

Raport Anual 2011



**Raiffeisen
BANK**

Reușim împreună.



Principalii indicatori financiari

Situații financiare consolidate conform IFRS/IAS

	2011*	2010*	Modificare procentuală
	EUR '000	EUR '000	
Contul de profit și pierdere			
Venit net din dobânzi	251.353	218.665	15%
Venit net din comisioane	146.122	164.392	-11%
Profit din tranzacționare	48.869	35.129	39%
Cheltuieli administrative	(287.546)	(288.947)	-0,5%
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	119.417	106.510	12%
Profit/(pierdere) după impozitare, dar înainte de câștigul net din vânzarea activității întrerupte	100.919	91.189	11%
Profitul net al exercițiului financiar	100.919	91.189	11%
Acțiuni ordinare	12.000.000.000	11.962.586.385	0%
Câștiguri pe acțiune (în EUR/acțiune)	0,0084	0,0076	10%
Bilanț			
Credite și avansuri acordate băncilor (incluzând și plasamente la bănci)	163.046	145.105	12%
Credite și avansuri acordate clienților	3.436.358	2.920.516	18%
Depozite de la bănci	295.412	106.249	178%
Credite de la bănci	434.629	549.030	-21%
Depozite de la clienți	3.969.783	3.683.013	8%
Capitaluri proprii (inclusiv interese minoritare și profit)	626.205	567.689	10%
Total bilanț	5.619.559	5.179.632	8%
Informații regulatorii			
Active ponderate cu riscul, inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	
Total fonduri proprii	N/A	N/A	
Total cerințe fonduri proprii	N/A	N/A	
Rata de acoperire a excedentului	N/A	N/A	
Rata capitalului de bază (Tier 1), inclusiv riscul de piață	N/A	N/A	
Rata fondurilor proprii	N/A	N/A	
Indicatori de performanță			
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) înainte de impozitare	20%	19,61%	2%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) după impozitare	16,91%	16,79%	0%
Rata cost/venit	63,20%	65,27%	-3%
Rentabilitatea activelor (ROA) înainte de impozitare	2,21%	2,13%	4%
Rata risc/câștig	19,39%	23,06%	-16%
Resurse			
Număr angajați	6.882	6.880	
Unități bancare	543	540	

*Conversie informativă, neauditată

Cuprins

Principalii indicatori financiari	2
Cuvânt înainte și prezentarea Grupului	4
Cuvânt înainte	5
Conducerea Raiffeisen Bank	7
Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.	8
Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen Bank International	10
Repere 2011	12
Responsabilitate corporativă	16
Raportul Conducerii	20
Climatul economic	21
Evoluții la nivelul sistemului bancar	23
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România	26
Resurse Umane	29
Managementul Riscului	32
Raportul Diviziilor	34
Corporate Banking	35
Retail Banking	39
Trezorerie și Piețe de Capital	43
Participații	49
Situații Financiare Consolidate	50
Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare	52
Raportul Auditorului Independent	53
Situația consolidată a rezultatului global	55
Situația consolidată a poziției financiare	56
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	57
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	58
Analiza numerarului și a echivalentelor de numerar	59
Note la situațiile financiare consolidate	60-122
Adrese și persoane de contact	123
Grupul Raiffeisen Bank International	124
Grupul Raiffeisen în România	128

Cuvânt înainte și prezentarea Grupului



Raiffeisen
COMUNITAȚI

Cuvânt înainte



Anul 2011 a fost marcat de dificultățile zonei Euro, care au pus sub semnul întrebării economiile țărilor din Uniunea Europeană, băncile europene și, indirect, subsidiarele lor din Europa Centrală și de Est (ECE). Am fost martorii unei contagiuni la nivel de percepție, deși în cifrele fundamentale, criza datoriilor suverane s-a limitat la Grecia și, într-o formă mai puțin gravă, la țările PIIGS.

S-a spus că alte țări, expuse prin subsidiarele băncilor către economiile din ECE, se confruntă cu riscuri foarte mari. Austria, țara de origine a acționarului nostru majoritar, a fost sub o astfel de presiune și până la urmă a pierdut ratingul "triplu A" de la S&P. Rezultatele grupului Raiffeisen Bank International contrazic însă percepția analiștilor: cu un profit brut de aproape 1,4 miliarde euro, RBI și subsidiarele sale au arătat că realitatea din teren este alta.

Rezultatele Raiffeisen Bank confirmă faptul că, mai ales în condiții economice mai puțin favorabile, realitatea locală poate diferi semnificativ de aprecierile generale, de la distanță, a situației. Banca noastră a reușit să încheie anul 2011 cu un profit net de 96 milioane euro, în creștere cu 16% față de rezultatul anului precedent. Avem creșteri pe partea de creditare pe toate segmentele; aș sublinia în special creșterea cu 26% a portofoliului de credite acordate segmentului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), în contextul în care tot felul de voci au spus că băncile nu creditează IMM-urile.

