	<b>60</b>
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	<b>61-127</b>



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

P.O. Box 18-191  
București 013685  
România

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

## Raportul Auditorilor Independenți

Către Acționari  
Raiffeisen Bank S.A.

### Raport asupra Situațiilor Financiare Consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") și filialelor sale ("Grupul"), care cuprind bilanțul contabil consolidat la data de 31 decembrie 2007, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
2. Acest raport este destinat exclusiv acționarilor Băncii în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Băncii acele aspecte care sunt cerute a fi raportate într-un raport al auditorilor independenți și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât în fața Băncii și a acționarilor acesteia în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opiniile pe care ni le-am format.

### Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile Financiare Consolidate

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

### Responsabilitatea Auditorului

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

@ 2008 KPMG Romania SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved. Printed in Romania.  
Registration Code:2627023, Share Capital 3286766,37 RON



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

### Opinia

7. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2007, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

### Alte aspecte

8. Fără a ne exprima opinia cu rezerve, atragem atenția asupra faptului că Grupul a estimat provizionul pentru deprecierea valorii creditelor și a avansurilor acordate clienților, în sumă de 213.953 mii RON, în baza metodologiei dezvoltată intern și aplicată la 31 decembrie 2007. Datorită limitărilor prezentate în Nota 3.k.vii referitoare la experiența istorică în obținerea de informații referitoare la fluxurile de numerar și la metodologiile aplicate, această estimare poate diferi față de valoarea care ar fi fost obținută dacă Grupul ar fi deținut experiența istorică suficientă în obținerea de informații credibile cu privire la perioadele și sumele aferente fluxurilor viitoare de numerar.

### Raport de Conformitate al Raportului Administratorilor cu Situațiile Financiare Consolidate

În concordanță cu Ordinul Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 5/2005, articolul 175, punctul 2, cu modificările și completările ulterioare, noi am citit Raportul Directoratului atașat situațiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank și filialelor sale ("Grupul") întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2007. Raportul Directoratului prezentat și numerotat de la pagina 1 la pagina 10 nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În Raportul Directoratului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2007.

KPMG România SRL  
16 aprilie 2008

## Contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007

Conversie informativă\*

Notă	2007 RON '000	2006 RON '000 Retratat**	2007 EUR '000 Neauditat	2006 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi	1.059.184	903.564	317.378	256.367
Cheltuieli cu dobânzile	(392.127)	(379.199)	(117.498)	(107.589)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>8</b>	<b>524.365</b>	<b>199.880</b>	<b>148.778</b>
Venituri din speze și comisioane	606.746	446.029	181.807	126.551
Cheltuieli cu speze și comisioane	(51.411)	(51.415)	(15.405)	(14.588)
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>9</b>	<b>394.614</b>	<b>166.402</b>	<b>111.963</b>
Venituri nete din tranzacționare	10	200.776	60.161	45.357
(Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(4.490)	(1.345)	(926)
Alte venituri operaționale	11	21.643	6.485	7.786
<b>Venituri operaționale</b>		<b>1.440.321</b>	<b>431.583</b>	<b>312.958</b>
Cheltuieli operaționale	12	(511.660)	(153.316)	(130.395)
Cheltuieli salariale	13	(416.478)	(124.795)	(90.345)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	(115.378)	(34.572)	(32.363)
Câștiguri/(pierderi) din participații în entități asociate	23	(438)	(131)	494
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>396.367</b>	<b>118.769</b>	<b>60.349</b>
(Cheltuieli) cu impozitul pe profit	15, 16	(76.758)	(23.000)	(8.183)
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	<b>40</b>	<b>319.609</b>	<b>95.769</b>	<b>52.166</b>

\* Vezi nota 3.b.(ii)

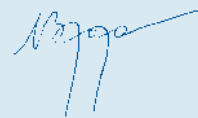
\*\*Vezi nota 4

Contul de profit și pierdere consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 61-127.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 25 martie 2008 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Dl. Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Dl. Bogdan Popa  
Director financiar

# Bilanul contabil consolidat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007

Conversie Informativă \*

	Notă	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2006 RON '000 Retratat**	31 decembrie 2007 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2006 EUR '000 Neauditat
<b>Active</b>					
Numerar și echivalente de numerar	17	4.824.755	4.301.352	1.336.423	1.271.950
Active financiare deținute pentru tranzacționare	18	41.275	10.610	11.433	3.137
Derivative deținute pentru managementul riscului	19	1.770	2.750	490	813
Credite și avansuri acordate băncilor	20	1.603.003	2.086.346	444.021	616.952
Credite și avansuri acordate clienților	21	8.777.265	6.691.939	2.431.241	1.978.868
Titluri de valoare	22	569.413	320.244	157.723	94.699
Participații	23	44.400	35.879	12.298	10.610
Imobilizări corporale	24	310.321	294.818	85.957	87.180
Imobilizări necorporale	25	103.886	76.078	28.776	22.497
Impozit amânat, activ	26	-	294	-	87
Creanțe privind impozitul pe profit		1.203	14.051	333	4.155
Alte active	27	195.654	97.463	54.195	28.821
<b>Total active</b>		<b>16.472.945</b>	<b>13.931.824</b>	<b>4.562.890</b>	<b>4.119.769</b>
<b>Datorii</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	18	2.315	4.735	641	1.400
Derivative deținute pentru managementul riscului	19	32.191	3.919	8.917	1.159
Depozite de la bănci	28	391.815	542.797	108.530	160.510
Depozite de la clienți	29	12.901.422	10.007.876	3.573.603	2.959.422
Credite de la bănci și alte instituții financiare	30	626.371	1.374.654	173.500	406.498
Obligațiuni emise	31	-	137.356	-	40.617
Datorii subordonate	34	318.273	297.309	88.159	87.917
Provizioane	32	33.789	22.283	9.359	6.589
Datorie privind impozitul curent		56.529	-	15.658	-
Datorie privind impozitul amânat	26	14.772	18.272	4.092	5.403
Alte datorii	33	525.200	270.793	145.479	80.077
<b>Total datorii</b>		<b>14.902.677</b>	<b>12.679.994</b>	<b>4.127.938</b>	<b>3.749.592</b>
<b>Capitaluri proprii</b>					
Capital social	35	1.196.259	1.196.259	331.355	353.745
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)		351.960	(70.818)	97.490	(20.942)
Alte rezerve	36	22.049	126.389	6.107	37.374
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.570.268</b>	<b>1.251.830</b>	<b>434.952</b>	<b>370.177</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>16.472.945</b>	<b>13.931.824</b>	<b>4.562.890</b>	<b>4.119.769</b>

\* Vezi nota 3.b.(ii)

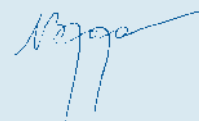
\*\*Vezi nota 4

Contul de profit și pierdere consolidat trebuie citit împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 61-127.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 25 martie 2008 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Dl. Steven van Groningen  
Președinte & CEO



Dl. Bogdan Popa  
Director financiar



## Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007

În mii RON	Capital social	Alte rezerve	Rezultat raportat/ Pierdere cumulată	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2006</b>	<b>1.196.259</b>	<b>4.937</b>	<b>(133.358)</b>	<b>1.067.838</b>
Constituirea de rezerve din profitul exercițiului financiar	-	121.318	(121.318)	-
Câștiguri din reevaluarea la valoare justă a activelor disponibile pentru vânzare (nete de impozite)	-	134	-	134
Profitul exercițiului financiar	-	-	181.875	181.875
<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>	<b>1.196.259</b>	<b>126.389</b>	<b>(72.801)</b>	<b>1.249.847</b>
Corecția perioadei anterioare*	-	-	1.983	1.983
<b>Sold la 31 decembrie 2006 retratat *</b>	<b>1.196.259</b>	<b>126.389</b>	<b>(70.818)</b>	<b>1.251.830</b>
Constituirea de rezerve din profitul exercițiului financiar	-	15.742	(15.742)	-
Încorporarea rezervei pentru riscuri bancare generale în rezultatul reportat	-	(118.911)	118.911	-
Pierderi din reevaluarea la valoare justă a activelor disponibile pentru vânzare (nete de impozite)	-	(1.171)	-	(1.171)
Profitul exercițiului financiar	-	-	319.609	319.609
<b>Sold la 31 decembrie 2007</b>	<b>1.196.259</b>	<b>22.049</b>	<b>351.960</b>	<b>1.570.268</b>

\*Vezi nota 4

Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidată trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 61-127 și care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

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

În mii RON	Notă	2007	2006
<b>Activitatea de exploatare</b>			
Profitul net al exercițiului financiar		319.609	183.858
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>			
Cheltuiala cu amortizarea	12	70.986	64.246
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	14	131.178	130.442
(Câștig)/pierdere din vânzarea participațiilor		9	(668)
Pierdere din vânzarea asocierilor în participație		1.131	-
Partea Grupului din pierderea/(profitul) entităților afiliate	23	438	(1.742)
Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	11	3.836	275
Cheltuieli nete/(venituri nete) din provizioane		56.529	35.861
Cheltuieli/(venituri) cu impozitul pe profit	15, 16	76.758	28.840
Ajustări din reevaluarea la valoare justă		34.829	15.194
Venituri nete din dobânzi	8	(667.057)	(524.365)
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		19.880	3.824
<b>Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare</b>		<b>48.126</b>	<b>(64.235)</b>
<b>Variația activelor din exploatare:</b>			
Descrășterea/(creșterea) activelor financiare deținute pentru tranzacționare		(26.261)	24.742
Descrășterea/(creșterea) creditelor și avansurilor acordate băncilor		(143.627)	11.500
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		(5.225.350)	(3.078.312)
Descrășterea/(creșterea) investițiilor în titluri de valoare		(146.427)	142.818
Creșterea altor active		(52.158)	(12.832)
<b>Variația datoriilor din exploatare:</b>			
Creșterea/(descrășterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		(2.420)	4.590
Creșterea/(descrășterea) depozitelor de la bănci		(238.308)	127.957
Creșterea depozitelor de la clienți		2.546.641	2.184.287
Descrășterea obligațiunilor emise		(136.371)	(978)
Creșterea altor datorii		135.117	129.330
Impozitul pe profit plătit		(10.587)	(21.523)
Dobânda plătită		(395.815)	(344.578)
Dobânda încasată		1.094.391	867.993
Dividende încasate		1.265	1.820
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		<b>(2.551.784)</b>	<b>(27.421)</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Achiziții de asocieri în participație		(73.846)	-
Numerar încasat din achiziția de subsidiare		4	-
Încasări din vânzarea de asocieri în participație		541	-
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		3.830	3.719
Achiziții de imobilizări corporale		(76.071)	(55.942)
Achiziții de imobilizări necorporale		(11.107)	(15.831)
Investiții în participații	23	(8.998)	(43.749)
Încasări în numerar din vânzarea companiilor asociate		29	-
Încasări în numerar din vânzarea titlurilor de valoare		-	668
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții</b>		<b>(165.618)</b>	<b>(111.135)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Încasări în numerar din vânzarea portofoliului de credite	37	3.418.994	1.411.492
Creșterea (descrășterea) netă a împrumuturilor de la alte bănci		(748.283)	156.580
(Descrăștere)/creștere netă a datoriilor subordonate		-	(25.700)
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>		<b>2.670.711</b>	<b>1.542.372</b>
Creștere/(descrăștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(46.691)	1.403.816
<b>Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie</b>		<b>6.421.548</b>	<b>5.017.732</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie</b>		<b>6.374.857</b>	<b>6.421.548</b>

\*Vezi nota 4

## Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar

În mii RON	Notă	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:</b>			
Numerar în casierie	17	791.769	481.544
Conturi curente la bănci	17	4.031.573	3.807.075
Conturi curente la Banca Națională a României	17	1.398	12.354
Numerar restricționat		15	379
		<b>4.824.755</b>	<b>4.301.352</b>
Active financiare deținute pentru tranzacționare – sub 3 luni	5 e	4.503	100
Credite și avansuri acordate băncilor – sub 3 luni	5 e	1.432.407	2.086.346
Titluri de valoare – sub 3 luni	5 e	113.192	33.750
<b>Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie</b>		<b>6.374.857</b>	<b>6.421.548</b>

\*Vezi nota 4

Situația fluxurilor de trezorerie consolidată trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 61-127 și care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Note la situafiiile financiare consolidate

### 1. Entitatea raportoare

Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") și-a început activitatea la data de 1 iulie 2002, în urma fuziunii prin achiziție a Raiffeisenbank (România) S.A. de către Banca Agricolă Raiffeisen S.A., prin emiterea de acțiuni. Fuziunea dintre cele două bănci s-a finalizat la data de 30 iunie 2002.

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

Situafiiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare "Grupul").

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice, activități de brokeraj și gestiunea 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, de gestiunea activelor financiare, de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București, cât și prin intermediul rețelei sale de 452 de sucursale, agenții și puncte de lucru (2006: 265 sucursale).

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

Membrii Consiliului de Supraveghere aleși în data de 30 aprilie 2007 sunt:

- Herbert Stepic - Președinte
- Heinz Wiedner - Membru
- Martin Grill - Membru
- Aris Bogdaneris - Membru
- Peter Lennkh - Membru

Componența Directoratului este următoarea:

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

Ambele organisme au câte o poziție vacantă.

## 2. Bazele întocmirii

### a) Declarație de conformitate

Situafiiile financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, în vigoare la data de raportare anuală a Grupului, 31 decembrie 2007.

În estimarea pierderilor din deprecierea creditelor și avansurilor acordate, Grupul a aplicat metodologia internă prezentată în Nota 3.k.vii.

### Diferențe între cerințele IFRS și cele statutare

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

Subsidiarele își întocmesc evidențele contabile în conformitate cu legislația contabilă din România. Toate aceste evidențe contabile ale Băncii și subsidiarelor sale sunt denumite în continuare conturi statutare.

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

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

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

### b) Bazele evaluării

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

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



Activele non-curente disponibile pentru vânzare sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre valoarea netă contabilă și valoarea justă, mai puțin costurile legate de vânzare.

### c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

### d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

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

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

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare, precum și estimările ce implică un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate în Notele 5 și 6.

## 3. Metode și politici contabile semnificative

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

### Corecții asupra perioadelor anterioare și reclasificări

Pentru ca informațiile să fie comparabile, anumite elemente din situațiile financiare la 31 decembrie 2006 au fost reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea situațiilor financiare curente. Corecțiile asupra perioadelor anterioare sunt prezentate în Nota 4.

### 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 sunt exercitabile în prezent. Situațiile financiare ale sucursalelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

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

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

**(ii) Asocieri în participație**

Grupul deține asocieri în participație în cadrul următoarelor entități:

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

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

Pe perioada 1 august – 30 noiembrie 2007, Grupul a deținut, prin Raiffeisen Leasing IFN S.A., 50% din acțiunile companiei S.C. Raiffeisen Broker de Asigurare - Reasigurare S.R.L., ulterior aceasta vânzându-se către o parte afiliată.

**(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 entitatea deținând interese de participare mai mari de 50% în respectivul fond.

**(iv) Entități asociate**

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. În cazul în care Grupul administrează active investite în unități de fond și are calitatea, la rândul lui, de investitor în respectivul fond, fără însă a deține controlul, fondul îndeplinește condițiile pentru a fi recunoscut ca entitate asociată. 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 influență semnificativă și până la data la care această influență încetează (vezi Nota 23).

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

Banca deține o participație de 30% în Credex Finanțări IFN S.A. (2006: 30%), o participație de 30,78% (2006: 26,32%) în F.G.C.R I.F.N. S.A. și o participație de 20% (2006: 20%) în Romcard S.A.

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

- Raiffeisen Benefit Fond de Investiții – 35,6% (2006: 42,9%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investiții – 11% (2006: 17%)
- Raiffeisen România Acțiuni Fond de Investiții – 32,9% (2006: 0%)
- Raiffeisen Confort Fond de Investiții – 48,1% (2006: 0%)

**(v) Tranzacții eliminate la consolidare**

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita procentului de participare a

Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartidă cu investiția în societatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

## b) Moneda străină

### (i) Tranzacții în monedă străină

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

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006	Creștere/(Descreștere) %
Euro (EUR)	1:RON 3,6102	1:RON 3,3817	6,76%
Dolar American (USD)	1:RON 2,4564	1:RON 2,5676	(4,33)%

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

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

- Activele, datoriile și elementele de capital pentru toate bilanțurile prezentate (adică, incluzând informații comparative) au fost convertite la cursul de închidere de la data fiecărui bilanț prezentat;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzacțiile, fie la un curs care aproximează cursurile reale (curs mediu RON/EUR în 2007: 3,3373; curs mediu în 2006: 3,5245 RON/EUR);
- Toate diferențele de conversie rezultând din translatare sunt recunoscute în capital.

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

## c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

#### **d) Venituri și cheltuieli din dobânzi**

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

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 include toate spezele și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale care sunt parte integrantă a dobânzii efective, costurile de tranzacționare, și alte prime și discounturi.

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

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

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

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

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

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

**e) Venituri și cheltuieli din speze și comisioane**

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

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

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

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

**f) Venit net din tranzacționare**

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

**g) 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, din active și datorii financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și include toate modificările de valoare justă realizate și nerealizate, dobânzi, dividende și diferențe de conversie valutară.

**h) Dividende**

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

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

**i) Plăți de leasing**

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

#### **j) Impozitul pe profit**

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

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

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului de comerț, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de afaceri și care nu afectează nici profitul contabil, nici pe cel fiscal, și diferențe provenind din investiții în subsidiare, cu condiția ca acestea să nu fie reversate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

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.

Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat este la 31 decembrie 2007 de 16% (31 decembrie 2006: 16%). Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### **k) Active și datorii financiare**

##### **(i) Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

Această categorie are două subcategorii: active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scopul de a se vinde sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea entității. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, încadrate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă un instrument clasificat și pentru care se poate dovedi eficacitatea pentru acoperirea împotriva riscului valutar.

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere includ instrumente financiare derivate, certificate de trezorerie emise de Guvernul României, certificate de depozit emise de Banca Națională a României, obligațiuni municipale și corporatiste și valori mobiliare listate pe o piață de transfer reglementată.

##### *Investiții deținute până la scadență*

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

##### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt clasificate ca disponibile pentru

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

### *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, leasingurile și avansurile către bănci și clienți.

### *(ii) Recunoaștere*

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

### *(iii) Derecunoaștere*

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente 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 bilanț dar reține fie toate riscurile și beneficiile asociate activelor transferate, fie o parte a acestora. Dacă toate sau o mare parte a riscurilor și beneficiilor sunt reținute, atunci activele transferate nu sunt derecunoscute din bilanț. Transferurile de active cu reținerea tuturor sau a celor mai semnificative riscuri și beneficii sunt, de exemplu, tranzacțiile de vânzare cu clauză de răscumpărare.

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

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

În 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 în cazul în care comisionul perceput depășește cheltuiala cu mentenanța (activ) sau dacă aceasta se situează sub cheltuiala efectuată (datorie).

Grupul securitizează diferite active financiare de consum și comerciale, fapt ce se concretizează în general în vânzarea acestor active către companii de profil care, în schimb, emit obligațiuni către investitori.