De asemenea, depozitele de la clienți au crescut în ansamblu cu 7%, iar depozitele persoanelor fizice au crescut chiar mai mult, cu 15%. Acest rezultat indică buna reputație a băncii noastre pe piața locală, dat fiind că nu ne-am propus să plătim dobânzile cele mai mari, ci mai degrabă să asigurăm dobânzi rezonabile atât pentru depozite, cât și pentru credite.

Am continuat în 2011 să investim în servicii inovative și în produse noi. În noiembrie anul trecut am lansat SmartMobile, noul nostru serviciu de mobile banking, care avea deja la sfârșitul anului aproape 10.000 de utilizatori. În iunie am lansat cardul co-brand cu SMURD, dând astfel posibilitatea clienților noștri să contribuie la strângerea de fonduri pentru un serviciu care salvează vieți cu fiecare cumpărătură plătită cu cardul la comercianți. Am pus la dispoziția companiilor, în special IMM-uri, linii speciale de creditare pentru proiecte de creștere a eficienței energetice – capitol la care România în general este deficitară - dar și linii de credite cu co-garantare, adecvate în special IMM-urilor care se confruntă atât cu lipsa garanțiilor cât și cu costuri relativ mari ale creditelor.

Tentația suprareglementării

Pentru a discuta despre anul 2012, trebuie să ne întoarcem la nivel european. În momentul în care erau la apogeu temerile privind capacitatea zonei euro de a rezista unei încetări de plăți din partea Greciei (care, datorită acțiunilor concertate politice și financiare, a fost evitată), Autoritatea Bancară Europeană a luat în 2011 o decizie radicală: a cerut unui număr de 71 de bănci europene considerate sistematice ca, până la jumătatea anului 2012, să majoreze rata de acoperire a capitalului tier 1 la 9%. Pentru a arăta cât de drastică este o asemenea cerință, reamintesc că, în termenii acordului Basel III, o asemenea rată (8,5%) ar fi trebuit treptat atinsă până în anul 2018.

La nivel național, restricțiile în ceea ce privește creditarea populației au fost incluse în Regulamentul 24/2011, care își va produce efectele în 2012. S-a spus și despre această măsură că va frâna creditarea; opinia mea este că cererea de credite din partea populației se va menține scăzută din cauză că nivelul de încredere este în continuare scăzut, și atunci conduita foarte prudentă se va păstra. În privința limitării riscurilor asumate de bănci și prevenirea excesului de îndatorare a populației, nici de această dată nu cred că reglementarea va avea un impact major, având în vedere că în ultimii ani majoritatea băncilor au devenit oricum mai prudente. În ceea ce ne privește, avem o experiență ceva mai îndelungată în materie de prudență și administrare a riscurilor, datând din anii exuberanți ai creditării; o dovedesc nivelul mai scăzut de credite neperformante față de media pieței, precum și cheltuielile cu provizioanele, care s-au menținut la un nivel similar cu cel al anului trecut.

Există în continuare, atât la nivel european, cât și național, tendința și, aș spune, tentația supra-reglementării și supra-taxării industriei financiar-bancare. Sper că decidenții vor cântări cu atenție impactul negativ pe care eventualele măsuri din această categorie l-ar avea asupra unei economii slăbite de recesiune și incertitudini.

Optimism moderat pentru 2012

Este pentru al doilea an consecutiv când folosesc sintagma "optimism moderat"; cred că va caracteriza anul 2012 în aceeași măsură în care a fost potrivită pentru anul trecut. Estimăm o creștere economică modestă în România, de circa 0,5%, în condițiile în care multe țări din UE, partenerul nostru comercial principal, vor înregistra ușoare scăderi de produs intern brut. Echilibrele macroeconomice câștigate cu costuri sociale ridicate în ultimii ani se mențin în continuare fragile.

Provocarea cea mai mare pentru mediile politic și economic rămâne recâștigarea încrederii populației. Segmentele de companii mari și medii, dar și IMM-urile, vor continua să susțină cererea de credite și investițiile.

În același timp, sunt posibile schimbări de acționariat și strategii în sistemul bancar, pe o piață care nu mai permite o strategie de bancă universală decât pentru jucătorii relativ mari.

Raiffeisen Bank va continua în 2012 să simplifice procesele interne, cu scopul clar de a deservi mai bine clienții; eficiența și controlul strict al costurilor rămân cuvinte de ordine și anul acesta. Vom continua să adaptăm produsele și serviciile noastre la nevoile fiecărui segment în parte.

În concluzie, nu ne așteptăm la un an ușor, dar cred că suntem bine poziționați să îl încheiem cu rezultate bune.

Mulțumirile mele se îndreaptă în primul rând către echipa Raiffeisen Bank pentru efortul susținut în 2011. De asemenea, le mulțumesc clienților noștri din toate segmentele pentru încredere și sugestiile de îmbunătățire a serviciilor, și acționarilor noștri pentru susținere.

Steven van Groningen
Președinte & CEO



Conducerea Raiffeisen Bank

Componența Consiliului de Supraveghere
la 31 martie 2012:

Herbert Stepic – Președinte al Consiliului de Supraveghere

Martin Grüll – Membru

Peter Lennkh – Membru

Răzvan Munteanu – Membru

Ileana-Anca Ioan – Membru independent

Componența Directoratului la 31 martie 2012:

Steven van Groningen – Președinte

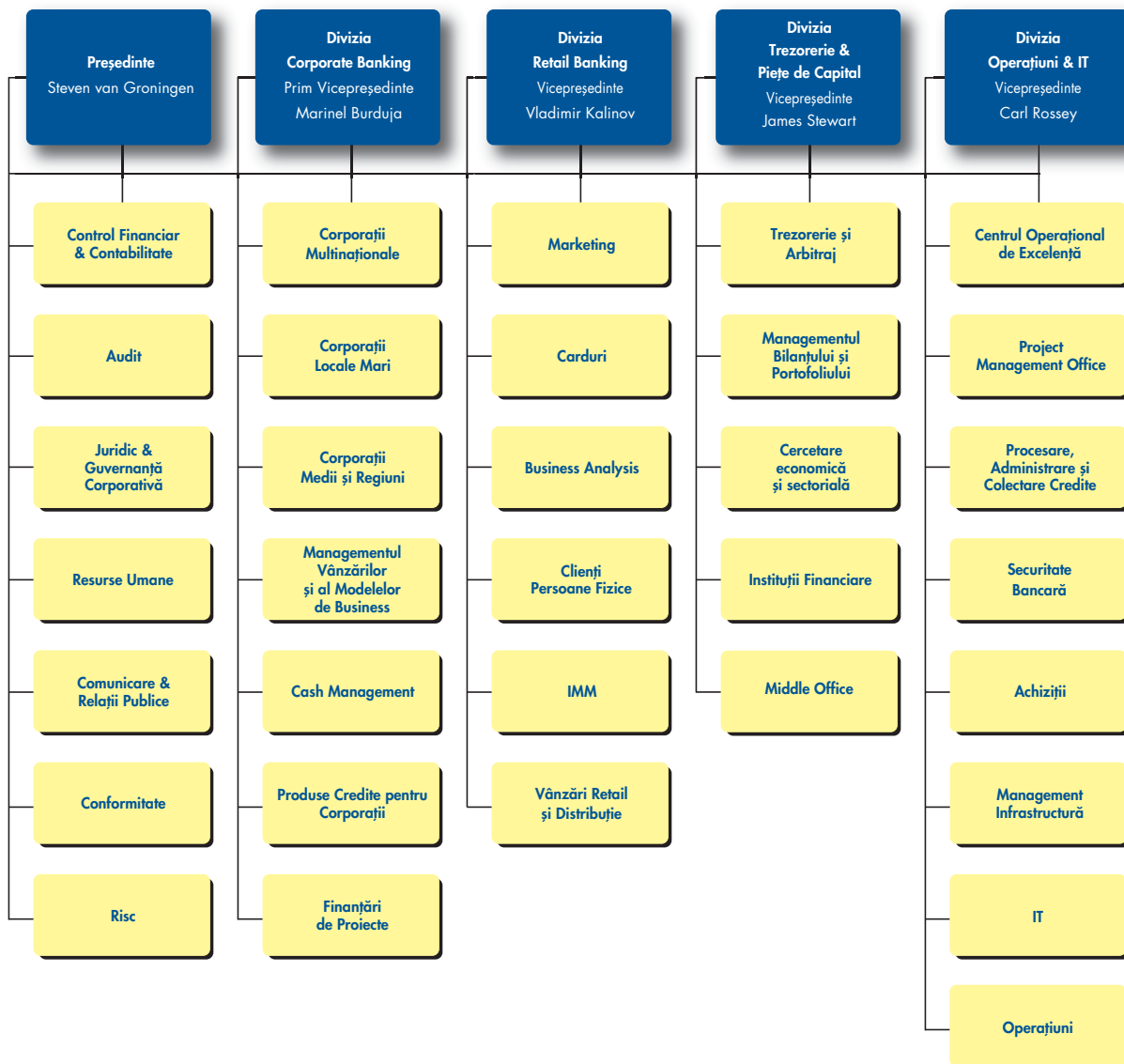
Marinel Burduja – Prim-Vicepreședinte,
Divizia Corporate Banking

Vladimir Kalinov – Vicepreședinte, Divizia Retail Banking

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

Carl Rossey – Vicepreședinte, Divizia Operațiuni și IT

Structura Raiffeisen Bank la 31 martie 2012*



Raportul Consiliului de Supraveghere al Raiffeisen Bank S.A.