**(iv) Compensări**

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

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

**(v) Evaluarea la cost amortizat**

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

**vi) Evaluarea la valoarea justă**

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

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

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

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

### Credite și avansuri acordate clienților

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu vor fi reluate în contul de profit și pierdere. În cazul în care, în perioada următoare, valoarea justă a unui titlu de valoare disponibil pentru vânzare crește, iar 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.

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

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

#### **I) Numerar și echivalente de numerar**

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



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

#### **m) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare**

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

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

#### **n) 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 bilanț.

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 și componentă a venitului net din tranzacționare.

#### **o) 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 dobânzii efective, cu excepția cazului în care Grupul alege să contabilizeze creditele și avansurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere, așa cum este prezentat în politica contabilă 3 (k) (viii).

#### **p) Titluri de valoare**

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

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

Titlurile de valoare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în acțiuni necotate și certificate de trezorerie emise de Guvernul României. 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.

## q) Imobilizări corporale

### Recunoaștere și evaluare

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

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

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

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

### Costuri ulterioare

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

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

### Amortizarea

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

Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

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

## r) Imobilizări necorporale

### (i) Fondul comercial și fondul comercial negativ

Fondul comercial și fondul comercial negativ apar la achiziționarea unei subsidiare. Toate combinările de afaceri sunt înregistrate aplicând metoda achiziției. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate.

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

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

#### (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 4 ani.

#### s) Active utilizate prin leasing operațional

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

#### t) Deprecierea activelor altele decât activele financiare

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau unitatea sa generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă.

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

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

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

care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

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

#### **u) 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 a datoriilor.

Grupul clasifică instrumentele financiare emise ca datorii financiare sau instrumente de capital conform termenilor contractuali ai instrumentelor. În cursul anului 2007, Grupul a răscumpărat toate obligațiunile emise.

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

#### **v) Beneficiile angajaților**

##### *Beneficii pe termen scurt*

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

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

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

##### *Planuri de contribuții determinate*

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

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

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

##### *Beneficiile angajaților pe termen lung*

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

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

#### w) 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.

#### x) Provizioane

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

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

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente au fost publicate și sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2008, sau perioadele ulterioare, iar Grupul nu le-a adoptat încă. Conducerea a considerat relevante următoarele standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente:

- *Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni” și IFRIC 11 IFRS 2 – Tranzacții cu acțiunile grupului și cu acțiuni proprii.* Acesta solicită atribuirea de plăți, pe bază de acțiuni și efectuate în numerar de către societatea mamă, către furnizorii de bunuri și servicii (inclusiv angajații) ai unei filiale, în situațiile financiare ale filialei. IASB nu a specificat o dată propusă de începere a aplicării, dar a propus ca amendamentul să fie aplicat retroactiv conform cerințelor de tranziție la IFRS. Acest amendament la IFRS 2 nu este în prezent aplicabil operațiunilor Grupului, pentru că Grupul nu este angajat în programe de beneficii cu plată pe bază de acțiuni.
- *IFRS 3 (revizuit) „Combinări de întreprinderi”* (aplicabil începând cu 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit include o serie de schimbări potențial semnificative inclusiv:
  - Toate elementele transferate de către cumpărător sunt recunoscute și măsurate la valoarea justă de la data achiziției, cuprinzând și contingentele transferate.
  - Costurile de tranzacție nu sunt incluse în contabilizarea achiziției.
  - Cumpărătorul poate alege să măsoare orice interes fără control la valoarea justă la data achiziției (fond comercial total), sau la interesul proporțional din valoarea justă a activelor și datoriilor identificabile ale părții achiziționate.
  - Achiziționarea unor interese fără control adițional după combinarea de întreprinderi trebuie să fie contabilizată ca o achiziție de participație. Grupul nu a finalizat încă analiza impactului viitor al revizuirii acestui standard asupra metodei sale de contabilizare a combinațiilor de întreprinderi după aplicarea acestui standard revizuit.



- *IAS 1 (revizuit) „Prezentarea situațiilor financiare – prezentări ale capitalurilor”* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit cere ca informațiile din situațiile financiare să fie grupate pe baza unor caracteristici comune și introduce situația profitului cuprinzător. Elementele de venituri și cheltuieli și componentele altor profituri cuprinzătoare pot fi prezentate fie într-o singură situație a profitului cuprinzător cu subtotaluri, sau în două situații separate (o situație a contului de profit și pierdere urmat de o situație a profitului cuprinzător). Grupul evaluează momentan dacă să prezinte o singură situație a profitului cuprinzător sau două situații separate.
- *IAS 23 (modificat) „Costurile îndatorării”* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2009). Acesta cere unei entități să capitalizeze costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziționării, construirii sau producerii unui activ calificabil (un activ care necesită o perioadă substanțială de timp pentru a fi gata în vederea utilizării sau pentru vânzare) ca parte componentă a costului pentru activul respectiv. Opțiunea de recunoaștere a costurilor îndatorării, ca o cheltuială în perioada în care ele au apărut, va fi eliminată. Grupul va aplica IAS 23 (modificat), dacă va fi cazul, începând din 1 ianuarie 2009. În prezent acesta nu este aplicabil Grupului deoarece nu există active calificabile.
- *IAS 27 (revizuit) „Situațiile financiare consolidate și situații financiare separate”* (data de aplicare începând cu 1 iulie 2009). În standardul revizuit termenul de interes minoritar a fost înlocuit de un interes fără control, și este definit ca „participația într-o subsidiară care nu este atribuibilă, direct sau indirect, unei companii mamă”. Standardul revizuit modifică și contabilizarea interesului fără control, pierderea controlului într-o subsidiară, și alocarea profitului sau pierderii și a altor profituri cuprinzătoare între interesul cu sau fără control. Grupul nu a analizat încă impactul acestui standard revizuit.
- *IAS 32 (modificat) „Instrumente financiare: prezentare și descriere” și IAS 1, „Cadru general pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale”* (data de aplicare 1 ianuarie 2009). Amendamentul introduce o excepție principiului aplicabil în IAS 32 referitor la clasificarea instrumentelor de capitaluri proprii; amendamentul permite unor instrumente livrabile emise de o entitate care în mod normal ar fi clasificate ca și datorii să fie clasificate ca și elemente de capitaluri proprii dacă și numai dacă acestea îndeplinesc anumite condiții. Aceste modificări nu sunt relevante situațiilor financiare consolidate ale Grupului deoarece nici o entitate din Grup nu a emis în trecut instrumente livrabile care ar putea fi afectate de aceste modificări.
- *IFRS 8 „Segmente operaționale”* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2009). IFRS 8 înlocuiește IAS 14 și aliniază segmentele de raportare cu cerințele standardelor SUA – SFAS 131 „Prezentări pe segmente de activitate și informații legate de acestea”. Acest standard nou necesită o „abordare a managementului”, în baza căreia informațiile pe segmente sunt prezentate în același mod ca și în raportările la nivel intern pentru stabilirea performanței. Grupul va aplica IFRS 8 începând din 1 ianuarie 2009. Impactul acestui standard este încă analizat de conducere.
- *IFRIC 14, „IAS 19 – Limita activelor de profit definite, cerințele de finanțare minimă și influența lor”* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2008). IFRIC 14 furnizează recomandări privind analizarea limitelor din IAS 19 privind valoarea unui surplus care poate fi recunoscut ca un activ. Acesta explică, de asemenea, cum poate fi afectată o creanță sau o datorie din pensii de către cerințele statutare sau de finanțare minimă. Grupul va aplica IFRIC 14 din 1 ianuarie 2008, dar nu se așteaptă să genereze un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.
- *IFRIC 12 „Tranzacții de concesiune de servicii”* (data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2008). IFRIC 12 se aplică aranjamentelor contractuale prin care un operator din sistemul privat participă la dezvoltarea, finanțarea, funcționarea și întreținerea infrastructurii serviciilor din sistemul public. IFRIC 12 nu este relevant pentru operațiunile Grupului deoarece Grupul nu oferă servicii sistemului public.
- *IFRIC 13 „Programele de fidelizare a clienților”* (data de aplicare începând cu 1 iulie 2008). IFRIC 13 clarifică faptul că acolo unde produsele sau serviciile sunt vândute împreună cu un stimulent de fidelizare

a clientelei, aranjamentele sunt cu elemente multiple, iar aprecierea primită de la clientelă este inclusă între componentele aranjamentului în folosirea valorii juste. IFRIC 13 nu este relevant pentru operațiunile Grupului deoarece Grupul nu desfășoară programe de fidelizare.

#### 4. Corecții asupra perioadelor anterioare

În anul 2007, Grupul a revizuit tratamentul contabil al participațiilor sale și a considerat necesară modificarea metodei folosite în consolidarea Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A. din metoda punerii în echivalență în consolidare proporțională, considerând îndeplinite criteriile unei asocieri în participațiune. Grupul a procedat și la retratarea comparativelor la 2006. De asemenea, în anul 2006 Banca a revizuit tratamentul contabil al participațiilor sale în Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A. și Romcard S.A. în care cotele de participare la 31 decembrie 2006 au fost de 26,32%, respectiv 20%, Grupul determinând că deține o influență semnificativă asupra acestor companii și le-a inclus în situațiile financiare consolidate prin metoda punerii în echivalență. Grupul a procedat și la retratarea comparativelor la 2006.

Tabelul de mai jos prezintă impactul asupra bilanțului și contului de profit și pierdere pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2006:

##### Contul de profit și pierdere consolidat

	Notă	2006 Raportat RON '000	Corecția perioadei anterioare RON '000	2006 Retratat RON '000
Venituri din dobânzi		899.055	4.509	903.564
Cheltuieli cu dobânzile		(377.802)	(1.397)	(379.199)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>8</b>	<b>521.253</b>	<b>3.112</b>	<b>524.365</b>
Venituri din speze și comisioane		439.255	6.774	446.029
Cheltuieli cu speze și comisioane		(50.262)	(1.153)	(51.415)
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>8</b>	<b>388.993</b>	<b>5.621</b>	<b>394.614</b>
Venituri nete din tranzacționare	10	159.869	(9)	159.860
Venituri/(cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		(3.262)	-	(3.262)
Alte venituri operaționale	11	27.418	22	27.440
<b>Venituri operaționale</b>		<b>1.094.271</b>	<b>8.746</b>	<b>1.103.017</b>
Cheltuieli operaționale	12	(768.977)	309.401	(459.576)
Cheltuieli salariale	13	-	(318.422)	(318.422)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	(112.469)	(1.594)	(114.063)
Câștiguri/(pierderi) din participații în entități asociate	23	(2.578)	4.320	1.742
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>210.247</b>	<b>2.451</b>	<b>212.698</b>
(Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit	16	(28.372)	(468)	(28.840)
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	<b>40</b>	<b>181.875</b>	<b>1.983</b>	<b>183.858</b>

**Bilanul contailor consolidat**

	Notă	2006 Raportat RON '000	Corecția perioadei anterioare RON '000	2006 Retratat RON '000
Numerar și echivalente de numerar	17	4.293.912	7.440	4.301.352
Active financiare deținute pentru tranzacționare	18	10.610	-	10.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	19	2.750	-	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	20	2.035.978	50.368	2.086.346
Credite și avansuri acordate clienților	21	6.690.265	1.674	6.691.939
Titluri de valoare	22	300.297	19.947	320.244
Participații	23	51.621	(15.742)	35.879
Imobilizări corporale	24	293.953	865	294.818
Imobilizări necorporale	25	74.855	1.223	76.078
Impozit amânat, activ	26	294	-	294
Creanțe privind impozitul pe profit		14.051	-	14.051
Alte active	27	91.420	6.043	97.463
<b>Total active</b>		<b>13.860.006</b>	<b>71.818</b>	<b>13.931.824</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	18	4.735	-	4.735
Derivative deținute pentru managementul riscului	19	3.919	-	3.919
Depozite de la bănci	28	542.797	-	542.797
Depozite de la clienți	29	9.957.096	50.780	10.007.876
Credite de la bănci și alte instituții financiare	30	1.374.654	-	1.374.654
Obligațiuni emise	31	137.356	-	137.356
Datorii subordonate	34	297.309	-	297.309
Provizioane	32	20.963	1.320	22.283
Datorie privind impozitul curent		-	-	-
Datorie privind impozitul amânat	26	18.272	-	18.272
Alte datorii	33	253.058	17.735	270.793
<b>Total datorii</b>		<b>12.610.159</b>	<b>69.835</b>	<b>12.679.994</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	35	1.196.259	-	1.196.259
Pierdere cumulată		(72.801)	1.983	(70.818)
Alte rezerve	36	126.389	-	126.389
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.249.847</b>	<b>1.983</b>	<b>1.251.830</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>13.860.006</b>	<b>71.818</b>	<b>13.931.824</b>

## 5. Politici de gestionare a riscului financiar

### a) Introducere

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

- Riscul de credit
- Riscul de rată a dobânzii
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață
- Riscul aferent impozitării
- Riscul operațional

Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Grupului față de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele Grupului, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului. Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. 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 al Activelor și Pasivelor (ALCO), Comitetul de Credit și cel de Risc sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului Grupului în ariile specificate de acestea. Toate comitetele raportează Directoratului.

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

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

### b) Riscul de credit

#### i) Gestionarea riscului de credit

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

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

Expunerea cea mai mare a Grupului la riscul de credit ia naștere din acordarea de credite și avansuri clienților. În acest caz, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din bilanț. Grupul este expus la riscul de credit pe diferite active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor

instrumente fiind egală cu valoarea contabilă a acestora prezentată în bilanț. Pe lângă cele menționate mai sus, Grupul este expus la riscul de credit extrabilanțier, din angajamentele de finanțare și emiterea de garanții (vezi nota 39).

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

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

- *Formularea politicilor de credit* prin consultarea cu unitățile, acoperirea cerințelor pentru garanții, evaluarea creditului, clasificarea și raportarea riscului, proceduri legale și de documentare, și conformitatea cu cerințele statutare regulatorii.
- *Stabilirea structurii de autorizare* a aprobării și reînnoirii facilităților de credit. Limitele de autorizare sunt alocate pe nivele ale Comitetului de Credit. Facilitățile de credit de valori mai mari necesită aprobarea celui mai înalt nivel al Comitetului de Credit.
- *Revizuirea și evaluarea riscului de credit.* Comitetul de Credit evaluează toate expunerile de credit mai mari de limitele stabilite, înainte ca facilitățile să fie aprobate sau supuse spre aprobare de către Directorat sau acordate clienților. Reînnoirea și revizuirea facilităților se supune aceluiași proces de evaluare.
- *Limitarea concentrării expunerii pe terți*, arii geografice și industrii (pentru credite și avansuri acordate clienților) și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieței și țara (pentru titluri deținute ca investiții).
- *Dezvoltarea și menținerea sistemului Grupului de clasificare a riscului* pentru a clasifica expunerile în funcție de nivelurile de risc ale potențialelor pierderi financiare și pentru a se permite conducerii să se concentreze pe riscurile care le însoțesc. Sistemul de clasificare a riscului este folosit pentru a determina dacă sunt necesare provizioanele pentru depreciere pentru anumite expuneri de credit. Sistemul de scoring reflectă diverse nivele ale riscului de neplată. Responsabilitatea întocmirii grilelor revine Diviziei de Risc și autorităților cu competență de aprobare. Grilele sunt revizuite periodic.
- *Revizuirea, verificarea conformității* unității cu limitele de expunere stabilite, inclusiv cele pentru industrii și produse specifice.
- Raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt depuse la Comitetul de Credite și sunt luate măsuri adecvate de rectificare.
- *Furnizarea de informații, îndrumări și expertize* punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvată în Grup în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

Implementarea politicilor de credit și a procedurilor este realizată la nivel centralizat. Fiecare sucursală/agenție trebuie să implementeze politicile și procedurile de credit ale Grupului. Fiecare sucursală este responsabilă de calitatea și performanța portofoliului propriu de credite precum și de monitorizarea și controlul asupra tuturor riscurilor de credit din portofoliul lor, inclusiv cele supuse aprobării în centrală.

Grupul a finalizat procesul de centralizare atât a aprobării, cât și a administrării creditelor retail și corporate, fapt care duce la îmbunătățirea calității portofoliului de credite și a unei mai bune monitorizări.

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

ii) *Expunerea la riscul de credit*

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

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

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

în mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Clienți retail</i>	4.521.243	3.541.831
<i>Clienți corporativi, din care:</i>		
<i>Agricultură</i>	151.790	116.125
<i>Electricitate, petrol și gaze naturale</i>	395.858	405.634
<i>Producție</i>	1.483.957	1.484.954
<i>Construcții</i>	649.936	354.629
<i>Comerț cu amănuntul și en-gros</i>	1.909.893	1.231.711
<i>Servicii</i>	1.101.817	1.009.175
<i>Sectorul public</i>	1.094.243	615.852
<b>Total</b>	<b>11.308.738</b>	<b>8.759.911</b>

**Credite și avansuri acordate clienților**

în mii RON	Notă	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<b>Provizion individual</b>			
<i>Clasa 8 (credit slab – Substandard)</i>		2.474	-
<i>Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)</i>		8.079	676
<i>Clasa 10 (restant)</i>		71.944	129.528
<i>Fără rating*</i>		121.582	46.260
<b>Valoare brută</b>		<b>204.079</b>	<b>176.464</b>
<i>Provizion individual</i>	21	(154.852)	(114.634)
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>49.227</b>	<b>61.830</b>
<b>Provizion colectiv</b>			
<i>Clasa 1 (risc scăzut)</i>		19.353	-
<i>Clasa 2 (credit excelent)</i>		11.767	-
<i>Clasa 3 (credit foarte bun)</i>		101.046	99.695
<i>Clasa 4 (credit bun)</i>		357.120	221.226
<i>Clasa 5 (credit stabil)</i>		439.299	440.931
<i>Clasa 6 (rating de credit acceptabil)</i>		856.648	670.191
<i>Clasa 7 (credit marginal)</i>		833.401	568.798
<i>Clasa 8 (credit slab – Substandard)</i>		601.142	613.201
<i>Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)</i>		181.300	164.847
<i>Fără rating</i>		4.074.234	3.194.569
<b>Valoare brută</b>		<b>7.475.310</b>	<b>5.973.458</b>
<i>Provizion colectiv</i>	21	(59.101)	(45.235)
<b>Valoare contabilă netă</b>		<b>7.416.209</b>	<b>5.928.223</b>

\* Categoria „fără rating” cuprinde persoane fizice și întreprinderi foarte mici (micro) pentru care Grupul nu aplică modelele de rating.



în mii RON	Notă	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<b>Restante dar fără provizion*</b>			
Clasa 2 (credit excelent)		678	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		3.211	-
Clasa 4 (credit bun)		21.434	-
Clasa 5 (credit stabil)		15.324	-
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		20.190	-
Clasa 7 (credit marginal)		31.260	-
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		19.246	-
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		9.069	-
Fără rating		31.969	-
<b>Valoare contabilă</b>		<b>152.381</b>	<b>-</b>
Restanțele conțin:			
- întârzieri de 30 – 60 de zile		1.563	-
- întârzieri de 60 – 90 de zile		10	-
<b>Nici restante, nici provizionate</b>			
Clasa 1 (risc scăzut)		339.103	286.484
Clasa 2 (credit excelent)		984	122.030
Clasa 3 (credit foarte bun)		30.306	16.917
Clasa 4 (credit bun)		48.827	-
Clasa 5 (credit stabil)		38.365	158
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		61.046	12
Clasa 7 (credit marginal)		91.197	6.718
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		55.958	8.089
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		51.724	8.332
Clasa 10 (restant)		28	-
Fără rating		441.910	253.146
<b>Valoarea contabilă</b>		<b>1.159.448</b>	<b>701.886</b>
<b>Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>21</b>	<b>8.777.265</b>	<b>6.691.939</b>

(\*)Expunerea este compusă din creditele aflate în portofoliul Raiffeisen Leasing IFN S.A. la 31 decembrie 2007.

Creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 1.603.003 mii RON (2006: 2.086.346 mii RON) precum și titlurile de valoare în sumă de 569.413 mii RON (2006: 320.244 mii RON) sunt încadrate toate în categoria nici restante, nici provizionate.

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

O analiză a valorii juste a garanțiilor aferente creditelor acordate clienților se prezintă după cum urmează:

în mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<b>Valoarea justă a garanțiilor aferente creditelor provizionate individual</b>		
Proprietăți	34.584	72.248
Titluri de împrumut	217	656
Echipamente și mijloace de transport	20.507	10.418
Alte garanții	12.010	4.031
	<b>67.318</b>	<b>87.353</b>
<b>Valoarea justă a garanțiilor aferente creditelor provizionate colectiv</b>		
Proprietăți	2.112.135	1.980.903
Titluri de împrumut	10.738	7.683
Echipamente și mijloace de transport	116.371	141.830
Materiale de construcții și bunuri	27.931	94.905
Cesiune de creanțe	62.323	147.489
Acțiuni	14.258	5.931
Depozite colaterale	870.152	62.415
Garanții emise de instituții financiare	-	42.271
Alte garanții	66.113	21.203
	<b>3.280.021</b>	<b>2.504.630</b>
<b>Valoarea justă a garanțiilor aferente creditelor restante dar fără provizion</b>		
Echipamente și mijloace de transport	152.381	-
	<b>152.381</b>	-
<b>Valoarea justă a garanțiilor aferente creditelor fără restante și fără provizion</b>		
Proprietăți	619.731	944.899
Titluri de împrumut	17.954	7.843
Garanție de stat	126.401	161.643
Garanție corporatistă	1.190	0
Garanții emise de instituții financiare	25.296	13.779
Echipamente și mijloace de transport	539.188	311.336
Materiale de construcții și bunuri	39.185	123.847
Cesiune de creanțe	182.187	204.246
Acțiuni	6.283	6.024
Depozite colaterale	1.104.576	192.852
Alte garanții	44.489	109.242
	<b>2.706.480</b>	<b>2.075.711</b>

Grupul deține garanții pentru credite și avansuri acordate clienților 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.

### Credite și titluri de valoare depreciate

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

### Credite restante dar fără provizion

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

### Credite cu termeni de renegociere

Creditele cu termeni de negociere sunt acele credite care au fost restructurate datorită deteriorării poziției financiare a debitorului.

### 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 punct de vedere al pierderilor care au fost realizate, dar care nu au fost identificate asupra creditelor care pot fi subiectul deprecierii individuale.

În plus, Grupul stabilește un provizion pentru angajamente de credit neutilizate printr-o metodă de estimare similară cu cea aferentă provizionului de depreciere (vezi nota 32).

### Politica de scoatere în afara bilanțului

Grupul scoate în afara bilanțului un credit/titlu (și orice pierderi din depreciere legate de acestea) atunci când Comitetul de Risc al Grupului/Directoratul stabilește că titlurile/creditele nu pot fi recuperate. Se ajunge la această concluzie după evaluarea schimbărilor semnificative care au avut loc în performanța financiară a emitentului/imprumutatului, 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) ale activelor provizionate individual pe grade de risc este prezentată mai jos:

În mii RON	Brut	Net
<b>Provizion individual</b>		
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)	8.026	7.873
Clasa 10 (restant)	71.216	37.145
Fără rating	121.582	954
<b>Total 31 decembrie 2007</b>	<b>200.824</b>	<b>45.972</b>
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)	676	676
Clasa 10 (restant)	129.528	61.154
Fără rating	46.260	-
<b>Total 31 decembrie 2006</b>	<b>176.464</b>	<b>61.830</b>

### c) Riscul de rată a dobânzii

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

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

Activitățile de gestionare a activelor și datoriilor purtătoare de dobândă se desfășoară în contextul expunerii Grupului la fluctuațiile ratei dobânzii. În general, Grupul este mai sensibil la datoriile care pot apărea din instrumentele financiare deținute în monede străine, întrucât activele înregistrate în monede străine purtătoare de dobândă au o durată mai mare și se modifică mai rar decât datoriile purtătoare de dobândă înregistrate în monedă străină. Acest lucru înseamnă că, în condiții de creștere a ratelor de dobândă, marja câștigată se va reduce pe măsură ce datoriile exprimate în monedă străină se recotează.

Cu toate acestea, efectul real depinde de o multitudine de factori, printre care măsura în care rambursările se fac înainte sau după termenele stabilite prin contract, variațiile sensibilității ratei de dobândă între perioadele de modificare a acestora și între valute.

Grupul este mai puțin afectat de riscul de dobândă aferent instrumentelor în monedă locală, întrucât majoritatea activelor și datoriilor sunt purtătoare de dobândă variabilă.

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

Ratele de dobândă pentru moneda locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2007 și 2006 au fost următoarele:

Moneda	Rata dobânzii	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Leu (RON)	BUBOR 3 luni	7,8%	8,6%
Euro (EUR)	Euribor 3 luni	4,3%	3,7%
Euro (EUR)	Euribor 6 luni	4,4%	3,8%
Dolar SUA (USD)	Libor 6 luni	5,3%	5,4%

### Intervale de rate de dobândă

Tabelul următor detaliază ratele de dobândă anuale obținute sau oferite de către Grup pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă în decursul anului 2007:

	RON Interval de rata dobânzii		USD Interval de rata dobânzii		EUR Interval de rata dobânzii	
<b>Active</b>						
Cont curent la Banca Națională a României	1,90%	2,50%	1,00%	1,20%	0,80%	1,35%
Active financiare deținute pentru tranzacționare	6,00%	9,18%	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate băncilor	1,00%	60,00%	4,16%	6,55%	3,45%	5,85%
Titluri de valoare	5,60%	9,44%	8,82%	9,38%	4,26%	10,57%
Credite și avansuri acordate clienților	1,14%	38,00%	1,24%	12,79%	1,11%	12,92%
<b>Datorii</b>						
Depozite de la bănci	0,50%	25,00%	5,00%	6,50%	2,89%	6,19%
Depozitele clienților	0,10%	10,00%	0,18%	4,42%	0,13%	5,00%
Credite de la bănci și alte instituții financiare	7,50%	8,75%	4,41%	5,66%	5,36%	7,38%
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	-	-	-	-	4,67%	6,00%

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

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

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 detaliată sensibilitatea Grupului la variația ratei de dobândă pentru portofoliul de active și datorii financiare netranzaționabile la data de 31 decembrie 2007:

În mii RON	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Numerar și echivalente de numerar	4.031.573	-	-	-	793.182	4.824.755
Credite și avansuri acordate băncilor	1.432.407	170.596	-	-	-	1.603.003
Credite și avansuri acordate clienților	3.188.524	1.298.071	2.619.407	1.671.263	-	8.777.265
Titluri de valoare	113.192	173.196	148.277	-	134.748	569.413
	<b>8.765.696</b>	<b>1.641.863</b>	<b>2.767.684</b>	<b>1.671.263</b>	<b>927.930</b>	<b>15.774.436</b>
Depozite de la bănci	(391.815)	-	-	-	-	(391.815)
Depozite de la clienți	(12.338.610)	(355.102)	(173.887)	(33.823)	-	(12.901.422)
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(13.332)	(220.908)	(350.069)	(42.062)	-	(626.371)
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	(4.186)	-	(241.883)	(72.204)	-	(318.273)
	<b>(12.747.943)</b>	<b>(576.010)</b>	<b>(765.839)</b>	<b>(148.089)</b>	<b>-</b>	<b>(14.237.881)</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	(30.421)	-	-	-	-	(30.421)
<b>Poziție netă</b>	<b>(4.012.668)</b>	<b>1.065.853</b>	<b>2.001.845</b>	<b>1.523.174</b>	<b>927.930</b>	<b>1.506.134</b>



În tabelul de mai jos este detaliată sensibilitatea Grupului la variația ratei de dobândă pentru portofoliul de active și datorii financiare netranzaționabile la data de 31 decembrie 2006:

În mii RON	Sub 3 luni	3 – 12 luni	1 – 5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Numerar și echivalente de numerar	3.810.774	-	-	-	490.578	4.301.352
Credite și avansuri acordate băncilor	2.086.346	-	-	-	-	2.086.346
Credite și avansuri acordate clienților	5.541.681	427.934	702.188	20.136	-	6.691.939
Titluri de valoare	63.966	40.634	201.112	13.113	1.419	320.244
	<b>11.502.767</b>	<b>468.568</b>	<b>903.300</b>	<b>33.249</b>	<b>491.997</b>	<b>13.399.881</b>
Depozite de la bănci	(542.797)	-	-	-	-	(542.797)
Depozite de la clienți	(9.788.199)	(188.226)	(3.542)	(27.909)	-	(10.007.876)
Credite de la bănci și alte instituții financiare	(1.374.654)	-	-	-	-	(1.374.654)
Obligațiuni emise	-	(137.356)	-	-	-	(137.356)
Datorii subordonate	(239.820)	(57.489)	-	-	-	(297.309)
	<b>(11.945.470)</b>	<b>(383.071)</b>	<b>(3.542)</b>	<b>(27.909)</b>	<b>-</b>	<b>(12.359.992)</b>
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	102	-	-	-	-	102
<b>Poziție netă</b>	<b>(442.601)</b>	<b>85.497</b>	<b>899.758</b>	<b>5.340</b>	<b>491.997</b>	<b>1.039.991</b>

#### d) Riscul valutar

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

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

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în moneda străină la 31 decembrie 2007 sunt prezentate mai jos:

în mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	2.106.258	29.437	2.670.749	18.311	4.824.755
Active financiare deținute pentru tranzacționare	41.275	-	-	-	41.275
Derivative deținute pentru managementul riscului	927	-	843	-	1.770
Credite și avansuri acordate băncilor	1.492.571	48.811	55.857	5.764	1.603.003
Titluri de valoare	560.044	-	9.369	-	569.413
Participații	44.400	-	-	-	44.400
Credite și avansuri acordate clienților	4.204.781	331.365	3.348.429	892.690	8.777.265
Creanțe privind impozitul pe profit	-	-	-	-	-
Alte active	159.744	13.815	20.772	1.323	195.654
<b>Total active monetare</b>	<b>8.610.000</b>	<b>423.428</b>	<b>6.106.019</b>	<b>918.088</b>	<b>16.057.535</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	2.315	-	-	-	2.315
Derivative deținute pentru managementul riscului	32.191	-	-	-	32.191
Depozite de la bănci	231.199	20.718	8.780	131.118	391.815
Depozite de la clienți	7.108.156	1.064.089	4.678.525	50.652	12.901.422
Credite de la bănci și alte instituții financiare	42.258	43.110	541.003	-	626.371
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-
Alte datorii	420.159	16.685	80.637	7.719	525.200
Datorii subordonate	-	-	318.273	-	318.273
<b>Total datorii monetare</b>	<b>7.836.278</b>	<b>1.144.602</b>	<b>5.627.218</b>	<b>189.489</b>	<b>14.797.587</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>773.722</b>	<b>(721.174)</b>	<b>478.801</b>	<b>728.599</b>	<b>1.259.948</b>

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

în mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
<b>Active monetare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	1.735.688	15.637	2.542.165	7.862	4.301.352
Active financiare deținute pentru tranzacționare	10.508	-	102	-	10.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	2.071.520	4.382	4.527	5.917	2.086.346
Titluri de valoare	278.076	7.453	34.715	-	320.244
Participații	35.879	-	-	-	35.879
Credite și avansuri acordate clienților	3.140.517	378.602	3.000.673	172.147	6.691.939
Creanțe privind impozitul pe profit	14.051	-	-	-	14.051
Alte active	90.273	6.513	161	516	97.463
<b>Total active monetare</b>	<b>7.379.262</b>	<b>412.587</b>	<b>5.582.343</b>	<b>186.442</b>	<b>13.560.634</b>
<b>Datorii monetare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	599	-	4.136	-	4.735
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-	3.919
Depozite de la bănci	59.074	186.877	215.658	81.188	542.797
Depozite de la clienți	5.924.033	816.382	3.229.178	38.283	10.007.876
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	804.792	569.862	-	1.374.654
Obligațiuni emise	137.356	-	-	-	137.356
Alte datorii	138.467	26.147	100.854	5.325	270.793
Datorii subordonate	-	-	297.309	-	297.309
<b>Total datorii monetare</b>	<b>6.263.448</b>	<b>1.834.198</b>	<b>4.416.997</b>	<b>124.796</b>	<b>12.639.439</b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b>1.115.814</b>	<b>(1.421.611)</b>	<b>1.165.346</b>	<b>61.646</b>	<b>921.195</b>

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

#### e) Riscul de lichiditate

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

Grupul are acces la surse de finanțare diversificate. Fondurile sunt atrase printr-o gamă vastă de instrumente incluzând depozite, împrumuturi și capital social. Aceasta îmbunătățește flexibilitatea atragerii de fonduri, limitează dependența față de un singur tip de finanțare și conduce la o scădere generală a costurilor implicate de

atragera de fonduri. Grupul încearcă să mențină un echilibru între continuitatea și flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea de datorii cu scadențe diferite. Grupul controlează în permanență riscul de lichiditate identificând și monitorizând modificările de finanțări și diversificând baza de finanțare.

Actiunile și datoriile Grupului analizate pe baza perioadei rămase de la 31 decembrie 2007 până la data contractuală a scadenței sunt următoarele:

în mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 la 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	4.824.755	-	-	-	4.824.755
Active financiare deținute pentru tranzacționare	4.503	6.146	15.430	15.196	41.275
Derivative deținute pentru managementul riscului	1.320	-	450	-	1.770
Credite și avansuri acordate băncilor	1.432.407	170.596	-	-	1.603.003
Credite și avansuri acordate clienților	2.431.137	861.359	2.460.407	3.024.362	8.777.265
Titluri de valoare	113.192	191.738	187.528	76.955	569.413
<b>Total active financiare</b>	<b>8.807.314</b>	<b>1.229.839</b>	<b>2.663.815</b>	<b>3.116.513</b>	<b>15.817.481</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	2.315	-	-	-	2.315
Derivative deținute pentru managementul riscului	32.191	-	-	-	32.191
Depozite de la bănci	391.815	-	-	-	391.815
Depozite de la clienți	11.856.990	809.401	201.208	33.823	12.901.422
Credite de la bănci și alte instituții financiare	11.640	220.908	393.823	-	626.371
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	4.186	-	241.883	72.204	318.273
<b>Total datorii financiare</b>	<b>12.299.137</b>	<b>1.030.309</b>	<b>836.914</b>	<b>106.027</b>	<b>14.272.387</b>
<b>Surplus/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>(3.491.823)</b>	<b>199.530</b>	<b>1.826.901</b>	<b>3.010.486</b>	<b>1.545.094</b>

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

în mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 la 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	4.301.352	-	-	-	4.301.352
Active financiare deținute pentru tranzacționare	100	-	10.510	-	10.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	2.750	-	-	-	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	2.086.346	-	-	-	2.086.346
Credite și avansuri acordate clienților	2.270.559	1.710.345	1.568.954	1.142.081	6.691.939
Titluri de valoare	33.750	67.970	205.475	13.049	320.244
<b>Total active financiare</b>	<b>8.694.857</b>	<b>1.778.315</b>	<b>1.784.939</b>	<b>1.155.130</b>	<b>13.413.241</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	599	-	4.136	-	4.735
Derivative deținute pentru managementul riscului	3.919	-	-	-	3.919
Depozite de la bănci	542.797	-	-	-	542.797
Depozite de la clienți	9.404.075	528.075	47.821	27.905	10.007.876
Credite de la bănci și alte instituții financiare	536.810	671.126	130.454	36.264	1.374.654
Obligațiuni emise	-	137.356	-	-	137.356
Datorii subordonate	2.388	713	226.574	67.634	297.309
<b>Total datorii financiare</b>	<b>10.490.588</b>	<b>1.337.270</b>	<b>408.985</b>	<b>131.803</b>	<b>12.368.646</b>
<b>Surplus/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>(1.768.606)</b>	<b>413.938</b>	<b>1.375.936</b>	<b>1.023.327</b>	<b>1.044.595</b>

#### f) Riscul de piață

Riscul de piață este acela ca veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute să fie afectate de modificări în piață aferente ratei de dobândă, cursului de schimb sau a altor indicatori financiari. Managementul riscului de piață are ca obiectiv monitorizarea și menținerea în parametri acceptabili a expunerilor la aceste riscuri, concomitent cu optimizarea randamentului la riscurile asumate.

Grupul prezintă expunerea la riscul de piață a portofoliului deținut pentru tranzacționare separat de cea a portofoliului care nu este deținut pentru 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 în caz de risc a unui portofoliu deținut pentru tranzacționare este valoarea pierderii estimate care ar putea apărea într-o anumită perioadă de timp (perioadă de deținere) ca urmare a mișcărilor nefavorabile din piață cu o probabilitate specifică (nivel de încredere). Acest model utilizat de Grup folosește un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de 10 zile. Modelul VaR se bazează în principal pe simularea datelor istorice. Pornind de la datele de piață aferente ultimilor 2 ani și de la corelația dintre diferitele piețe și prețuri, modelul generează o varietate de scenarii viitoare posibile cu privire la mișcările prețurilor de piață.

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:

- Se presupune că în perioada de deținere de 10 zile este posibilă acoperirea sau închiderea poziției. Această ipoteză este una realistă în aproape toate cazurile, dar ea nu poate să fie validă în situațiile în care există pentru o perioadă prelungită o lipsă severă de lichiditate în piață;
- Nivelul de încredere de 99% nu reflectă pierderile care pot apărea dincolo de acest nivel. Chiar și în acest model folosit, este o probabilitate de 1% ca pierderile să depășească valoarea la risc;
- Valoarea la risc se calculează luând în considerare valoarea 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 generează toate scenariile posibile, în special cele cu caracter excepțional;
- Valoarea în caz de risc este dependentă de poziția Grupului și de volatilitatea pieței. În cazul unei poziții neschimbate, VaR scade dacă volatilitatea pieței scade și viceversa.

Grupul utilizează limite pentru VaR pentru riscul de piață total și, în particular, pentru riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de capital și alte riscuri. Structura generală a limitelor pentru VaR este revăzută și aprobată de către Comitetul pentru Active și Pasive. Limitele sunt alocate pe portofolii de tranzacționare. VaR este calculată cel puțin o dată pe zi și mai frecvent pentru portofoliile de tranzacționare mai active. Rapoartele zilnice ale utilizării limitelor pentru VaR sunt înaintate spre aprobare către Grup, iar rapoarte mai puțin detaliate sunt înaintate Comitetului pentru Active și Pasive.