Doamnelor și domnilor,

2011 a fost încă un an bogat în evenimente. Evoluția situației din Europa, și mai ales din statele de la periferia zonei euro, și-a pus amprenta asupra grupului condus de Raiffeisen Bank International AG (RBI), banca mamă a Raiffeisen Bank S.A. Deși expunerea noastră pe aceste state a fost dintotdeauna scăzută și nu am fost direct afectați, nici noi nu am reușit să evităm efectele crizei datoriilor suverane

RBI și băncile în general au de a face cu o mulțime de reguli noi. Totuși, din punctul nostru de vedere, acestea sunt introduse într-un moment inoportun și într-un ritm mult prea alert. Reglementările Autorității Bancare Europene (ABE), publicate la sfârșitul lunii octombrie, conform cărora băncile trebuie să atingă o rată de adecvare a capitalului de rang 1 de 9% până la sfârșitul lunii iunie 2012, pun sub presiune numeroase bănci din Europa. Cu toate acestea, noi - mai precis Grupul RZB - suntem pregătiți să facem față acestor exigențe. În acest scop, am pregătit un pachet consistent de măsuri, constând în numeroase inițiative individuale. Pe lângă acestea, suntem în situația privilegiată de a face profit, ceea ce ne întărește valoarea capitalului. În consecință, suntem capabili să îndeplinim noile cerințe prin resurse proprii.

Îndeplinind limita impusă de ABE, RBI atinge și rata de adecvare a capitalului de 7% menționată în Acordul Basel III, normă care, conform autorităților austriece, este obligatorie de la începutul anului 2013, mai devreme decât era prevăzut inițial. Mai mult decât atât, autoritățile austriece au impus băncilor care operează în Europa centrală și de est un sistem de indicatori care prevede stabilirea unui echilibru între fondurile atrase din alte surse decât cele provenite de la acționarul principal și credite. Noi nu considerăm o restricție majoră îndrumarea conform căreia, în ECE, pentru fiecare 100 EUR atrași în depozite (incluzând și alte câteva surse de finanțare), trebuie să împrumutăm doar 110 EUR. Creșterea creditării va fi cel mai probabil moderată în următorii ani, având în vedere că aceasta este direct legată de creșterea economică. Analizând ratele de creștere, trebuie să facem distincție între piețe. În timp ce în zona euro ne confruntăm cu o reală criză politică și de sistem, în Europa centrală și de est tendința de creștere economică se menține. Această regiune este și va continua să fie motorul de creștere al Europei. Chiar dacă rata de creștere economică în regiunea ECE scade de la 3,7% în 2011 la 2,6% în 2012, cifrele sunt mai mari decât cele înregistrate în zona euro. Pentru noi, aceasta nu este o perspectivă rea.

În aceste condiții dificile, Grupul RBI a generat un profit înainte de impozitare de 1,37 miliarde EUR, un rezultat bun cu care ne putem mândri. Unul din factorii care au făcut acest rezultat posibil este reprezentat de faptul că piețele din Europa centrală și de est au continuat să înregistreze creșteri economice comparativ importante, ceea ce pentru noi a însemnat o îmbunătățire considerabilă a situației de risc. Rezultatul obținut confirmă soliditatea modelului nostru de afaceri, care ne va ajuta să fim în continuare foarte competitivi!

Așa cum demonstrează datele financiare înregistrate în 2011, Raiffeisen Bank S.A. a confirmat încă o dată corectitudinea strategiei sale și atitudinea prudentială pe care a manifestat-o echipa de conducere și pe parcursul acestui an dificil.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 29 aprilie 2011, acționarii Raiffeisen Bank S.A. au hotărât prelungirea mandatelor domnilor Herbert Stepic, Martin Gröll și Peter Lennkh în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere și numirea domnilor Karl Sevelda și Răzvan Munteanu în funcția de membri ai Consiliului de Supraveghere, doamna Anca Ioan continuându-și mandatul de membru independent.

Pe data de 2 mai 2011, Consiliul de Supraveghere a reconfirmat componența Directoratului, după cum urmează:

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

De asemenea, Consiliul de Supraveghere a stabilit structura Comitetului de Audit și a Comitetului de Remunerare. Doamna Anca Ioan, domnul Martin Gröll și domnul Peter Lennkh sunt membri ai Comitetului de Audit, în timp ce Comitetul de Remunerare este constituit din doamna Anca Ioan, domnul Herbert Stepic și domnul Martin Gröll.

În 2011, Consiliul de Supraveghere, condus de domnul Herbert Stepic, s-a reunit de cinci ori. Directoratul Raiffeisen Bank a oferit cu regularitate membrilor Consiliului de Supraveghere informații complete și la timp legate de aspecte de business relevante. În acest mod, Directoratul a ajutat Consiliul de Supraveghere să își îndeplinească responsabilitățile de supraveghere și control. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a oferit Directoratului tot sprijinul necesar pentru îndeplinirea obiectivelor ambițioase de creștere a valorii și rezultatelor Băncii, conform așteptărilor acționarilor.

Comitetul de Audit, condus de domnul Martin Gröll, a aprobat planurile de audit pe baza cărora a fost realizat auditul intern al Raiffeisen Bank S.A. De asemenea, a analizat rapoartele misiunilor de audit realizate în 2011 și a acceptat recomandările incluse în aceste rapoarte.

Comitetul de Remunerare, condus de domnul Herbert Stepic, a implementat decizia AGA nr. 5/29.04.2011 referitoare la remunerația anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului.