Un sumar al analizei de VaR al poziției portofoliului de tranzacționare în funcție de riscul de dobândă și riscul valutar la 31 decembrie 2007, respectiv 2006:

În mii RON	31 decembrie 2007	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
Risc valutar	413	247	737	35
Risc de dobândă	92	245	433	31
Alt risc de piață	-	-	-	-
Covariație	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>505</b>	<b>492</b>	<b>1.170</b>	<b>66</b>
Risc valutar	141	221	912	11
Risc de dobândă	60	60	395	-
Alt risc de piață	-	-	-	-
Covariație	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>201</b>	<b>281</b>	<b>1.307</b>	<b>11</b>

### Gestionarea riscului ratei dobânzii – portofoliul care nu este deținut pentru tranzacționare

Riscul principal la care sunt expuse portofoliile netranzacționate este pierderea suferită ca urmare a modificărilor în fluxurile de numerar viitoare sau a valorii de piață a instrumentelor financiare ca urmare a fluctuației ratelor de dobândă. Riscul ratei dobânzii este gestionat în principal prin monitorizarea decalajului (gap-ului) privind rata dobânzii și printr-un sistem de limite pre-aprobate pentru intervalele de recalculare a prețurilor. Comitetul pentru Active și Pasive este organismul care monitorizează respectarea acestor limite, fiind asistat în monitorizarea zilnică a acestor limite de către Managementul Riscului.

Gestionarea riscului de rată a dobânzii la limitele de decalaj ale ratei dobânzii este suplimentat de monitorizarea sensibilității activelor și pasivelor financiare ale Grupului la diferite scenarii standard și non-standard de rate de dobândă. Scenariile standard lunare includ căderea sau creșterea paralelă a curbei dobânzii cu 100 puncte de bază și căderea sau creșterea curbei dobânzii pe partea portofoliului având maturitatea de peste 12 luni cu 50 puncte de bază.



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

În mii RON	100 puncte de bază Creșteri	100 puncte de bază Descreșteri	50 puncte Peste 1 an Creșteri	50 puncte Peste 1 an Descreșteri
<b>La 31 decembrie 2007</b>	<b>(27.001)</b>	<b>28.270</b>	<b>(13.293)</b>	<b>13.604</b>
Media perioadei	(23.461)	24.468	(11.159)	11.404
Minimul perioadei	(27.080)	18.278	(13.293)	9.066
Maximul perioadei	(17.554)	28.270	(8.885)	13.604
<b>La 31 decembrie 2006</b>	<b>(21.374)</b>	<b>22.244</b>	<b>(10.433)</b>	<b>10.645</b>
Media perioadei	(20.685)	21.606	(10.769)	11.000
Minimul perioadei	(22.513)	18.688	(11.652)	10.339
Maximul perioadei	(17.886)	23.558	(10.133)	11.913

#### g) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Banca a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca, în anumite situații, autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să continue să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

#### h) Mediul de afaceri

Începând cu 1 ianuarie 2007, reglementările aplicabile instituțiilor financiare au fost adaptate în conformitate cu cerințele complexe ale tratatelor, reglementărilor și directivelor Uniunii Europene.

Deși membră a Uniunii Europene, economia României prezintă în continuare caracteristicile unei piețe emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piață financiară relativ nedezvoltată și fluctuații în cursurile de schimb valutare.

Începând cu a doua jumătate a anului 2007 până în prezent, piețele financiare internaționale au resimțit unele efecte legate de declinul pieței ipotecare (sub-prime) din Statele Unite. Aceste efecte variază de la rezerve în ceea ce privește valoarea unor active care stau la baza acestor instrumente financiare, până la impactul generat de creșterea marjei de risc la credite și criza de lichiditate a pieței financiare, și inabilitatea instituțiilor financiare de a-și îndeplini obligațiile financiare la timp și cu un cost redus.

Aceste efecte s-au resimțit pe piața financiară românească sub forma căderii pieței de capital și o creștere previzionată a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu datorită crizei globale de lichiditate. În plus,

având în vedere condițiile de piață și nesiguranța care va domina prima perioadă a anului 2008, se vor resimți și alte efecte ulterioare datei acestor situații financiare.

### **i) Riscuri operaționale**

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

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

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

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

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

### **j) Gestionarea capitalului**

Banca Națională a României (BNR) regularizează și monitorizează cerințele de capital ale Băncii.

Pentru implementarea cerințelor actuale de capital, BNR-ul cere Băncii să mențină un anumit indicator de capital total la total active purtătoare de risc.

Poziția capitalului necesar Băncii conform reglementărilor statutare emise de Banca Națională a României la 31 decembrie 2007, respectiv 31 decembrie 2006, a fost următoarea:

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Poziția fondurilor proprii după deduceri	1.148.764	1.264.159
Active purtătoare de risc	7.640.724	6.276.720
<b>Indicatorul de capital</b>	<b>15,03%</b>	<b>20,14%</b>

Alocarea capitalului este prezentată mai jos.

#### Alocarea necesară de capital

- Riscul de credit: Până la 31 decembrie 2007, Banca a calculat cerințele legislative de capital în conformitate cu cerințele de Basel I. Începând cu anul 2008, cerințele de Basel II referitoare la alocarea capitalului sunt obligatorii pentru sistemul bancar românesc, Banca alegând modelul standardizat pentru riscul de credit;
- Riscul de piață: Alocarea capitalului pentru riscul valutar se calculează în baza modelului standardizat, în contextul implementării cerințelor de Basel II;
- Riscul operațional: începând cu 2008 Banca va calcula cerințele de capital pentru riscul operațional în baza modelului indicatorului de bază, în contextul implementării cerințelor de Basel II.

#### Alocarea economică internă de capital

- Riscul de credit: alocarea economică internă de capital pentru riscul de credit este determinată în baza analizei de valoare la risc (95% nivel de încredere, 1 an perioadă de deținere) a indicatorului de pierderi nete din credite, alocarea capitalului realizându-se pe fiecare categorie de risc;
- Riscul de piață: Alocarea capitalului pentru riscul valutar în baza modelului de valoare la risc este folosită de Bancă în scopul raportărilor interne pentru determinarea capitalului economic în contextul implementării cerințelor de Basel II.

## 6. Estimări contabile și judecăți semnificative

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

#### 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.

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 22.399 mii RON (2006: 15.387 mii RON) sau diminuat cu 9.618 mii RON (2006: 11.988 mii RON).

### **Valoarea justă a instrumentelor financiare**

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

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar fi diminuată cu 353 mii RON (2006: 1.489 mii RON) sau mărită cu 354 mii RON (2006: 1.471 mii RON) în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% față de estimările conducerii.

### **Instrumente financiare deținute până la maturitate**

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

În cazul în care instrumentele astfel clasificate nu sunt ținute până la maturitate, exceptând condițiile specifice menționate în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, Grupul este obligat să reclasifice întreaga clasă ca și disponibilă pentru vânzare. Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mare decât valoarea contabilă cu 0 mii RON (2006: 888 mii RON).

### **Securizări**

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

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

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

## 7. Active și datorii financiare

### Clasificări contabile și valori juste

în mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoarea justă	Deținute la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>31 decembrie 2007</b>									
<b>Active financiare</b>									
Numerar și echivalente de numerar	15	-	-	-	-	-	4.824.755	4.824.755	4.824.755
Active financiare deținute pentru tranzacționare	16	41.275	-	-	-	-	-	41.275	41.275
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	1.770	-	-	-	-	-	1.770	1.770
Credite și avansuri acordate băncilor	18	-	-	-	1.603.003	-	-	1.603.003	1.603.003
Credite și avansuri acordate clienților	19	-	-	-	8.777.265	-	-	8.777.265	8.790.449
Titluri de valoare	20	-	451.284	4.302	-	113.827	-	569.413	569.413
Participații	21	-	-	-	-	44.400	-	44.400	44.400
<b>Total active financiare</b>		<b>43.045</b>	<b>451.284</b>	<b>4.302</b>	<b>10.380.268</b>	<b>158.227</b>	<b>4.824.755</b>	<b>15.861.881</b>	<b>15.875.065</b>
<b>Datorii financiare</b>									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	16	2.315	-	-	-	-	-	2.315	2.315
Derivative deținute pentru managementul riscului	17	32.191	-	-	-	-	-	32.191	32.191
Depozite atrase de la bănci	26	-	-	-	-	-	391.815	391.815	391.815
Depozite atrase de la clienți	27	-	-	-	-	-	12.901.422	12.901.422	12.901.422
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	-	-	-	-	-	626.371	626.371	626.371
Obligajuni emise	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	318.273	318.273	318.273
<b>Total datorii financiare</b>		<b>34.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.237.881</b>	<b>14.272.387</b>	<b>14.272.387</b>

## Clasificări contabile și valori juste

în mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoare justă	Dejinite la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>31 decembrie 2006</b>									
<b>Active financiare</b>									
Numerar și echivalente de numerar	15	-	-	-	-	-	4.301.352	4.301.352	4.301.352
Active financiare dejinite pentru tranzacționare	16	10.610	-	-	-	-	-	10.610	10.610
Derivative dejinite pentru managementul riscului	17	2.750	-	-	-	-	-	2.750	2.750
Credite și avansuri acordate băncilor	18	-	-	2.086.346	-	-	-	2.086.346	2.086.346
Credite și avansuri acordate clienților	19	-	-	6.691.939	-	-	-	6.691.939	6.712.934
Titluri de valoare	20	-	275.758	42.440	-	2.046	-	320.244	321.132
Participații	21	-	-	-	-	35.879	-	35.879	35.879
<b>Total active financiare</b>		<b>13.360</b>	<b>275.758</b>	<b>42.440</b>	<b>8.778.285</b>	<b>37.925</b>	<b>4.301.352</b>	<b>13.449.120</b>	<b>13.471.003</b>
<b>Datorii financiare</b>									
Datorii financiare dejinite pentru tranzacționare	16	4.735	-	-	-	-	-	4.735	4.735
Derivative dejinite pentru managementul riscului	17	3.919	-	-	-	-	-	3.919	3.919
Depozite de la bănci	26	-	-	-	-	-	542.797	542.797	542.797
Depozite de la clienți	27	-	-	-	-	-	10.007.876	10.007.876	10.007.876
Credite de la bănci și alte instituții financiare	28	-	-	-	-	-	1.374.654	1.374.654	1.374.654
Obligațiuni emise	29	-	-	-	-	-	137.356	137.356	138.301
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	297.309	297.309	297.309
<b>Total datorii financiare</b>		<b>8.654</b>	-	-	-	-	<b>12.359.992</b>	<b>12.368.646</b>	<b>12.369.591</b>



## 8. Venituri nete din dobânzi

În mii RON	2007	2006 Retratat*
<b>Venituri din dobânzi</b>		
Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:		
Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor	139.829	179.584
Titluri de valoare	69.490	44.018
Credite și avansuri acordate clienților	822.504	676.374
Activitatea de leasing financiar	20.282	-
Altele	7.079	3.588
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b>1.059.184</b>	<b>903.564</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare</b>		
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare, din:		
Depozite de la bănci	(41.884)	(81.867)
Depozite de la clienți	(326.222)	(273.713)
Obligațiuni emise	-	(10.767)
Credite de la bănci și datorii subordonate	(24.021)	(12.852)
<b>Total cheltuieli cu dobânzile</b>	<b>(392.127)</b>	<b>(379.199)</b>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>667.057</b>	<b>524.365</b>

\*Vezi nota 4

## 9. Venituri nete din speze și comisioane

În mii RON	2007	2006 Retratat*
<b>Venituri din speze și comisioane</b>		
Tranzacții	374.986	263.347
Administrare credite și emitere de garanții	175.625	127.009
Componenta variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF (Nota 39.i)	14.764	-
Activitatea de leasing financiar	1.471	-
Altele	39.900	55.673
<b>Total venituri din speze și comisioane</b>	<b>606.746</b>	<b>446.029</b>
<b>Cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>		
Tranzacții interbancare	(37.745)	(36.493)
Credite și garanții primite de la bănci	(4.982)	(9.109)
Altele	(8.684)	(5.813)
<b>Total cheltuieli cu spezele și comisioanele</b>	<b>(51.411)</b>	<b>(51.415)</b>
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>555.335</b>	<b>394.614</b>

\*Vezi nota 4

## 10. Venituri nete din tranzacționare

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Veniturile nete din tranzacționare provin din:		
Tranzacții de schimb valutar (i), din care:	198.867	162.803
• (Pierdere)/Câștigul din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar	38.791	(5.402)
Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii), din care:	1.909	(2.943)
• (Pierdere) / Câștigul din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 37)	4.755	(4.371)
<b>Venit net din tranzacționare</b>	<b>200.776</b>	<b>159.860</b>

\*Vezi nota 4

- 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.

## 11. Alte venituri operaționale

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Câștigul din vânzarea titlurilor disponibile pentru vânzare	878	85
Pierdere din vânzarea mijloacelor fixe	(3.836)	(275)
Reluarea provizioanelor pentru litigii	7.580	-
Venit din dividende	1.265	2.286
Alte venituri	15.756	25.344
<b>Total</b>	<b>21.643</b>	<b>27.440</b>

\*Vezi nota 4

## 12. Cheltuieli operaționale

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Amortizare (Nota 24, Nota 25)	70.986	64.246
Publicitate	36.819	21.846
Leasing operațional	74.031	59.503
Cheltuieli cu spațiul de birouri	24.186	21.441
Reparații și mentenanță IT	31.785	35.209
Comunicare	34.174	33.078
Birofică	30.128	12.083
Prime de asigurare a depozitelor	6.644	10.245
Consultanță legală	45.799	39.533
Alte costuri operaționale	155.977	162.392
Pierdere din vânzarea de participații	1.131	-
<b>Total</b>	<b>511.660</b>	<b>459.576</b>

\*Vezi nota 4

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2007 a fost de 6.388 (31 decembrie 2006: 5.147).

### 13. Cheltuieli salariale

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Cheltuieli cu salariile (i)	294.789	215.612
Contribuții aferente salariilor	99.054	86.706
Alte cheltuieli de natură salarială	18.171	14.704
Beneficii pe termen lung acordate angajaților	4.464	1.400
<b>Total</b>	<b>416.478</b>	<b>318.422</b>

\*Vezi nota 4

i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2007 suma de 36.119 mii RON reprezentând salariile managementului (2006: 9.900 mii RON).

### 14. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 21)	138.764	293.282
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Note 21)	(99.556)	(209.255)
Credite scoase în afara bilanțului	91.034	43.176
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	(15.800)	(16.379)
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active (nota 27)	936	3.239
<b>Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare</b>	<b>115.378</b>	<b>114.063</b>

\*Vezi nota 4

### 15. Impozitul pe profit

În mii RON	2007	2006 Retratat*
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2006: 16%) calculată în conformitate cu legislația românească	63.218	1.602
Cheltuiala/(venitul) din impozitul pe profit amânat	13.540	27.238
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>76.758</b>	<b>28.840</b>

\*Vezi nota 4

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

În mii RON	2007	2006 Retratat*
<b>Profitul înainte de impozitare</b>	<b>396.367</b>	<b>212.698</b>
<b>Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2006: 16%)</b>	<b>63.419</b>	<b>34.032</b>
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	86.961	317.399
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(45.219)	(379.095)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	5	(294)
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	(28.408)	56.798
<b>Impozitul pe profit în contul de profit și pierdere</b>	<b>76.758</b>	<b>28.840</b>

## 17. Numerar și echivalente de numerar

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Numerar în casierie	791.769	481.544
Rezervă minimă obligatorie (i)	4.031.573	3.807.075
Conturi curente la alte bănci (ii)	1.398	12.354
Numerar restricționat	15	379
<b>Total</b>	<b>4.824.755</b>	<b>4.301.352</b>

\*Vezi nota 4

- i) La 31 decembrie 2007, rezerva minimă obligatorie ținută la Banca Națională a României era stabilită la 20% pentru fonduri denominate în RON și 40% pentru fonduri denominate în USD sau EUR (31 decembrie 2006: 20% pentru RON și 40% pentru USD sau EUR). Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2007, dobânda plătită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci este de 2,5% pe an pentru rezervele denominate în RON, 1,35% pe an pentru rezervele denominate în EUR și 1,2% pe an pentru rezervele denominate în USD. 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.
- ii) Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

## 18. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Active financiare deținute pentru tranzacționare</b>		
Obligațiuni municipale și corporatiste (i)	30.555	10.492
Instrumente financiare derivate (ii)	10.720	118
<b>Total</b>	<b>41.275</b>	<b>10.610</b>
<b>Datorii financiare deținute pentru tranzacționare</b>		
Instrumente financiare derivate (ii)	2.315	4.735
<b>Total</b>	<b>2.315</b>	<b>4.735</b>

\*Vezi nota 4

- i) Obligauniile corporatiste în sold la 31 decembrie 2007 sunt emise de BRD Societe Generale S.A. și de Municipiul Bacău și sunt denuminate în RON.
- ii) Instrumentele financiare derivate sunt compuse din contracte forward în monedă străină, cu un preț noțional contractat la 300.307 mii RON (31 decembrie 2006: 361.385 mii RON).

## 19. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2007	
	Noțional	Active	Datorii
<i>Produce OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.257.085	927	32.191
Swap-uri pe rata de dobândă	323.267	843	-
<b>Derivate deținute pentru managementul riscului</b>		<b>1.770</b>	<b>32.191</b>

În mii RON	31 decembrie 2006	31 decembrie 2006	
	Noțional	Active	Datorii
<i>Produce OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.236.815	2.648	3.919
Swap-uri pe rata de dobândă	50.725	102	-
<b>Derivate deținute pentru managementul riscului</b>		<b>2.750</b>	<b>3.919</b>

Anumite elemente monetare denuminate 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.

## 20. Credite și avansuri acordate băncilor

La 31 decembrie 2007, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 1.603.003 mii RON (2006: 2.086.346 mii RON), depozitele la termen la Banca Națională a României sunt în sumă totală de 1.251.250 mii RON (2006: 1.706.436 mii RON), fiind remunerate la o rată a dobânzii de 7.50% pe an (2006: 8.75% pe an).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 8.512 mii RON (2006: 4.001 mii RON), găsite în favoarea VISA și EUROPAY.

La 31 decembrie 2007, Grupul nu a recunoscut un provizion pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate băncilor (31 decembrie 2006: zero)

## 21. 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:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
În mii RON		
<b>Clienți retail</b>	<b>4.521.243</b>	<b>3.281.601</b>
<b>Clienți corporativi, din care:</b>		
Agricultură și industria alimentară	141.836	107.790
Electricitate, petrol și gaze naturale	130.218	248.954
Producție	1.171.789	1.165.172
Construcții	340.536	172.442
Comerț cu amănuntul și en-gross	1.234.105	836.442
Servicii	684.371	647.923
Sector public	767.120	391.484
<b>Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane</b>	<b>8.991.218</b>	<b>6.851.808</b>
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	(213.953)	(159.869)
<b>Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion</b>	<b>8.777.265</b>	<b>6.691.939</b>

\*Vezi nota 4

La 31 decembrie 2007, 9% (31 decembrie 2006: 6%) din portofoliul de credite corporative al Grupului era concentrat pe societăți aflate în subordinea statului și entități publice.