Consiliul de Supraveghere este de acord cu rapoartele Directoratului referitoare la situațiile financiare auditate ale Băncii aferente exercițiului financiar al anului 2011 (consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și individuale, întocmite în conformitate cu standardele locale de contabilitate) și cu propunerea acestuia privind repartizarea profitului.

Consiliul de Supraveghere adresează încă o dată mulțumiri membrilor Directoratului, echipei de conducere și întregului personal Raiffeisen Bank S.A. pentru munca depusă și dedicarea de care au dat dovadă în 2011 și îi asigură de toată aprecierea.

Din partea Consiliului de Supraveghere

Herbert Stepic
 Președinte



Scurtă prezentare a Grupului RZB și a Raiffeisen Bank International

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

Raiffeisen Bank S.A. (România) este subsidiara Raiffeisen Bank International AG (RBI), care activează, în principal, în Europa Centrală și de Est (inclusiv Austria). De aproape 25 de ani, RBI operează în regiunea Europei Centrale și de Est (ECE), unde deține astăzi o rețea formată din bănci subsidiare, companii de leasing și numeroși furnizori de servicii financiare prezentă pe 17 piețe. Ca bancă universală, RBI se situează printre băncile de top din regiune. Rolul important pe care-l are banca este dublat de brandul Raiffeisen, unul dintre cele mai recunoscute din zonă. Ca urmare a realinierii strategice din 2010, RBI s-a poziționat în ECE ca un grup bancar de retail și corporate, complet integrat. Banca nu are doar acces corespunzător la clienți corporate și retail, dar dispune și de o ofertă complexă de produse și servicii. La finalul anului 2011, aproximativ 56.000 de angajați deserveau în jur de 13,8 milioane de clienți prin intermediul a 2.915 unități bancare din ECE.

În Austria, RBI este una dintre cele mai mari bănci comerciale și de investiții. Deservește în primul rând clienți austrieci, dar și clienți internaționali și multinaționali care operează în ECE. Mai mult, RBI este reprezentată în centrele financiare internaționale și deține sucursale și reprezentanțe în Asia. În ansamblu, RBI are aproximativ 59.000 de angajați și deține active totale în valoare de aproape 147 miliarde EUR.

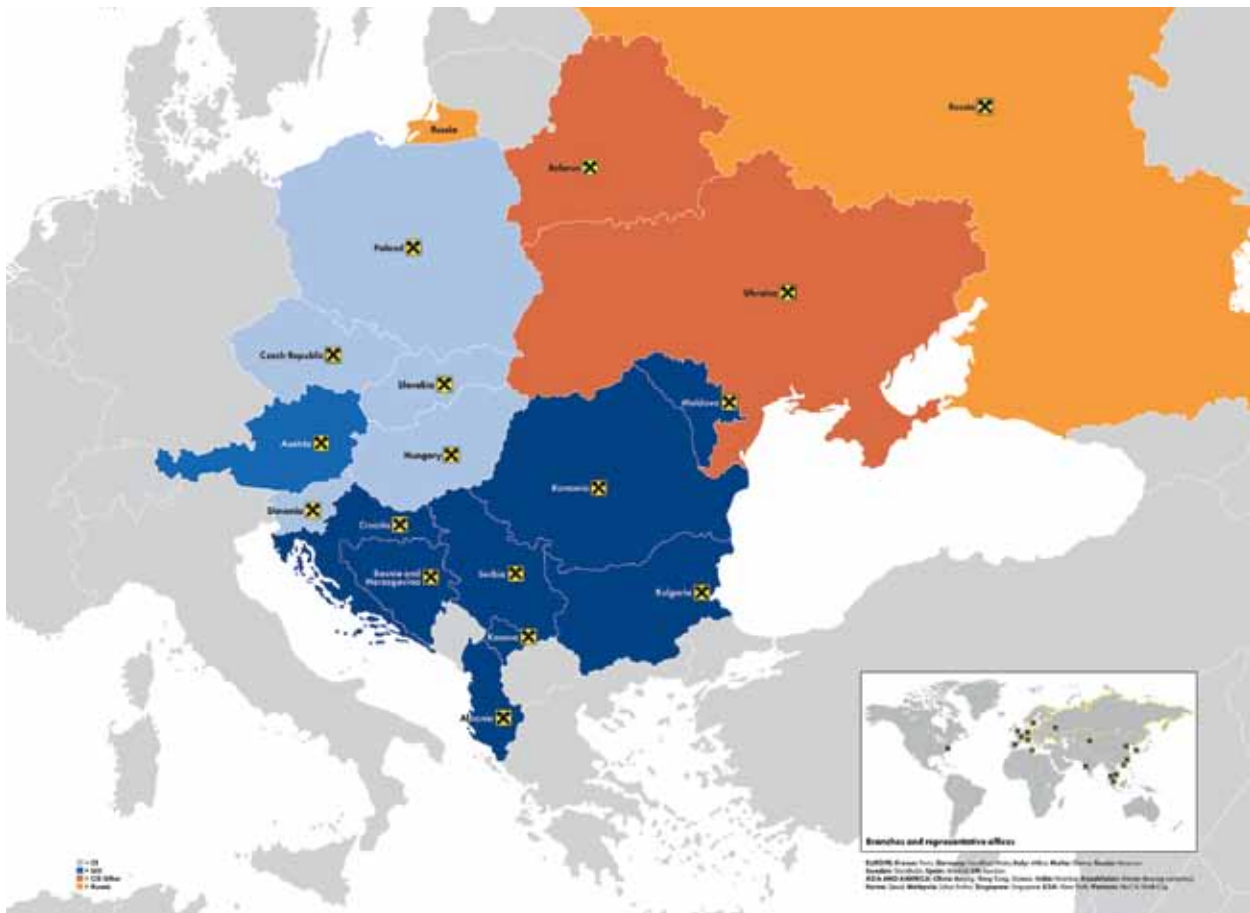
RBI își desfășoară activitatea în bănci subsidiare, prezente pe următoarele piețe din ECE:

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

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

Dezvoltarea RBI

RBI a fost fondată în octombrie 2010, în urma fuziunii Raiffeisen International cu principalele arii de business ale Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). Poziția RBI ca una dintre băncile de top din ECE (inclusiv Austria) a fost întărită prin această fuziune. RBI este listată la Bursa de Valori din Viena din data de 25 aprilie 2005 (până la data de 12 octombrie ca Raiffeisen International). Este reprezentată în câțiva dintre cei mai importanți indici internaționali și naționali, inclusiv ATX și



EURO STOXX. RZB a rămas principalul acționar după fuziune, deținând aproximativ 78,5% din acțiunile RBI, restul de 21,5% fiind acțiuni liber tranzacționabile.

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

125 de ani de Raiffeisen în Austria

Raiffeisen are rădăcini puternice în Austria, care datează de peste 125 de ani. Prima cooperativă de credit austriacă Raiffeisen a fost fondată în Mühldorf, un sat din Austria de Jos, în 1886. Cooperative locale au început curând să lucreze împreună și, pe rând, au fondat cooperative regionale marcând astfel începutul structurii multistratificate a organizației Raiffeisen. Acest lucru a ajutat nu numai la întărirea poziției lor pe piață, dar a contribuit și la un management și un control al riscului mai bune. Numeroase cooperative de produse și servicii au fost create pe fondul specializării și intergării crescânde ale pieței. La mijlocul anului 2011, Grupul Bancar Raiffeisen Austria (RBG), cel mai mare grup bancar al țării, administra 83,3 miliarde EUR din depozite de la clienții austrieci (excluzând economiile plasate la băncile de locuințe), din care aproximativ 50,3 miliarde EUR proveneau din conturi de economii. Cu o cotă de piață de 32,2%, RBG a continuat să-și întărească poziția de lider de piață în rândul băncilor din Austria. Cota de piață solidă a RBG provine dintr-o creștere organică sănătoasă.

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

Repere 2011




Raiffeisen
COMUNITĂȚI

Repere 2011

Ianuarie

- Raiffeisen Capital&Investment este liderul consorțiului de brokeri care intermediază listarea Fondului Proprietatea
- Raiffeisen Bank devine bancă participantă în cadrul programului "UE BERD Facilitate de Finanțare pentru Eficiența Energetică" prin contractarea unui credit de 10 milioane de euro de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare pentru finanțarea proiectelor durabile de eficiență energetică ale companiilor locale.

Februarie

- Raiffeisen Bank intră în programul „Prima Casă” și în 2011, cu un plafon acordat de 25 de milioane de euro.
- Raiffeisen Bank lansează serviciul Direct Debit pentru clienții Cosmote, devenind prima bancă din România care oferă serviciul de direct debit pentru toți operatorii naționali de telefonie fixă, mobilă, televiziune și internet.

Martie

- Raiffeisen Bank și Junior Achievement lansează programul de educație financiară pentru liceeni „ABCdar bancar” în 34 de orașe din țară;
- Raiffeisen Bank și Asociația Green Revolution inaugurează la București a doua ediție a programului de bike-sharing gratuit „l'Velo”, care din acest an oferă posibilitatea rezervării prin internet a bicicletelor, precum și închirierea și predarea lor printr-o metodă computerizată.
- Raiffeisen Bank lansează Creditul pentru Eficiență Energetică, pe baza Acordului încheiat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, adresat finanțării investițiilor ce conduc la eficientizarea consumului energetic pentru companii;
- Raiffeisen Bank lărgeste adresabilitatea produsului de factoring și către întreprinderile mici și mijlocii cu o cifră de afaceri anuală de până la 1 milion EUR;

Aprilie

- Raiffeisen Bank le oferă clienților săi persoane juridice un nou serviciu: Raportul de Monitorizare a Instrumentelor de Debit, util celor care își doresc să fie mereu informați asupra sumelor pe care urmează să le încaseze sau să le plătească, precum și asupra refuzurilor la plată primite.
- Raiffeisen Bank inaugurează prima agenție din București special dedicată clienților Premium Banking.
- Raiffeisen Bank și FC Steaua lansează un card de debit co-brand cu reduceri importante pentru toți suporterii clubului.
- Raiffeisen Bank oferă clienților IMM două noi produse de creditare (pentru finanțarea investițiilor și a capitalului de lucru), lansate pe baza Acordului de garantare încheiat cu Fondul European de Investiții, în cadrul inițiativei JEREMIE.