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

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
În mii RON		
Sold la începutul anului	159.869	85.950
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere	138.764	293.282
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit și pierdere	(99.556)	(209.255)
Diferențe de curs	14.876	(10.108)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>213.953</b>	<b>159.869</b>



Aceste provizioane pot fi analizate după cum urmează:

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Provizioane de depreciere evaluate individual</b>		
Sold la începutul anului	114.634	69.280
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere	117.018	87.546
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit și pierdere	(91.676)	(32.085)
Diferențe de curs	14.876	(10.107)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>154.852</b>	<b>114.634</b>

\*Vezi nota 4

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Provizioane de depreciere evaluate colectiv</b>		
Sold la începutul anului	45.235	16.669
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere	21.746	205.736
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit și pierdere	(7.880)	(177.170)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>59.101</b>	<b>45.235</b>

#### Creanțe din leasing financiar

Grupul acționează ca locator în contracte de leasing financiar, în principal pentru autovehicule, bunuri imobile și echipamente. Contractele de leasing sunt exprimate în EUR și se derulează pe perioade cuprinse între un an și cinci ani în cazul contractelor având ca obiect autovehicule și echipamente, și între un an și cincisprezece ani în cazul contractelor având ca obiect bunuri imobile, cu transferarea dreptului de proprietate asupra activului la terminarea contractului. Dobândă 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 includ următoarele creanțe din leasing financiar:

În mii RON	2007	2006**
<i>Investiția brută în leasing financiar*</i>	628.209	-
Venituri financiare amânate	(76.468)	-
<b>Investiția netă în leasing financiar</b>	<b>551.741</b>	-
<b>*Investiția brută în leasing financiar, cu scadențe reziduale</b>		
Sub un an	234.202	-
Între un an și cinci ani	357.041	-
Peste cinci ani	36.966	-
	<b>628.209</b>	-
<b>Investiția netă în leasing financiar, cu scadențe reziduale</b>		
Sub un an	205.694	-
Între un an și cinci ani	313.581	-
Peste cinci ani	32.466	-
	<b>551.741</b>	-

\*\* La 2006 creanțele din leasing financiar sunt zero deoarece Grupul deținea doar 0.07% din Raiffeiseneasing IFN S.A.

La 31 decembrie 2007, Grupul nu avea gajată investiția brută de leasing financiar.

## 22. Titluri de valoare

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>		
<i>Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:</i>		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	400.132	214.493
Certificate de depozite emise de Banca Națională a României (ii)	-	50.864
Obligațiuni emise de sectorul public (iv)	30.002	8.844
Alte obligațiuni (v)	20.251	1.178
Participații listate	899	379
<b>Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>451.284</b>	<b>275.758</b>
<b>Titluri de valoare disponibile pentru vânzare</b>		
<i>Titluri de valoare nelistate – la cost (vi)</i>		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	76.802	2.046
	37.025	-
<b>Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare</b>	<b>113.827</b>	<b>2.046</b>
<b>Titluri de valoare deținute până la maturitate</b>		
<i>Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (iii)</i>		
	4.302	42.440
<b>Total titluri de valoare deținute până la maturitate</b>	<b>4.302</b>	<b>42.440</b>
<b>Total titluri de valoare</b>	<b>569.413</b>	<b>320.244</b>

\*Vezi nota 4

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

La 31 decembrie 2007, certificate de trezorerie în sumă de 127.173 mii RON (31 decembrie 2006: 52.983 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare iar certificate în sumă de 62.130 mii RON (31 decembrie 2006: 65.239 mii RON) garantează alte operațiuni curente (Bursa de Valori București, Mastercard și Visa). Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.

- ii) Certificatele de depozit cu discount emise de Banca Națională a României denominate în RON sunt remunerate la o rată de dobândă fixă, cuprinsă între 6% și 8% pe an (2006: cuprinsă între 6,6% și 10,9% pe an).
- iii) Obligațiuni nelistate emise de sectorul public conțin titluri de valoare emise de Ministerul Finanțelor în valoare de 4.302 mii RON. La 31 decembrie 2006, Grupul deținea titluri de valoare emise de Societatea Națională de Transport Feroviar de Marfă CFR Marfă S.A. și S.C. Termoelectrica S.A. deținute până în iunie 2007, data scadenței (sold 31 decembrie 2006: 42.440 mii RON).
- iv) Obligațiunile emise de sectorul public includ titluri de valoare emise de Primăria Bacău achiziționate de Grup în noiembrie 2007, remunerate cu o rată de dobândă fixă de 8% pe an și în valoare de 20.021 mii RON. Alte titluri deținute și emise de sectorul public sunt în valoare de 9.981 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 8.636 mii RON).

- v) Alte obligațiuni includ titluri achiziționate de Grup în 2007 și emise de instituții financiare, respectiv titluri remunerate la o rată de dobândă fixă de 7,8% emise de Banca Română pentru Dezvoltare S.A. în valoare de 5.526 mii RON, precum și titluri de valoare emise de Kreditanstalt für Wiederaufbau Bank ("KfW") cu o rată de dobândă fixă de 9,2% și în valoare de 14.725 mii RON.
- vi) Titluri de valoare nelistate ținute la cost conțin titluri de participare în societăți comerciale nelistate. În 2007 Grupul a achiziționat titluri de participare în Rolling Stock Company S.A. cu valoarea de 71.560 mii RON la 31 decembrie 2007. Grupul deține și alte titluri de participare în valoare de 5.242 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 2.046 RON). De asemenea, în aceeași categorie sunt incluse certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finanțe având cuponul denominat în RON, cu o valoare de 32.075 mii RON (2006: 0 mii RON).

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

În mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la maturitate
<b>La 1 ianuarie 2007</b>	<b>275.758</b>	<b>2.046</b>	<b>42.440</b>
Intrări	738.082	111.800	33.679
Ieșiri (vânzări și răscumpărări)	(562.556)	(19)	(71.817)
<b>La 31 decembrie 2007</b>	<b>451.284</b>	<b>113.827</b>	<b>4.302</b>

În mii RON	Deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Disponibile pentru vânzare	Deținute până la maturitate
<b>La 1 ianuarie 2006</b>	<b>1.856.840</b>	<b>2.697</b>	<b>45.483</b>
Intrări	66.116	383	9.782
Ieșiri (vânzări și răscumpărări)	(1.647.198)	(93)	(12.825)
Reclasificare în entități asociate	-	(941)	-
<b>La 31 decembrie 2006</b>	<b>275.758</b>	<b>2.046</b>	<b>42.440</b>
<b>Retratat*</b>			

\*Vezi nota 4

## 23. Participații

În mii RON	2007	2006 Retratat*
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>35.879</b>	<b>11.228</b>
Intrări	8.998	43.749
Ieșiri	(39)	-
Partea Grupului din câștigul/(pierderea) entităților asociate	(438)	1.742
Partea Grupului din câștigurile din reevaluarea la valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare deținute de entități asociate	-	133
Impactul retratării pentru Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A.	-	(20.973)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>44.400</b>	<b>35.879</b>

\*Vezi nota 4

Interesul Grupului în principalele entităi asociate nelistate este următorul:

În mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere)/ Profit	Participație deținută %
<b>2007</b>					
Credex Finanțări IFN S.A.	49.450	43.847	10.483	(3.627)	30,0%
Raiffeisen Benefit Fond de Investiții	36.132	131	26.122	3.110	35,6%
Raiffeisen Prosper Fond de Investiții	86.972	802	119.422	11.911	11,0%
Raiffeisen România Acțiuni Fond de Investiții	8.932	48	4.716	(799)	32,9%
Raiffeisen Confort Fond de Investiții	7.054	34	655	(37)	48,1%
Romcard S.A.	2.534	324	4.058	1.135	20,0%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.	181.245	172.947	13.982	4.976	30,8%
<b>2006**</b>					
Credex Finanțări IFN S.A.	22.698	13.469	1.957	(5.509)	30,0%
Raiffeisen Benefit Fond de Investiții	27.569	229	6.045	1.730	42,9%
Raiffeisen Prosper Fond de Investiții	49.821	618	15.954	3.416	17,0%
Romcard S.A.	1.810	230	3.093	507	20,0%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.	163.917	158.875	8.364	1.830	26,3%

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

\*\*Vezi nota 4

Toate entitățile asociate sunt înregistrate în România.

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

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

La 31 decembrie 2007, pentru testarea deprecierei investiției în Credex Finanțări IFN S.A., Grupul a folosit metoda valorii juste după deducerea costului vânzării. Entități concurente din același sector au fost cumpărate și vândute de companii din industrie ca parte a consolidării continue a acestui sector. În legătură cu aceste tranzacții de pe piață, Grupul a folosit aceleași valori ca multiplicator (2 și 4.1) aplicate la activul net. În urma acestor analize a rezultat că valoarea investiției în Credex Finanțări IFN S.A. se situează între 3.881 și 7.957 mii lei. Totuși managementul Grupului consideră că în cazul în care investiția ar fi vândută, prețul obținut va fi cel puțin egal cu valoarea contabilă la 31 decembrie 2007, ca urmare înregistrarea unei depreciere nu este necesară.

La 31 decembrie 2006, pentru testarea deprecierei Credex Finanțări S.A. s-au utilizat două modele: valoare justă după deducerea costului vânzării și metoda fluxurilor de numerar actualizate.

#### Valoare justă după deducerea costurilor aferente vânzării

În 2005, entități concurente din același sector au fost cumpărate și vândute de companii din industrie ca parte a consolidării continue a acestui sector. Grupul a folosit un multiplicator al veniturilor de 2 aplicat la rezultatele din exploatare estimate ale unității generatoare de numerar pentru anul financiar 2007, rezultând suma de 49.711

mii RON, pentru a determina prețul potențial de vânzare al investiției. Valoarea unitară a fost determinată pentru scopul calculului la 29.826 mii RON.

#### Fluxurile de numerar actualizate

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

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

Valoarea de recuperare estimată din modelele specificate mai sus depășește semnificativ valoarea contabilă a unității la 31 decembrie 2006 de 13.953 mii RON (incluzând fondul comercial).

## 24. Imobilizări corporale

în mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
<b>Cost</b>					
Sold la 1 ianuarie 2006	251.936	369.525	18.078	39.026	678.565
Intrări	31.209	29.600	2.518	52.909	116.236
Ieșiri	(1.948)	(33.011)	(1.880)	(62.991)	(99.830)
<b>Sold la 31 decembrie 2006, retratat*</b>	<b>281.197</b>	<b>366.114</b>	<b>18.716</b>	<b>28.944</b>	<b>694.971</b>
Sold la 1 ianuarie 2007	281.197	366.114	18.716	28.944	694.971
Intrări	25.270	38.026	12.729	28.990	105.015
Ieșiri	(2.790)	(52.568)	(322)	(28.944)	(84.624)
<b>Sold la 31 decembrie 2007</b>	<b>303.677</b>	<b>351.572</b>	<b>31.123</b>	<b>28.990</b>	<b>715.362</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>					
Sold la 1 ianuarie 2006	177.845	200.365	6.053	-	384.263
Cheltuiala anului	13.776	30.816	3.749	-	48.341
Ieșiri	(1.090)	(29.666)	(1.695)	-	(32.451)
<b>Sold la 31 decembrie 2006, retratat*</b>	<b>190.531</b>	<b>201.515</b>	<b>8.107</b>	-	<b>400.153</b>
Sold la 1 ianuarie 2007	190.531	201.515	8.107	-	400.153
Cheltuiala anului	17.027	31.412	4.515	-	52.954
Ieșiri	(1.938)	(45.811)	(317)	-	(48.066)
<b>Sold la 31 decembrie 2007</b>	<b>205.620</b>	<b>187.116</b>	<b>12.305</b>	-	<b>405.041</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>					
<b>La 1 ianuarie 2006</b>	<b>74.091</b>	<b>169.160</b>	<b>12.025</b>	<b>39.026</b>	<b>294.302</b>
<b>La 31 decembrie 2006, retratat*</b>	<b>90.666</b>	<b>164.599</b>	<b>10.609</b>	<b>28.944</b>	<b>294.818</b>
La 1 ianuarie 2007	90.666	164.599	10.609	28.944	294.818
<b>La 31 decembrie 2007</b>	<b>98.057</b>	<b>164.456</b>	<b>18.818</b>	<b>28.990</b>	<b>310.321</b>

\*Vezi nota 4

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

## 25. Imobilizări necorporale

În mii RON	Fond comercial	Aplicații informatice achiziționate	Total
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2006	-	136.281	136.281
Intrări	-	30.100	30.100
leșiri	-	(23.285)	(23.285)
<b>Sold la 31 decembrie 2006 retratat*</b>	-	<b>143.096</b>	<b>143.096</b>
Sold la 1 ianuarie 2007	-	143.096	143.096
Intrări	35.177	11.107	46.284
leșiri	(392)	(231)	(623)
<b>Sold la 31 decembrie 2007</b>	<b>34.785</b>	<b>153.972</b>	<b>188.757</b>
<b>Amortizare și pierderi din depreciere</b>			
Sold la 1 ianuarie 2006	-	51.113	51.113
Cheltuiala anului	-	15.905	15.905
leșiri	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2006 retratat*</b>	-	<b>67.018</b>	<b>67.018</b>
Sold la 1 ianuarie 2007	-	67.018	67.018
Cheltuiala anului	-	18.032	18.032
leșiri	-	(179)	(179)
<b>Sold la 31 decembrie 2007</b>	-	<b>84.871</b>	<b>84.871</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>			
La 1 ianuarie 2006	-	85.168	85.168
<b>La 31 decembrie 2006 retratat*</b>	-	<b>76.078</b>	<b>76.078</b>
<b>La 1 ianuarie 2007</b>	-	<b>76.078</b>	<b>76.078</b>
<b>La 31 decembrie 2007</b>	<b>34.785</b>	<b>69.101</b>	<b>103.886</b>

\*Vezi nota 4

### 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, iar totalul participației Grupului a ajuns la 50% din capitalul social (deținerea înainte de 2007 fiind de 0,07%). Parte din acest fond comercial în valoare de 392 mii RON a fost alocată unei subsidiare a acestei companii – Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L. - care a fost vândută în același an.

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

La 31 decembrie 2007, pentru testarea deprecierei Raiffeisen Leasing IFN S.A. s-a folosit raportul de evaluare întocmit asupra acestei companii de către Raiffeisen Capital & Investment, raport emis în 12 ianuarie 2007. Managementul Grupului consideră că nu au avut loc evenimente semnificative de la data evaluării până la 31 decembrie 2007 care să influențeze semnificativ rezultatele raportului de evaluare. Evaluarea s-a făcut pe baza a 2 metode: modelul Gordon de creștere și evaluarea comparativă. Raportul concluzionează că valoarea Raiffeisen Leasing IFN S.A. este între 41,2 și 52,7 milioane EUR, ceea ce duce la o valoare între 148.740 și 190.258 mii RON la data de 31 decembrie 2007. Valoarea contabilă a unității (inclusiv fondul comercial) Raiffeisen Leasing IFN S.A. se încadrează în intervalul anterior menționat.



## 26. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2007 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2007 Creanțe	31 decembrie 2007 Datorii	31 decembrie 2007 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	164.268	164.268
Ajustări de valoare justă privind credite și avansuri acordate clienților	-	53.215	53.215
Ajustări de valoare justă privind instrumentele derivate	-	-	-
Ajustări de valoare justă privind activele financiare	4.230	-	(4.230)
Retratate imobilizări corporale și necorporale	-	60.548	60.548
Cheltuieli de plătit pentru prime de performanță	77.751	-	(77.751)
Cheltuieli de plătit pentru datorii neînregistrate	100.722	-	(100.722)
Provizion pentru debitori diverși	3.001	-	(3.001)
<b>Total</b>	<b>185.704</b>	<b>278.031</b>	<b>92.327</b>
Diferențe temporare nete			92.327
<b>Datoria cu impozitul amânat 16%</b>			<b>14.772</b>

Creanțele din impozitul amânat la 31 decembrie 2006 sunt atribuibile elementelor detaliate în tabelul următor:

În mii RON	31 decembrie 2007 Creanțe	31 decembrie 2007 Datorii	31 decembrie 2007 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	-	6.921	6.921
Ajustări de valoare justă privind instrumentele derivate	(5.889)	-	(5.889)
Ajustări de valoare justă privind activele financiare	(2.143)	-	(2.143)
Reevaluarea investițiilor denominate în monedă străină	-	510	510
Retratate imobilizări corporale și necorporale	-	61.336	61.336
Cheltuieli de plătit pentru prime de performanță	(31.278)	-	(31.278)
Cheltuieli de plătit pentru datorii neînregistrate	(15.759)	-	(15.759)
Provizion pentru debitori diverși	(18.669)	-	(18.669)
Rezerva pentru riscuri bancare generale	-	115.137	115.137
Alte elemente	-	4.040	4.040
<b>Total</b>	<b>(73.738)</b>	<b>187.944</b>	<b>114.206</b>
Diferențe temporare nete			114.206
<b>Datoria cu impozitul amânat 16%</b>			<b>18.272</b>

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

## 27. Alte active

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Cheltuieli înregistrate în avans	69.149	48.161
Venituri amânate	18.412	9.349
Debitori diverși	2.070	15.611
Altele	125.628	43.011
	<b>215.259</b>	<b>116.132</b>
Minus provizion pentru deprecierea altor active	(19.605)	(18.669)
<b>Total</b>	<b>195.654</b>	<b>97.463</b>

\*Vezi nota 4

Provizioanele pentru deprecierea altor active pot fi analizate după cum urmează:

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Sold la începutul anului	18.669	15.430
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere (nota 14)	936	3.239
Venituri din reluarea provizioanelor prin contul de profit și pierdere	-	-
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>19.605</b>	<b>18.669</b>

## 28. Depozite atrase de la bănci

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Rambursabile la cerere	115.237	16.448
Depozite la vedere	72.519	370.102
Depozite la termen	204.059	156.247
<b>Total</b>	<b>391.815</b>	<b>542.797</b>

\*Vezi nota 4

## 29. Depozite atrase de la clienți

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
În mii RON		
<b>Rambursabile la cerere</b>		
Clienți retail	4.135.626	2.265.994
Clienți corporativi	1.721.976	1.160.198
Clienți din sectorul public	79.390	386.829
	<b>5.936.992</b>	<b>3.813.021</b>
<b>Depozite la termen</b>		
Clienți retail	3.084.964	2.750.422
Clienți corporativi	3.407.296	3.297.614
Clienți din sectorul public	468.395	140.877
	<b>6.960.655</b>	<b>6.188.913</b>
<b>Conturi de economii</b>		
Clienți retail	3.775	5.942
	<b>3.775</b>	<b>5.942</b>
<b>Total</b>	<b>12.901.422</b>	<b>10.007.876</b>

\*Vezi nota 4

## 30. Credite de la bănci și alte instituții financiare

	31 decembrie 2007 Valoare nominală a creditului în moneda originală	31 decembrie 2007 RON '000	31 decembrie 2007 RON '000
BIRD (i)	USD 17.549.924	43.109	61.533
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (ii)	-	-	508.021
Credit sindicalizat (iii)	-	-	645.343
BERD (iv)	-	-	41.335
IFC (v)	-	-	97.916
KFW (vi)	EUR 11.278.463	40.718	20.506
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (vii)	EUR 4.193.391	15.138	-
BERD (viii)	EUR 941.722	3.400	-
Erste Bank (ix)	EUR 1.004.890	3.628	-
Raiffeisen Steiermark (x)	EUR 4.489.337	16.207	-
Raiffeisen Landesbank (xi)	EUR 1.507.532	5.443	-
Raiffeisen Tirol (xii)	EUR 1.538.997	5.555	-
Raiffeisen Eastern European Finance N.V. (RIEEF) (xiii)	EUR 136.605.778	493.173	-
<b>Total</b>		<b>626.371</b>	<b>1.374.654</b>

i) În 1992, Grupul a încheiat cu Ministerul Finanțelor un contract de credit pe 17 ani. Grupul a primit, prin intermediul Ministerului Finanțelor, o facilitate de credit de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în sumă de 75.000.000 USD. Facilitatea de credit are o perioadă de grație de 5 ani iar rata de

dobândă este LIBOR la 6 luni + 2% pentru sumele trase în USD și rata de dobândă de referință a Băncii Naționale a României pentru sumele trase în RON. Împrumutul de la BIRD a fost folosit pentru a finanța credite acordate întreprinderilor private și fermierilor. Soldul creditului la 31 decembrie 2007 este 43.109 mii RON (31 decembrie 2006: 61.533 mii RON).