Cardul de debit Raiffeisen Bank SMURD



Fundația Internațională pentru Copii

Mai

- Raiffeisen Bank lansează platforma de dezbateri raiffeisencomunitati.ro, o premieră pentru sectorul bancar din România, adresată tuturor celor care vor să se implice în viața comunității și să-și spună punctul de vedere.
- Basmul Ivan Turbincă se joacă pe scena Teatrului ACT, într-un proiect din cadrul Raiffeisen Art Project.
- Raiffeisen Asset Management lansează fondul de investiții Raiffeisen RON Flexi destinat IMM-urilor, care vizează obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.
- Raiffeisen Bank oferă companiilor și grupurilor de companii care dețin conturi la mai multe bănci din țară sau din străinătate un nou serviciu specializat: Extrasul de cont centralizat.

Iunie

- Raiffeisen Bank și SMURD lansează un card de debit co-brand sub sigla MasterCard. O parte importantă din taxele și comisioanele rezultate în urma utilizării acestui card vor fi virate, lunar, în contul Fundației pentru SMURD.
- Raiffeisen Bank se numără printre cei zece membri fondatori ai Asociației Române de Factoring, având ca scop promovarea produselor și serviciilor din domeniu și implicarea în sfera de reglementări naționale și internaționale.

Iulie

- Raiffeisen Bank lansează Programul de granturi Raiffeisen Comunități - primul concurs online de proiecte susținut de o bancă din România, un program de finanțare a celor mai bune proiecte locale, de dimensiuni mici și medii, în comunitățile în care Raiffeisen Bank își desfășoară activitatea.
- Raiffeisen Bank este distinsă cu "Premiul pentru cea mai bună dinamică a creditării" pentru anul 2010, în cadrul Galei "Bancheri de Top".
- Raiffeisen Bank oferă clienților săi posibilitatea de a obține certificatul digital de semnătură electronică direct din unitățile sale.

August

- Raiffeisen Bank lansează, în cadrul programului "Din prietenie" o nouă inițiativă - "Descoperă orașul pe bicicletă!", prin care agențiile băncii incluse în proiect dispun de rasteluri cu locuri de parcare, precum și biciclete de închiriat gratis.



Lansare Premium Banking – Agenția Unirea din București



l'Velo Bike Day

Septembrie

- În premieră în România, Raiffeisen Bank lansează un serviciu de consultanță financiară personalizată pentru clienții săi de top: "Raiffeisen PlanPersonal".
- Raiffeisen Bank lansează primul site cu trasee turistice urbane care pot fi făcute pe două roți: www.orasulpebicicleta.ro.

Octombrie

- Raiffeisen Bank susține, în calitate de sponsor principal, a patra ediție a Maratonului Internațional București, eveniment athletic de anvergură pentru amatori și profesioniști.
- Raiffeisen Bank oferă clienților posibilitatea de a plăti facturile de electricitate (ENEL) și telefon mobil (Orange) la bancomatele băncii, fără niciun comision.
- Raiffeisen Bank lansează ghiduri audio pentru utilizatorii „l'Velo” din București, Iași, Brașov, Cluj-Napoca și Constanța, care conțin descrieri ale unor trasee de parcurs pe bicicletă în cele 5 orașe.
- Raiffeisen Bank lansează serviciul Smart Mobile Banking, care le permite clienților efectuarea de operațiuni bancare multiple direct de pe telefonul mobil.

Noiembrie

- Raiffeisen Bank este partener principal al Festivalului de muzică de cameră "SoNoRo" care se desfășoară la București, Cluj și Iași, ajuns la cea de-a șasea ediție.
- Raiffeisen Bank este desemnată „Banca Anului” în cadrul galei "Financial Leaders Hall of Fame 2011" organizată de Business Arena Magazine.

Decembrie

- Raiffeisen Bank organizează, pentru a șasea oară, conferința „CerealExpert”. Evenimentul trasează tendințele business-ului cu cereale.
- Raiffeisen Bank organizează un concert de Crăciun adresat clienților corporații și de top, concert susținut de orchestra de cameră SoNoRo.
- Raiffeisen Bank este desemnată „Banca Anului” la Gala Premiilor Piața Financiară, în cadrul căreia au fost evidențiate realizările notabile din sectorul financiar al economiei.