- ii) În noiembrie 2006, Grupul a încheiat un contract de credit pe 3 luni cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 150.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 1 lună + 0,25%. Facilitatea a expirat în februarie 2007 și a fost folosită pentru scopuri generale de finanțare (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 508.021 mii RON)
- iii) În decembrie 2004, Grupul a contractat un credit sindicalizat de la Bank Austria Creditanstalt AG, DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, JP Morgan Plc, Mizuho Corporate Bank Ltd (bancă agent de sindicalizare) în sumă de 250 milioane USD, rambursabil în 3 ani de la data acordului, cu o rată de dobândă de LIBOR la 3 luni + 0,675%. Creditul a fost folosit pentru scopuri generale de finanțare (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 645.343 mii RON). Creditul a fost rambursat în anul 2007.
- iv) Grupul a încheiat un acord de finanțare cu Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD") pentru suma de 5.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Creditul a fost rambursat în 2007 (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 4.583.333 EUR). Creditul a fost folosit pentru a refinanța facilitățile de leasing acordate pe termen mediu întreprinderilor mici și mijlocii.
- v) În mai 2002, Grupul a contractat o facilitate de credit de la BERD în sumă maximă de 15.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 1,5%. Creditul se rambursează în 6 tranșe semestriale egale și succesive începând cu prima dată de tragere a fiecărei tranșe. La 31 decembrie 2007 creditul a fost rambursat (soldul creditului la 31 decembrie 2006: 7.639.809 EUR).
- vi) În iulie 2004, Grupul a încheiat un acord de credit pe 10 ani cu International Finance Corporation ("IFC"), în sumă de 40 milioane USD, la o rată a dobânzii de LIBOR la 3 luni + 1,85%/1,60%/1,35%/1,10% (în funcție de rating-ul de credit pentru finanțările pe termen lung în monedă străină atribuit României de S&P, Moody's and Fitch). Creditul a fost rambursat integral în 15 iulie 2007 (sold 31 decembrie 2006: 97.916 mii RON).
- vii) În aprilie 2006, Grupul a contractat un credit pe o perioadă de 5 ani de la Kreditanstalt für Wiederaufbau Bank ("KfW"), în sumă de 30.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 6 luni + 0,85%. Creditul este folosit pentru finanțarea întreprinderilor mici și mijlocii. La 31 decembrie 2007, soldul creditului a fost de 11.278.463 EUR (31 decembrie 2006: 6.063.814 EUR).
- viii) Grupul a obținut o finanțare de 5.000.000 EUR de la Raiffeisen ZentralBank Österreich AG în 21 iunie 2004, la o rată a dobânzii de EURIBOR la o lună + 0,75%, cu maturitatea în 31 mai 2007 cu posibilitate de prelungire (revolving). Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 este de 2.504.085 EUR.
- În 4 octombrie 2004, Grupul a obținut o nouă facilitate de 20.000.000 EUR de la Raiffeisen ZentralBank Österreich AG. Facilitatea este obținută la o rată a dobânzii de LIBOR la șase luni + 1,3%, are maturitatea finală în 1 aprilie 2008 și este garantată de MIGA (Multi International Guarantee). La 31 decembrie 2007 partea Grupului aferentă facilității în sold este de 1.689.306 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- ix) În ianuarie 2003 Grupul a contractat o facilitate de credit de la BERD în valoare de EUR 5.000.000 la o rată de dobândă de EURIBOR șase luni + 0,75%. Partea Grupului aferentă facilității în sold la 31 decembrie 2007 este 941.722 EUR (31 decembrie 2006: 0). Facilitatea este rambursabilă în tranșe semi-anuale în termen de 36 de luni din momentul primei utilizări. Grupul a garantat facilitatea cu o scrisoare de garanție emisă de Raiffeisen ZentralBank Österreich AG.

- x) Grupul a obținut în 25 mai 2005 o finanțare de la Erste Bank pentru 10.000.000 EUR plătitibilă în tranșe semi-aniuale, scadență în 3 ani de la data tragerii și la o dobândă de EURIBOR la 6 luni +1,15% pe an. Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 este 1.004.890 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xi) Grupul a obținut o facilitate de la Raiffeisen Landesbank Steiermark în 4 iulie 2005, în sumă de 10.000.000 EUR, la o dobândă de EURIBOR la șase luni + 1,38%. Soldul facilității la 31 decembrie 2007 este de 500.000 EUR (31 decembrie 2006: 0 EUR). În ianuarie 2006, o nouă facilitate a fost obținută cu valoarea de 10.000.000 EUR la o dobândă de EURIBOR la șase luni + 1% p.a. Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 este de 3.989.337 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xii) Grupul a contractat de la Raiffeisen Landesbank Niederosterreich –Wien AG un credit în valoare de EUR 5.000.000 în 14 aprilie 2005, cu o dobândă de EURIBOR la șase luni +1,25%. Soldul creditului la 31 decembrie 2007 este de 507.532 EUR (31 decembrie 2006: 0). O nouă finanțare în valoare de 5.000.000 EUR a fost obținută în 15 noiembrie 2005, la o dobândă de EURIBOR la șase luni + 1%. Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 a fost de 1.000.000 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xiii) În 10 ianuarie 2006, Grupul a obținut de la Raiffeisen Landesbank Tirol AG un credit de 5.000.000 EUR la o rată de dobândă de EURIBOR la șase luni + 1%. Creditul este plătitibil în tranșe semi-aniuale și scade în 3 ani de la data acordării. Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 este 1.538.997 EUR (31 decembrie 2006: 0).
- xiv) În 15 decembrie 2005 facilitatea de 30.000.000 EUR a fost obținută prin Raiffeisen Leasing România IFN S.A. de la RI Eastern European Finance B.V., Amsterdam (NL) – RIEEF. Rata de dobândă aplicabilă finanțării este EURIBOR + 1,35% p.a. În 10 mai 2006 un nou acord de finanțare a fost semnat pentru 50.000.000 EUR la o rată de dobândă de EURIBOR la o lună + 1,10% și EUR la o rată de dobândă de EURIBOR la trei luni + 1,10%. În 27 septembrie 2007, o nouă facilitate a fost obținută cu valoarea de 60.000.000 EUR cu o rată de dobândă de EURIBOR la o lună + 0,5%. Partea Grupului aferentă creditului în sold la 31 decembrie 2007 este de 136.605.778 EUR.

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

### 31. *Obligațiuni emise*

La data de 4 iunie 2004, Banca a emis obligațiuni denumite în RON în sumă de 138.000 mii RON. Obligațiunile au avut o maturitate de 36 de luni (data maturității: 5 iunie 2007) și au purtat o rată de dobândă variabilă de  $(BUBOR6M+BUBID6M)/2+0,5\%$ .

În cursul anului 2007 toate obligațiunile au ajuns la maturitate.

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

## 32. Provizioane

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
În mii RON		
Provizioane pentru litigii	3.611	4.705
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.718	7.296
Alte provizioane	21.460	10.282
<b>Total</b>	<b>33.789</b>	<b>22.283</b>

Provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

	2007	2006 Retratat*
În mii RON		
<b>Sold inițial</b>		
Provizioane pentru litigii	4.705	1.617
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	7.296	-
Alte provizioane	10.282	7.167
<b>Constituiiri</b>		
Provizioane pentru litigii	6.486	3.088
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	1.432	7.296
Alte provizioane	11.178	9.114
Reversări		
Provizioane pentru litigii	(7.580)	-
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	(10)	-
Alte provizioane	-	(5.999)
<b>Sold final</b>		
Provizioane pentru litigii	3.611	4.705
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	8.718	7.296
Alte provizioane	21.460	10.282

\*Vezi nota 4

## 33. Alte datorii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
În mii RON		
Sume datorate angajaților	91.251	71.697
Cheltuieli de plătit (furnizori)	84.475	16.409
Alte datorii	349.474	182.687
<b>Total</b>	<b>525.200</b>	<b>270.793</b>

\*Vezi nota 4

## 34. Datorii subordonate

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



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

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

În august 2006, Grupul a încheiat un acord de credit subordonat cu Raiffeisen Zentralbank Österreich AG pentru suma de 20.000.000 EUR, la o rată a dobânzii de EURIBOR la 3 luni + 0,95%. Creditul va fi rambursat în cinci tranșe semestriale egale, începând cu 28 septembrie 2010, până la 28 septembrie 2012.

La 31 decembrie 2007, soldul datoriilor subordonate este de 318.273 mii RON (2006: 297.309 mii RON). Rambursarea principalului și a dobânzii acumulate pentru creditele menționate mai sus este subordonată tuturor celorlalte obligații ale Grupului.

### 35. Capitalul social

În număr acțiuni	2007	2006
	11.962.586	11.962.586
<b>Total</b>	<b>11.962.586</b>	<b>11.962.586</b>

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

Acționarii Grupului sunt următorii:

	31 decembrie 2007 %	31 decembrie 2006 %
Raiffeisen International Bank-Holding AG	99,5	99,5
Alți acționari	0,5	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 36. Alte rezerve

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
Riscuri bancare generale (i)	-	118.911
Rezerva legală (ii)	22.589	6.847
Câștiguri din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	(540)	631
<b>Total</b>	<b>22.049</b>	<b>126.389</b>

**Rezerve pentru riscuri bancare generale**

În mii RON	2007	2006 Retratat*
La 1 ianuarie	118.911	3.774
Repartizarea profitului	-	115.137
Transfer în rezultatul reportat	(118.911)	-
<b>La 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>118.911</b>

**Rezerve legale**

În mii RON	2007	2006 Retratat*
La 1 ianuarie	6.847	666
Repartizarea profitului	15.742	6.181
<b>La 31 decembrie</b>	<b>22.589</b>	<b>6.847</b>

\*Vezi nota 4

- (i) Rezerva reprezentând fondul pentru riscuri bancare generale s-a constituit, începând cu exercițiul financiar al anului 2004 până la sfârșitul exercițiului financiar al anului 2006, din profitul contabil determinat înainte de deducerea impozitului pe profit – profitul brut, în cotele și limitele prevăzute de lege. În baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor din 30 aprilie 2007 Grupul a utilizat „Rezerva pentru riscuri bancare” constituită până la 31 decembrie 2007 pentru acoperirea pierderilor din exercițiile anterioare.
- (ii) Rezervele legale reprezintă transferuri acumulate din rezultatul reportat, în conformitate cu reglementările bancare locale care specifică ca 5% din profitul net al Grupului să fie transferat într-un cont de rezervă nedistribubilă până în momentul în care rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social al entităților din Grup.

Rezervele legale nu sunt distribuibile acționarilor.

**Rezerva de valoare justă**

În mii RON	2007	2006 Retratat*
La 1 ianuarie	631	497
Partea Grupului din câștigul din reevaluarea instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate	(1.171)	134
<b>La 31 decembrie</b>	<b>(540)</b>	<b>631</b>

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

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

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

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Conturi curente	34.116	4.422
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justă	927	2.648
Swap pe rata de dobândă la valoare justă	450	102
Depozite la bănci	93.382	37.185
Alte active	7.941	22.445
<b>Creanțe în sold</b>	<b>136.816</b>	<b>66.802</b>
Swap pe rata de dobândă la valoare justă	122	4.136
Swap-uri pe curs de schimb la valoarea justă	12.455	3.919
Depozite de la bănci	142.229	217.544
Depozite de la clienți	131.640	88.758
Credite de la bănci	508.314	508.135
Alte datorii	1.695	9.121
Datorii subordonate	318.273	297.309
<b>Datorii în sold</b>	<b>1.114.728</b>	<b>1.128.922</b>
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	6.817	2.597
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	(25.635)	(32.148)
Venituri/(cheltuieli) nete cu comisioane	35.128	1.083
Venituri nete din tranzacționare	(10.256)	(4.635)
Cheltuieli de exploatare	(23.147)	(19.371)
Alte venituri din exploatare	-	488
Câștig/(pierdere) din valoarea justă a swap-ului pe rata de dobândă (i)	4.755	(4.371)

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu RIEEF în decembrie 2005 prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă ajustabilă pentru portofoliul de credite retail vândut. Suma contractuală a fost la 31 decembrie 2007 de 39.795.735 EUR (31 decembrie 2006: 93.556.102 EUR), ajustabilă la fiecare dată de resetare și cu maturitatea în data de 22 decembrie 2012. Banca a recunoscut un câștig din valoare justă pentru contractul swap în sumă de 4.014 mii RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 4.371 mii RON). În iunie 2007 Banca 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 rată fixă ajustabilă pentru un portofoliu corporate vândut în aceeași lună. Suma contractuală a fost la 31 decembrie 2007 de 34.746.973 EUR (31 decembrie 2006: 0). Banca a recunoscut un câștig de 392 mii RON (31 decembrie 2006: 0).

#### Tranzacții cu entități în care Grupul deține participații

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

Soldurile tranzacțiilor cu entitățile în care Grupul deține participafii sunt urmatoarele:

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i>	18.074	17.324
<i>Alte active</i>	219.935	-
<b>Creanțe în sold</b>	<b>238.009</b>	<b>17.324</b>
<i>Depozite de la clienți</i>	125.094	50.963
<i>Alte datorii</i>	4.516	-
<b>Soldul datoriilor</b>	<b>129.610</b>	<b>50.963</b>

Grupul a încheiat o serie de contracte de vânzare cu RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Betailigungs AG, prin care, contracte 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 2007 este de 3.418.994 mii RON (2006: 1.411.492 mii RON).

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

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

În mii RON	2007	2006
<b>Credite</b>	<b>6.720</b>	<b>2.981</b>
<i>Venituri din dobânzi</i>	240	133
<b>Depozite</b>	<b>-</b>	<b>2.135</b>
<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	186	36

Nu s-au constituit provizioane pentru creditele acordate părților aflate în relații speciale (2006: 0).

#### Compensații acordate Managementului Grupului

În mii RON	2007	2006
<i>Salarii și alte beneficii pe termen scurt</i>	36.119	9.900
<b>Total</b>	<b>36.119</b>	<b>9.900</b>

Din totalul cheltuielilor cu salariile în sumă de 416.478 mii RON (2006: 318.422 mii RON), partea aferentă managementului este în valoare de 36.119 mii RON (2006: 9.900 mii RON).

### 38. Securitizări

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

#### RI Eastern European Finance B.V.

Grupul a transferat credite și avansuri acordate clienților retail și corporativi către RI Eastern European Finance B.V. (denumită în continuare "RIEEF"), o parte aflată în relații speciale cu Grupul (Nota 37). 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.

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

#### i) Active contingente

În timpul anului 2007, Banca a vândut credite acordate către persoane fizice, asigurate și neasigurate, către RI Eastern European Finance BV ("RIEEF"), o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Beteiligungs AG. Vânzarea de credite a atins un total de 1.313.273.376 RON (echivalent 395.667.409 EUR) și a fost făcută pe baza unor contracte de vânzare - cumpărare încheiate între cele două părți.

Prețul primit de Bancă 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, în funcție de performanța portofoliului de credite vândut. Această componentă variabilă poartă, în limba engleză, denumirea de „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 suită 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 plăților anticipate. Anticiparea cu acuratețe a evoluției acestor elemente, ce determină componenta variabilă a prețului de vânzare, are un grad ridicat de incertitudine și, ca atare, tehnica de măsurare prin intermediul valorii prezente a fluxurilor viitoare de numerar nu reprezintă un model de măsurare ce poate fi folosit pentru înregistrarea contabilă a unui activ financiar.

Valoarea justă a acestui instrument financiar a fost estimată de către Bancă la 31 decembrie 2007, introducând în modelul de măsurare o serie de ipoteze privind evoluția factorilor variabili, în intervalul 3.310.867 RON –

25.278.924 RON. Componenta variabilă a prețului de vânzare încasată în anul 2007 este în suma de 14.763.903 RON (2006: 0 RON) și a fost înregistrată ca venituri din comisioane (vezi nota 9).

#### 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 2007	31 decembrie 2006
Angajamente de credit	1.255.593	1.361.474
Garanții emise	378.355	261.571
Acreditiv	43.020	66.057
<b>Total</b>	<b>1.676.968</b>	<b>1.689.102</b>

Conform cerințelor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 23/ 22 martie 2006, Grupul a semnat un acord stand-by de lichiditate pentru o perioadă de un an cu Fondul Român de Garantare a Depozitelor pentru o sumă maximă de 59.035 mii RON. La 31 decembrie 2007, Fondul nu a retras nici o sumă din această facilitare.

#### iii) Litigii

La 31 decembrie 2007 Grupul era implicat în numeroase litigii pentru care pretențiile probabile estimate de consilierii juridici ai Grupului se ridicau la suma de 15.240 mii RON (31 decembrie 2006: 17.609 mii RON). Pe baza estimărilor făcute de consilierii săi juridici, Grupul a înregistrat un provizion în sumă de 3.524 mii RON (31 decembrie 2006: 4.705 mii RON) pentru aceste pretenții.

#### iv) Leasing operațional

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

În mii RON	2007	2006
Sub 1 an	64.725	71.659
1 – 5 ani	232.325	225.783
Peste 5 ani	130.211	115.318
<b>Total</b>	<b>427.261</b>	<b>412.760</b>



#### 40. Reconcilierea profitului determinat conform IFRS cu cel determinat conform Standardelor Românești de Contabilitate, în conformitate cu Ordinul 5/2006 emis de Banca Națională a României

În mii RON	2007	2006 Retratat*
<b>Profit net conform Standardelor Românești de Contabilitate</b>	<b>245.237</b>	<b>122.864</b>
Ajustarea de valoare justă aferentă titlurilor de valoare	(5.123)	(10.393)
	27	-
Ajustarea de depreciere și pierdere din vânzarea mijloacelor fixe	2.965	22.573
Reluarea netă a provizionului pentru deprecierea creditelor	82.541	82.056
Partea netă a Grupului din pierderea din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate	(438)	(5.044)
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	1.422	(7.296)
Venit/(cheltuială) cu impozitul amânat	(13.225)	(27.238)
Alte elemente	6.203	6.336
<b>Profit net conform IFRS</b>	<b>319.609</b>	<b>183.858</b>

\*Vezi nota 4

#### 41. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform IFRS cu cele determinate conform Standardelor Românești de Contabilitate, în conformitate cu Ordinul 5/2006 emis de Banca Națională a României

În mii RON	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006 Retratat*
<b>Capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate</b>	<b>1.299.194</b>	<b>1.073.683</b>
Ajustări aferente creditelor	203.209	119.248
Ajustări aferente imobilizărilor corporale și necorporale	85.867	61.287
Ajustări aferente fondurilor	4.281	-
Ajustări aferente titlurilor de valoare	(8.758)	-
Impozit pe profit amânat	(13.883)	-
Alte elemente	358	(2.388)
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>1.570.268</b>	<b>1.251.830</b>

\*Vezi nota 4

## **42 Evenimente ulterioare datei bilanțului**

Conducerea Grupului a aprobat, în ședința din data de 19 februarie 2008, înființarea unei sucursale a Raiffeisen Bank S.A. în Dublin, Republica Irlanda.



**Adrese și persoane de contact**

# Adrese și persoane de contact

## Grupul Raiffeisen International

### Austria (Administrația Centrală)

Am Stadtpark 9, 1030 Vienna

Tel: +43-1-71 707-0

Fax: +43-1-71 707-1715

[www.ri.co.at](http://www.ri.co.at)

[investor.relations@ri.co.at](mailto:investor.relations@ri.co.at)

[ri-communications@ri.co.at](mailto:ri-communications@ri.co.at)

## Rețeaua Bancară în Europa Centrală și de Est

### Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.

European Trade Center,  
Blvd. "Bajram Curri", Tirana

Tel: +355-222 669

Fax: +355-275 599

SWIFT/BIC: SGSBALTX

[www.raiffeisen.al](http://www.raiffeisen.al)

### Croația

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59,  
10000 Zagreb

Tel: +385-1-456 6466

Fax: +385-1-481 1624

SWIFT/BIC: RZBHHR2X

[www.rba.hr](http://www.rba.hr)

### Polonia

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Ul. Piękna 20

00549 Warszawa

Tel: +48-22-585 2000

Fax: +48-22-585 2585

SWIFT/BIC: RCBWPLPW

[www.raiffeisen.pl](http://www.raiffeisen.pl)

### Belarus

Priorbank, OAO

31-A, V. Khoruzhey Str.  
Minsk, 220002

Tel: +375-17-289 9090

Fax: +375-17-289 9191

SWIFT/BIC: PJCBY2X

[www.priorbank.by](http://www.priorbank.by)

### Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.

Olbrachtova 9  
140 21 Praha 4

Tel: +420-2-2114 1111

Fax: +420-2-211 4 2111

SWIFT/BIC: RZBCCZPP

[www.rb.cz](http://www.rb.cz)

### România

Raiffeisen Bank S.A.

Piața Charles de Gaulle 15  
011857 București 3

Tel: +40-21-306 1000

Fax: +40-21-230 0700

SWIFT/BIC: RZBRROBU

[www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro)

### Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Bank d.d.

Bosna i Hercegovina

Danijela Ozme 3

71000 Sarajevo

Tel: +387-33-287 100

Fax: +387-33-213 851

SWIFT/BIC: RZBABA2S,

[www.raiffeisenbank.ba](http://www.raiffeisenbank.ba)

### eBanka, a.s.

Na Příkopě 19

11719 Praha 1

Tel: +420-2-22115 222

Fax: +420-2-221 15 500

SWIFT/BIC: EBNKCZPP

[www.ebanka.cz](http://www.ebanka.cz)

### Rusia

ZAO Raiffeisenbank

Smolenskaya-Sennaya pl., 28

119002 Moskva

Tel: +7-495-721 9900

Fax: +7-495-721 9901

SWIFT/BIC: RZBMRUMM

[www.raiffeisen.ru](http://www.raiffeisen.ru)

### Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD

Ulica N. Gogol 18/20

1504 Sofia

Tel: +359-2-9198 5101

Fax: +359-2-943 4528

SWIFT/BIC: RZBBBGSF

[www.rbb.bg](http://www.rbb.bg)

### Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo S.A

UÇK Street No 51,

Prishtina

Tel: +381-38-222 222

Fax: +381-38-20301130

SWIFT/BIC: RBKOC22

[www.raiffeisen-kosovo.com](http://www.raiffeisen-kosovo.com)

### Serbia

Raiffeisen banka a.d.

Bulevar Zorana Đinđića 64a

11070 Novi Beograd

Tel: +381-11-320 2100

Fax: +381-11-220 7080

SWIFT/BIC: RZBSRSBG

[www.raiffeisenbank.co.yu](http://www.raiffeisenbank.co.yu)



### Slovacia

Tatra banka, a.s.  
 Hodžovo námestie 3  
 81106 Bratislava 1  
 Tel: +421-2-591 911 11  
 Fax: +421-2-591 911 10  
 SWIFT/BIC: TATRSKBX  
[www.tatrabanka.sk](http://www.tatrabanka.sk)

### Slovenia

Raiffeisen banka d.d.  
 Slovenska ulica 17  
 2000 Maribor  
 Tel: +386-2-229 3100  
 Fax: +386-2-252 4779  
 SWIFT/BIC: KREKSI22  
[www.r-kb.si](http://www.r-kb.si)

### Ucraina

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

### Ungaria

Raiffeisen Bank Zrt.  
 Akadémia útca 6  
 1054 Budapest  
 Tel: +36-1-484 4400  
 Fax: +36-1-484 4444  
 SWIFT/BIC: UBRTHUHB  
[www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)

## Raiffeisen-Leasing International

### Austria

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

### Albania

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

### Belarus

JLLC Raiffeisen Leasing  
 V. Khoruzhey str. 31A,  
 220002 Minsk  
 Tel: +375-17 289 9396  
 Fax: +375-17 289 9394

### Bosnia și Herzegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Sarajevo  
 St. Branilaca Sarajeva No. 20  
 71000 Sarajevo  
 Tel: +387-33-254 340  
 Fax: +387-33-212 273  
[www.rlbh.ba](http://www.rlbh.ba)

### Bulgaria

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD  
 Business Park Sofia  
 Building 11, 2<sup>nd</sup> floor  
 1715 Sofia  
 Tel: +359-2-970 7979  
 Fax: +359-2-974 2057  
[www.rlbg.bg](http://www.rlbg.bg)

### Republica Cehă

Raiffeisen-Leasing s.r.o.  
 Olbrachtova 2006/9  
 14000 Praha 4  
 Tel: +420-2-215 116 11  
 Fax: +420-2-215 116 66  
[www.rl.cz](http://www.rl.cz)

### Croația

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Radnicka cesta 43  
 10 000 Zagreb  
 Tel: +385-1-6595 000  
 Fax: +385-1-6595 050  
[www.rl-hr.hr](http://www.rl-hr.hr)

### Kazakhstan

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

### Moldova

Raiffeisen Leasing SRL  
 65 Ștefan cel Mare blvd.  
 2000 Chișinău  
 Tel: +373 22 27 93 13  
 Fax: +373 22 27 93 43

### Polonia

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
 Ul. Prosta 51  
 00838 Warszawa  
 Tel: +48-22-32 36 00  
 Fax: +48-22-32 36 01  
[www.rl.com.pl](http://www.rl.com.pl)

### România

Raiffeisen Leasing IFN S.A.  
 Calea 13 Septembrie 90  
 Grand Offices  
 Marriott Grand Hotel  
 Sector 5, 76122 București  
 Tel: +40-21 403 3300  
 Fax: +40-21-403 3298  
[www.raiffeisen-leasing.ro](http://www.raiffeisen-leasing.ro)

### Rusia

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

### Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.  
 Milutina Milankovica 134a  
 11070 Beograd  
 Tel: +381-11-201 77 00

Fax: +381-11-313 0081  
[www.raiffeisen-leasing.co.yu](http://www.raiffeisen-leasing.co.yu)

### Slovacia

**Tatra Leasing s.r.o.**  
 Továrenská 10  
 81109 Bratislava  
 Tel: +421-2-5919 3168  
 Fax: +421-2-5919 3048  
[www.tatraleasing.sk](http://www.tatraleasing.sk)

### Slovenia

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

### Ucraina

**LLC Raiffeisen Leasing Aval**  
 Moskovsiy Prospect 9, corp 5  
 Office 101,  
 04073 Kyiv  
 Tel: +38 044 490 8700  
 Fax: +38 044 200 0407

### Ungaria

**Raiffeisen Lizing Zrt.**  
 Váci útca 81-85  
 1139 Budapest  
 Tel: +36-1-298 8200  
 Fax: +36-1-298 8010  
[www.raiffeisenlizing.hu](http://www.raiffeisenlizing.hu)

## Leasing imobiliar

### Republica Cehă

**Raiffeisen Leasing  
 Real Estate s.r.o.**  
 Budějovická 409/1  
 14000 Praha 4  
 Tel: +420-2-215 116 10  
 Fax: +420-2-215 116 41  
[www.rlre.cz](http://www.rlre.cz)

## Investment Banking

### Bosnia și Herțegovina

**Raiffeisen Bank d.d.**  
 Bosna i Hercegovina  
 Danijela Ozme 3,  
 71000 Sarajevo  
 Tel: +387-33-287 100  
 Fax: +387-33-213 851  
[www.raiffeisenbank.ba](http://www.raiffeisenbank.ba)

### Bulgaria

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

### Croația

**Raiffeisenbank Austria d.d.**  
 Petrinjska 59, 10000 Zagreb  
 Tel: +385-1-456 6466  
 Fax: +385-1-456 6490  
[www.rba.hr](http://www.rba.hr)

### Republica Cehă

**Raiffeisenbank a.s.**  
 Olbrachtova 2006/9  
 140 21 Praha 4  
 Tel: +420-221-141 863  
 Fax: +420-221-143 804  
[www.rb.cz](http://www.rb.cz)

### Ungaria

**Raiffeisen Bank Zrt.**  
 Akadémia útca 6  
 1054 Budapest  
 Tel: +36-1-484 4400  
 Fax: +36-1-484 4444  
[www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)

### Polonia

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

### România

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

### Rusia

**ZAO Raiffeisenbank Austria**  
 Leninsky Prospekt 15A  
 119071 Moskva  
 Tel: +7-495-721 9900  
 Fax: +7-495-721 9901  
[www.raiffeisen.ru](http://www.raiffeisen.ru)

### Serbia

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

### Slovacia

**Tatra banka, a.s.**  
 Hodžovo námestie 3  
 811 06 Bratislava 1  
 Tel: +421-2-5919 1111  
 Fax: +421-2-5919 1110  
[www.tatrabanka.sk](http://www.tatrabanka.sk)

### Slovenia

**Raiffeisen Krekova banka d.d.**  
 Slomškov trg 18,  
 2000 Maribor  
 Tel: +386-2-229 3111  
 Fax: +386-2-252 5518  
[www.r-kb.si](http://www.r-kb.si)

### **Ucraina**

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

### **Raiffeisen Zentralbank Österreich AG**

#### **Austria (Administrația Centrală)**

Am Stadtpark 9, 1030 Vienna  
Tel: +43-1-71 707-0  
Fax: +43-1-71 707 1715  
SWIFT/BIC RZBAATWW  
[www.rzb.at](http://www.rzb.at)

### **China**

**Sucursala Beijing**  
Beijing International Club,  
Suite 200  
21, Jianguomenwai Dajie  
100020 Beijing  
Tel: +86-10-6532 3388  
Fax: +86-10-6532 5926  
SWIFT/BIC: RZBACNBJ

### **Malta**

**Raiffeisen Malta Bank plc**  
52, Il-Piazzetta, Tower Road,  
Sliema SLM16, Malta  
Tel: +356-2260 0000  
Fax: +356-2132 0954

### **Singapore**

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

### **Marea Britanie**

**Sucursala Londra**  
10, King William Street  
London EC4N 7TW

Tel: +44-20-7933 8000  
Fax: +44-20-7933 8099  
SWIFT/BIC: RZBAGB2L  
[www.london.rzb.at](http://www.london.rzb.at)

### **S.U.A.**

**RZB Finance LLC**  
1133, Avenue of the Americas  
16<sup>th</sup> floor, New York  
N.Y. 10036  
Tel: +1-212-845 4100  
Fax: +1-212-944 2093  
[www.rzbfinance.com](http://www.rzbfinance.com)

### **Reprezentanțe în Europa**

#### **Belgia**

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

#### **Germania**

**Frankfurt am Main**  
Mainzer Landstrasse 51  
D-60329 Frankfurt am Main  
Tel: +49-69-29 92 19-18  
Fax: +49-69-29 92 19-22

#### **Franța**

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

#### **Italia**

**Milan**  
Via Andrea Costa 2  
20131 Milano  
Tel: +39-02-2804 0646  
Fax: +39-02-2804 0658  
[www.rzb.it](http://www.rzb.it)

### **Lituania**

**Vilnius (Raiffeisen Bank Polska  
S.A.)**  
A. Jaksto Street 12, 01105  
Vilnius  
Tel: +370-5-266 6600  
Fax: +370-5-266 6601  
[www.raiffeisen.lt](http://www.raiffeisen.lt)

### **Moldova**

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

### **Rusia**

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

### **Suedia și Țările Nordice Stockholm**

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

### **Reprezentanțe în America și Asia**

#### **S.U.A.**

**Chicago (RZB Finance LLC)**  
10 N. Martingale Road  
Suite 400  
Schaumburg, IL 60173  
Tel: +1-847-466 1043  
Fax: +1-847-466 1295

#### **Houston (RZB Finance LLC)**

10777, Westheimer, Suite  
1100  
Houston, TX 77042  
Tel: +1-713-260 9697  
Fax: +1-713-260 9602



**New York**

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

**China****Hong Kong**

Lippo Centre, 89 Queensway  
Unit 2001, 20<sup>th</sup> Floor,  
Tower 1  
Hong Kong  
Tel: +85-2-2730 2112  
Fax: +85-2-2730 6028

**Zhuhai**

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

**India****Mumbai**

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

**Iran****Tehran (UNICO Banking Group)**

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

**Coreea de Sud****Seoul**

Leema Building, 8<sup>th</sup> floor  
146-1, Soosong-dong  
Chongro-ku, 110-755 Seoul  
Tel: +822-398 5840  
Fax: +822-398 5807

**Vietnam****Ho Chi Minh City**

6, Phung Khac Khoan Str.,  
District 1, Room G6  
Ho Chi Minh City  
Tel: +84-8-8297 934  
Fax: +84-8-8221 318

**Investment Banking****Austria****Raiffeisen Zentralbank Österreich AG****Global Markets**

Am Stadtpark 9, 1030 Vienna  
Tel: +43-1-71 707-1120  
Fax: +43-1-71 707-3813  
[www.rzb.at](http://www.rzb.at)

**Raiffeisen Centrobank AG****Equity**

Tegetthoffstraße 1, 1015  
Vienna  
SWIFT/BIC: CENBATWW  
Tel: +43-1-51 520-0  
Fax: +43-1-513 4396  
[www.rcb.at](http://www.rcb.at)

**Raiffeisen Investment AG****Advisory**

Tegetthoffstraße 1, 1015  
Vienna  
Tel: +43-1-710 5400-0  
Fax: +43-1-710 5400-39  
[www.raiffeisen-investment.com](http://www.raiffeisen-investment.com)

Unități subsidiare în Albania,  
Belarus, Bosnia și  
Herzegovina, Bulgaria,  
Croatia, Republica Cehă,  
Kosovo, Polonia, România,  
Rusia, Serbia, Slovacia,  
Slovenia, Ucraina și Ungaria.

## Grupul Raiffeisen în România

### Administrația Centrală

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

### Centrul Operațional Pipera

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

### Rețeaua de Centre de Retail

#### Regiunea Retail

##### BANAT-CRIȘANA

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

##### Grup Retail 1

Contact: Florina Rodica Usvat  
[Florina-rodica.usvat@rzb.ro](mailto:Florina-rodica.usvat@rzb.ro)

##### Sucursala Timiș

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12  
Timișoara  
Tel.: (+40 256) 243 447  
(+40 256) 242 095  
Fax: (+40 256) 242 281  
Contact: Radu Dalibor Boanta  
[radu-dalibor.boanta@rzb.ro](mailto:radu-dalibor.boanta@rzb.ro)

##### Grup Retail 2

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

##### Sucursala Caraș-Severin

Piața 1 Decembrie 1918 nr. 4  
Reșița  
Tel.: (+40 255) 212 017

Fax: (+40 255) 212 278  
Contact: Gheorghe Ciorba  
[gheorghe.ciorba@rzb.ro](mailto:gheorghe.ciorba@rzb.ro)

##### Sucursala Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18  
Deva  
Tel.: (+40 254) 213 911  
(+40 254) 213 949  
Fax: (+40 254) 213 009  
Contact: Adriana Indreica  
[adriana.indreica@rzb.ro](mailto:adriana.indreica@rzb.ro)

##### Grup Retail 3

Contact: Marina Roman  
[marina.roman@rzb.ro](mailto:marina.roman@rzb.ro)

##### Sucursala Arad

Str. Andrei Șaguna nr. 1-3  
Arad  
Tel.: (+40 257) 280 583  
Fax: (+40 257) 307 600  
Contact: Nicolae Florentin  
Mihut  
[nicolae-florentin.mihut@rzb.ro](mailto:nicolae-florentin.mihut@rzb.ro)

##### Sucursala Bihor

Str. Nufărului nr. 30  
Oradea  
Tel.: (+40 259) 406 800  
Fax: (+40 259) 435 045  
Contact: Anca Otilia Popa  
[anca-otilia.popa@rzb.ro](mailto:anca-otilia.popa@rzb.ro)

##### Regiunea Retail TRANSILVANIA

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

##### Grup Retail 4

Contact: Claudia Moise  
[claudia.moisa@rzb.ro](mailto:claudia.moisa@rzb.ro)

##### Sucursala Satu Mare

Piața 25 Octombrie, bl. 05  
Satu Mare  
Tel.: (+40 261) 714 785  
Fax: (+40 261) 714 591  
Contact: Gyorgy Otto Huszti  
[gyorgy-otto.huszti@rzb.ro](mailto:gyorgy-otto.huszti@rzb.ro)

##### Sucursala Sălaj

Str. Unirii nr. 19  
Zalău  
Tel.: (+40 260) 606 300  
Fax: (+40 260) 606 320  
Contact: Marius Vasile Matei  
[marius-vasile.matei@rzb.ro](mailto:marius-vasile.matei@rzb.ro)

##### Grup Retail 5

Contact: Sorin Cordovan  
[sorin.cordovan@rzb.ro](mailto:sorin.cordovan@rzb.ro)

##### Sucursala Bistrița

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

Fax: (+40 263) 202 340  
 Contact: Maria Cailean  
[maria.cailean@rzb.ro](mailto:maria.cailean@rzb.ro)

#### **Sucursala Maramureș**

B-dul Unirii nr. 18  
 Baia Mare  
 Tel.: (+40 262) 207 400  
 Fax: (+40 262) 225 728  
 Contact: Ioana Dana Birlea  
[ioana-dana.birlea@rzb.ro](mailto:ioana-dana.birlea@rzb.ro)

#### **Grup Retail 6**

Contact: Florin Dan Bodea  
[florin-dan.bodea@rzb.ro](mailto:florin-dan.bodea@rzb.ro)

#### **Sucursala Cluj**

Str. Aviator Bădescu nr. 1  
 Cluj-Napoca  
 Tel.: (+40 264) 207 300  
 Fax: (+40 264) 595 413  
 Contact: Darius Ion Feurdean  
[darius-ion.feurdean@rzb.ro](mailto:darius-ion.feurdean@rzb.ro)

#### **Grup Retail 7**

Contact: Peter Molnar  
[peter.molnar@rzb.ro](mailto:peter.molnar@rzb.ro)

#### **Sucursala Mureș**

Str. Gheorghe Doja nr. 64-68  
 Târgu Mureș  
 Tel.: (+40 265) 260 993  
 Fax: (+40 265) 261 010  
 Contact: Nicolae Obreja  
[nicolae.obreja@rzb.ro](mailto:nicolae.obreja@rzb.ro)

#### **Sucursala Harghita**

B-dul Florilor nr. 20, bl. 27  
 Miercurea Ciuc  
 Tel.: (+40 266) 207 300  
 (+40 266) 207 302  
 Fax: (+40 266) 371 779  
 Contact: Ildiko Egyed  
[ildiko.egyed@rzb.ro](mailto:ildiko.egyed@rzb.ro)

#### **Grup Retail 8**

Contact: Daniel Fulop  
[daniela.fulop@rzb.ro](mailto:daniela.fulop@rzb.ro)

#### **Sucursala Brașov**

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3  
 Brașov  
 Tel.: (+40 268) 308 300  
 Fax: (+40 268) 308 340  
 Contact: Cătălin Bulgărea  
[catalin.bulgarea@rzb.ro](mailto:catalin.bulgarea@rzb.ro)

#### **Sucursala Covasna**

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 33-37  
 Sfântu Gheorghe  
 Tel.: (+40 267) 351 831  
 Fax: (+40 267) 352 600  
 Contact: Dragoș Gladca  
[dragos.gladca@rzb.ro](mailto:dragos.gladca@rzb.ro)

#### **Grup Retail 9**

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

#### **Sucursala Sibiu**

Piața Aurel Vlaicu, parter, et I, et II  
 Sibiu  
 Tel.: (+40 269) 211 309  
 Fax: (+40 269) 210 875  
 Contact: Andrei Becheș  
[andrei.beches@rzb.ro](mailto:andrei.beches@rzb.ro)

#### **Sucursala Alba**

Piața I.C. Brătianu nr. 20  
 Alba Iulia  
 Tel.: (+40 258) 811 271  
 Fax: (+40 258) 812 328  
 Contact: Vasile Guțiu  
[vasile.gutiu@rzb.ro](mailto:vasile.gutiu@rzb.ro)

#### **Regiunea Retail MOLDOVA**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2  
 Buzău  
 Tel.: (+40 238) 720.293  
 Fax: (+40 238) 720.522  
 Contact: Aurel Stoica  
[aurel.stoica@rzb.ro](mailto:aurel.stoica@rzb.ro)

#### **Grup Retail 10**

Contact: Gabriela Pirvescu  
[gabriela.pirvescu@rzb.ro](mailto:gabriela.pirvescu@rzb.ro)

#### **Sucursala Buzău**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2  
 Buzău  
 Tel.: (+40 238) 720.293  
 Fax: (+40 238) 720.522  
 Contact: Aurora Camelia Radu  
[aurora-camelia.radu@rzb.ro](mailto:aurora-camelia.radu@rzb.ro)

#### **Sucursala Vrancea**

Str. Maior Gheorghe Paștia nr. 1  
 Focșani  
 Tel.: (+40 237) 206 300  
 (+40 237) 206 301  
 Fax: (+40 237) 617 765  
 Contact: Cătălin Pruteanu  
[catalin.pruteanu@rzb.ro](mailto:catalin.pruteanu@rzb.ro)

#### **Grup Retail 11**

Contact: Cornelia Prigoreanu  
[cornelia.prigoreanu@rzb.ro](mailto:cornelia.prigoreanu@rzb.ro)

#### **Sucursala Bacău**

Str. Dumbrava Roșie nr. 2  
 Bacău  
 Tel.: (+40 234) 206 400  
 Fax: (+40 234) 206 430  
 Contact: Doina Bertalan  
[doina.bertalan@rzb.ro](mailto:doina.bertalan@rzb.ro)

#### **Sucursala Vaslui**

Str. Ștefan cel Mare, bl. 94, sc. C, D, nr. 2-4  
 Vaslui  
 Tel.: (+40 235) 307 600  
 Fax: (+40 235) 315 718  
 Contact: Adriana Munteanu  
[adriana.munteanu@rzb.ro](mailto:adriana.munteanu@rzb.ro)

#### **Grup Retail 12**

Contact: Lucian Lungoci  
[lucian.lungoci@rzb.ro](mailto:lucian.lungoci@rzb.ro)

#### **Sucursala Iași**

Șos. Națională nr. 23  
 Iași  
 Tel.: (+40 232) 210 130  
 (+40 232) 215 965  
 Fax: (+40 232) 215 957  
 Contact: Cornel Emanuel Scripcă  
[cornel-emanuel.scripca@rzb.ro](mailto:cornel-emanuel.scripca@rzb.ro)

### Sucursala Suceava

B-dul George Enescu nr. 16  
Suceava  
Tel.: (+40 230) 207 300  
(+40 230) 207 305  
Fax: (+40 230) 207 331  
Contact: Gheorghe Moroșan  
[gheorghe.morosan@rzb.ro](mailto:gheorghe.morosan@rzb.ro)

### Grup Retail 13

Contact: Sorin Potolea  
[sorin.potolea@rzb.ro](mailto:sorin.potolea@rzb.ro)

### Sucursala Neamț

Piața Ștefan cel Mare nr. 3  
Piatra Neamț  
Tel.: (+40 233) 206 400  
Fax: (+40 233) 212 287  
(+40 233) 232 292  
Contact: Bogdan Viorel  
Negura  
[bogdan-viorel.negura@rzb.ro](mailto:bogdan-viorel.negura@rzb.ro)

### Sucursala Botoșani

Calea Națională nr. 68  
Botoșani  
Tel.: (+40 231) 511 356  
(+40 231) 607 300  
Fax: (+40 231) 607 340  
Contact: Mihai Gabriel Luta  
[mihai-gabriel.luta@rzb.ro](mailto:mihai-gabriel.luta@rzb.ro)

### Regiunea Retail

#### DUNAREA-MAREA NEAGRĂ

Str. Calea Călărașilor nr. 34  
Brăila  
Tel.: (+40 239) 606 120  
Fax: (+40 239) 615 161  
Contact: Daniel Lascu  
[daniel.lascu@rzb.ro](mailto:daniel.lascu@rzb.ro)

### Grup Retail 14

Contact: Adriana Țiolan  
[adriana.tiolan@rzb.ro](mailto:adriana.tiolan@rzb.ro)

### Sucursala Tulcea

Str. Griviței nr. 19  
Tulcea  
Tel.: (+40 240) 513 636  
Fax: (+40 240) 516 577

Contact: Otilia Trandafiroșu  
[otilia.trandafirosu@rzb.ro](mailto:otilia.trandafirosu@rzb.ro)

### Sucursala Galați

Str. Brăilei nr. 31  
Galați  
Tel.: (+40 236) 410 550  
Fax: (+40 236) 460 180  
Contact: Daniela Manciuța  
[daniela.manciuța@rzb.ro](mailto:daniela.manciuța@rzb.ro)

### Grup Retail 15

Contact: Ileana Dumitrache  
[ileana.dumitrache@rzb.ro](mailto:ileana.dumitrache@rzb.ro)

### Sucursala Constanța

Str. Traian nr. 51  
Constanța  
Tel.: (+40 241) 606 300  
Fax: (+40 241) 619 868  
Contact: Mariana Barde  
[mariana.barde@rzb.ro](mailto:mariana.barde@rzb.ro)

### Grup Retail 16

Contact: Angelo-Florin Andrei  
[angelo-florin.andrei@rzb.ro](mailto:angelo-florin.andrei@rzb.ro)

### Sucursala Brăila

Str. Calea Călărașilor nr. 34  
Brăila  
Tel.: (+40 239) 606 120  
Fax: (+40 239) 615 161  
Contact: Marioara Stoian  
[marioara.stoian@rzb.ro](mailto:marioara.stoian@rzb.ro)

### Sucursala Călărași

Str. Progresului nr. 27, bl BBB  
Călărași  
Tel.: (+40 242) 312 620  
Fax: (+40 242) 312 438  
Contact: Ileana Flueraș  
[ileana.flueras@rzb.ro](mailto:ileana.flueras@rzb.ro)

### Sucursala Ialomița

B-dul Chimiei nr. 13  
Slobozia  
Tel.: (+40 243) 212 822  
Fax: (+40 243) 230 106  
Contact: Ana Zahiu  
[ana.zahiu@rzb.ro](mailto:ana.zahiu@rzb.ro)

### Regiunea Retail

#### ȚARA ROMÂNEASCĂ

Calea Victoriei nr 155, bl D1,  
tronson 6, parter, sector 1,  
București  
Tel.: (+40 21) 209 36 00  
Fax: (+40 21) 316 75 80  
Contact: Sandi Țăranu  
[sandi.taranu@rzb.ro](mailto:sandi.taranu@rzb.ro)

### Grup Retail 17

Contact: Sorin Vasiliu  
[sorin.vasiliu@rzb.ro](mailto:sorin.vasiliu@rzb.ro)

### Sucursala Dâmbovița

Str. Calea Domnească nr. 227  
Târgoviște  
Tel.: (+40 245) 206 300  
Fax: (+40 245) 206 324  
Contact: Robert Dobre  
[robert.dobre@rzb.ro](mailto:robert.dobre@rzb.ro)

### Sucursala Prahova

Str. Unirii nr. 2  
Ploiești  
Tel.: (+40 244) 406 400  
Fax: (+40 244) 521 086  
Contact: Denisa Ghinescu  
[denisa.ghinescu@rzb.ro](mailto:denisa.ghinescu@rzb.ro)

### Grup Retail 18

Contact: Dumitru Paraschiv  
[dumitru.paraschiv@rzb.ro](mailto:dumitru.paraschiv@rzb.ro)

### Sucursala Dolj

Str. Frații Buzești nr. 17  
Craiova  
Tel.: (+40 251) 307 300  
Fax: (+40 251) 533 333  
Contact: Cătălin Ramon  
Popescu  
[catalin-ramon.popescu@rzb.ro](mailto:catalin-ramon.popescu@rzb.ro)

### Sucursala Olt

Str. Tudor Vladimirescu nr. 1-3  
Slatina  
Tel.: (+40 249) 430 901  
Fax: (+40 249) 430 887  
Contact: Ion Dușu  
[ion.dutu@rzb.ro](mailto:ion.dutu@rzb.ro)

**Grup Retail 19**

Contact: Ionel Carabulea  
[ionel.carabulea@rzb.ro](mailto:ionel.carabulea@rzb.ro)

**Sucursala Gorj**

Str. Tudor Vladimirescu nr. 17  
Târgu Jiu  
Tel.: (+40 253) 206 301  
(+40 253) 206 300  
Fax: (+40 253) 206 325  
Contact: Ștefan Cosmin Cazan  
[stefan-cosmin.cazan@rzb.ro](mailto:stefan-cosmin.cazan@rzb.ro)

**Sucursala Mehedinți**

B-dul Tudor Vladimirescu nr.  
125-127  
Drobeta Turnu Severin  
Tel.: (+40 252) 314 152  
Fax: (+40 252) 316 080  
Contact: Rareș Meca  
[rares.meca@rzb.ro](mailto:rares.meca@rzb.ro)

**Grup Retail 20**

Contact: Viorel Teodorescu  
[viorel.teodorescu@rzb.ro](mailto:viorel.teodorescu@rzb.ro)

**Sucursala Argeș**

Str. Craiovei nr. 42, Pitești  
Tel.: (+40 248) 208 300  
Fax: (+40 248) 208 391  
Contact: Nicoleta Ionescu  
[nicoleta.ionescu@rzb.ro](mailto:nicoleta.ionescu@rzb.ro)

**Sucursala Vâlcea**

Str. Știrbei Vodă, bl. T1  
Râmnicu Vâlcea  
Tel.: (+40 250) 702 300  
Fax: (+40 250) 702 324  
Contact: Cristina Maria Olteanu  
[cristina-maria.olteanu@rzb.ro](mailto:cristina-maria.olteanu@rzb.ro)

**Grup Retail 21**

Contact: Victor Iosifescu  
[victor.iosifescu@rzb.ro](mailto:victor.iosifescu@rzb.ro)

**Sucursala Giurgiu**

Str. Portului bl. 32, Giurgiu  
Tel.: (+40 246) 211 006  
Fax: (+40 246) 211 885  
Contact: Roxana Dogaru  
[roxana.dogaru@rzb.ro](mailto:roxana.dogaru@rzb.ro)

**Sucursala Teleorman**

Str. Av. Al. Colfescu nr. 63  
Alexandria  
Tel.: (+40 247) 317 426  
Fax: (+40 247) 317 423  
Contact: Marioara Vidrighin  
[marioara.vidrighin@rzb.ro](mailto:marioara.vidrighin@rzb.ro)

**Regiunea Retail BUCUREȘTI**

Calea Victoriei nr 155, bl D1,  
tronson 6, parter, sector 1,  
București  
Tel.: (+40 21) 209 36 00  
Fax: (+40 21) 316 75 80  
Contact: Dindar Bactali  
[dindar.bactali@rzb.ro](mailto:dindar.bactali@rzb.ro)

**Grup Retail 22**

Contact: Dan Bold  
[dan.bold@rzb.ro](mailto:dan.bold@rzb.ro)

**Sucursala București**

Calea Victoriei nr 155, bl D1,  
tronson 6, parter, sector 1,  
București  
Tel.: (+40 21) 209 36 00  
Fax: (+40 21) 316 75 80  
Contact: Bogdan Ștefan  
[bogdan.stefan@rzb.ro](mailto:bogdan.stefan@rzb.ro)

**Grup Retail 23**

Contact: Daniela Săvulescu  
[daniela.savulescu@rzb.ro](mailto:daniela.savulescu@rzb.ro)

**Agenția Brătianu**

B-dul Bratianu nr 35, bl 11 C  
București  
Tel.: (+40 21) 319 39 50  
(+40 21) 319 39 51  
Fax: (+40 21) 319 39 54  
Contact: Raluca Georgeta  
Niculescu  
[raluca-georgeta.niculescu@rzb.ro](mailto:raluca-georgeta.niculescu@rzb.ro)

**Grup Retail 24**

Contact: Andreea Roxana Andrei  
[andreea-roxana.andrei@rzb.ro](mailto:andreea-roxana.andrei@rzb.ro)

**Agenția Victoria**

Calea Victoriei nr 21, sector 3,  
corp B,  
tip S+P+M, București  
Tel.: (+40 21) 310 12 10  
Fax: (+40 21) 310 12 25  
Contact: Mirela Mariana Sorescu  
[mirela-mariana.sorescu@rzb.ro](mailto:mirela-mariana.sorescu@rzb.ro)

**Grup Retail 25**

Contact: Vasile Baicu  
[vasile.baicu@rzb.ro](mailto:vasile.baicu@rzb.ro)

**Agenția Vitan**

Piața Alba Iulia nr 1, sector 3  
București  
Tel.: (+40 21) 320 40 24  
(+40 21) 320 40 36  
Fax: (+40 21) 320 40 63  
Contact: Roxana Palade  
[roxana.palade@rzb.ro](mailto:roxana.palade@rzb.ro)

**Unități speciale in credite  
ipotecare**

**RAIFFEISEN BANK – CASA TA**  
Contact: Ana Bunghez  
[ana.bunghez@rzb.ro](mailto:ana.bunghez@rzb.ro)

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

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3  
Brașov  
Tel.: (+40 268) 308 326  
(+40 268) 308 350  
Fax: (+40 268) 308 340  
Contact: Radu Lupu  
[radu.lupu@rzb.ro](mailto:radu.lupu@rzb.ro)

**Centrul Regional  
Corporatist București**

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

**Centrul Regional  
Corporatist Cluj**

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

**Centrul Regional  
Corporatist Constanța**

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

**Centrul Regional  
Corporatist Dolj**

Str. Craiovei nr. 42. Pitești  
Tel.: (+40 248) 208 300  
Fax: (+40 248) 208 391  
Contact: Ion Popescu  
[ion.popescu-ag@rzb.ro](mailto:ion.popescu-ag@rzb.ro)

**Centrul Regional  
Corporatist Iași**

Șos. Națională nr.23. Iași  
Tel.: (+40 232) 210 130  
Fax: (+40 232) 215 957  
Contact: Dorin Gheorghe  
Tudose  
[gheorghe.tudose@rzb.ro](mailto:gheorghe.tudose@rzb.ro)

**Centrul Regional  
Corporatist Prahova**

Str. Unirii nr. 2, Ploiești

Tel.: (+40 244) 406 415  
Fax: (+40 244) 521 086  
Contact: Angela Mitu  
[angela.mitu@rzb.ro](mailto:angela.mitu@rzb.ro)

**Centrul Regional  
Corporatist Timiș**

Str. Circumvalațiunii nr. 8-12  
Timișoara  
Tel.: (+40 256) 242 180  
Fax: (+40 256) 242 281  
Contact: Dan Cunicel  
[dan.cunicel@rzb.ro](mailto:dan.cunicel@rzb.ro)

**Raiffeisen Bank –  
Reprezentanța Moldova**

B-dul Ștefan cel Mare 65,  
Chișinău  
Moldova, MD-2001  
Tel.: +373 22 27 93 31  
Fax: +373 22 27 93 43  
Contact: Victor Bodiu  
[victor.bodiu@rzb.md](mailto:victor.bodiu@rzb.md)

**Raiffeisen Banca pentru  
Locuințe**

Str. Nicolae Caramfil nr. 79  
O.P. 52, C.P. 65, București  
Tel.: (+40 21) 233 30 00  
Fax: (+40 21) 233 19 35  
Contact: Alexandru Ciobanu  
[info@railoc.ro](mailto:info@railoc.ro)

**Raiffeisen Capital &  
Investment**

Piața Charles de Gaulle nr. 15  
Cod 011857, sector 1,

București

Tel.: (+40 21) 306 12 32;  
Fax: (+40 21) 230 06 84  
Contact: Dana Mirela Ionescu  
[dana-mirela.ionescu@rzb.ro](mailto:dana-mirela.ionescu@rzb.ro)

**Raiffeisen Investment  
România**

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

**Raiffeisen Asset  
Management România**

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

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

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

---

**Echipa editorială a Raiffeisen Bank:**

Corina Vasile, Anca Hașegan, Carmen Ghiță, Alice Mihai, Elena Băidan, Suzana Csizsek

---

**Foto:** Horia Nicolescu

---

Va rugăm să vizitați [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) pentru ediția online a acestui Raport Anual.

---

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