Responsibilitate corporativă



Raiffeisen
COMUNITAȚI



Copiii cu autism merg la școală
Asociația „Învingem Autismul”

Responsabilitate corporativă

Pentru Raiffeisen Bank, o societate sustenabilă, în care generațiile viitoare să își poată atinge propriile obiective, înseamnă o societate în care există o preocupare constantă pentru un mediu mai curat, în care oamenii au un nivel crescut de educație generală și financiară și duc un stil de viață sănătos, o societate în care cultura și arta sunt promovate.

Fiind o companie prezentă în peste 200 de comunități urbane mici, medii și mari din toate regiunile țării, care deservește aproape două milioane de clienți, Raiffeisen Bank reprezintă una dintre forțele cheie din comunitate. Acest fapt este un motiv în plus să ne asumăm constant responsabilitatea de a influența pozitiv comunitățile în care ne desfășurăm activitatea, căci scopul final al politicilor de responsabilitate socială este de a reacționa la contextul local și de a facilita schimbarea acestuia în sensul dezvoltării sustenabile.

Raportul anual¹⁾ privind responsabilitatea corporativă își propune să pună la dispoziția tuturor celor interesați informații privind activitatea băncii dincolo de raportările financiare obligatorii. Pentru al treilea an consecutiv, raportul utilizează metodologia London Benchmarking Group (LBG)²⁾ în privința investițiilor în programe comunitare și pentru al doilea an modelul de raportare Global Reporting Initiative (GRI)³⁾ pentru indicatorii privind guvernarea corporativă și comportamentul economic și social al companiei.

În 2011 am extins raportarea pe indicatorii LBG, astfel încât să cuprindă și colectarea și interpretarea de date privind modul în care proiectele comunitare influențează compania. Acest instrument a permis Băncii să afle modul în care relaționează cu unul dintre grupurile cointeresate, și anume angajații săi implicați în acțiuni de voluntariat. În ceea ce privește raportarea GRI, anul acesta am îmbunătățit mecanismele interne pentru monitorizarea și raportarea datelor și am extins lista indicatorilor raportați. În continuare ne menținem la un nivel autodeclarat „C” de raportare pe model GRI.

Pentru anul 2012 ne propunem să creștem eficiența intervenției în comunitate, să avem mai mulți angajați implicați în programele noastre comunitare ca voluntari. În inițiativele de eficientizare a proceselor operaționale vom urmări în mod special reducerea consumurilor, mai ales de hârtie și de combustibili. De asemenea, vom promova în rândul clienților noștri atât metode de economisire a energiei și protecția mediului în activitatea de zi cu zi, cât și canalele electronice pentru tranzacțiile pe care le au de făcut prin intermediul băncii.

Principalele realizări ale anului 2011

- o Am inaugurat a doua ediție a programului de bike-sharing „l’Velo”; am lansat ghiduri audio cu trasee tematice pentru a fi parcurse pe bicicletă în cele 5 orașe în care există centre „l’Velo”; am organizat în București primul pentatlon dedicat bicicliștilor, “l’Velo Bike Day”;
- o Am lansat primul site cu trasee turistice urbane care pot fi făcute pe două roți: www.orasulpebicicleta.ro, primul site de turism urban pe bicicletă;
- o Am lansat platforma de dezbateri raiffeisencomunitati.ro, premieră pentru sectorul bancar din România;
- o Am lansat programul de granturi Raiffeisen Comunități prin care banca oferă finanțare proiectelor de dimensiuni mici și medii în comunitățile în care își desfășoară activitatea;
- o Am lansat programul de educație financiară „ABCdarul bancar” în licee din 34 de orașe;
- o Am lansat 2 carduri de debit co-brand cu SMURD și FC Steaua (programe de marketing comunitar);
- o Raiffeisen Bank a fost sponsorul principal al Maratonului Internațional București;

¹⁾ Informațiile prezentate în raport se referă la Raiffeisen Bank, cifre neconsolidate (fără a lua în calcul subsidiarele), iar informațiile financiare sunt conform standardelor IFRS.

²⁾ London Benchmarking Group (LBG) este un standard internațional de raportare pentru activitatea de investiție în comunitate a corporațiilor. Modelul LBG își concentrează atenția asupra proiectelor comunitare, asupra beneficiarilor dar și asupra nivelurilor de schimbare provocate în rândul acestora. Standardul este implementat în România prin facilitatorul de țară Asociația pentru Relații Comunitare. Detalii pe <http://lbg-romania.ro/>

³⁾ Global Reporting Initiative (GRI) este un standard internațional de raportare care evaluează nivelul de transparență în domeniul guvernării corporative, al comportamentului economic și social al companiilor. Detalii pe <http://www.globalreporting.org>.

- o Banca a susținut cel de al șaptelea turneu al campionatului Sport Arena Streetball;
- o Raiffeisen Bank a fost partener al celei de-a șasea ediții a festivalului de muzică de cameră "SoNoRo".

Profil organizațional

La sfârșitul anului 2011, Raiffeisen Bank avea 5.911 angajați, față de 6.099 în 2010. Ponderea femeilor în organizație rămâne la valori asemănătoare cu cele din anii anteriori (74%), la fel și media de vârstă a angajaților, care este de 35 de ani.

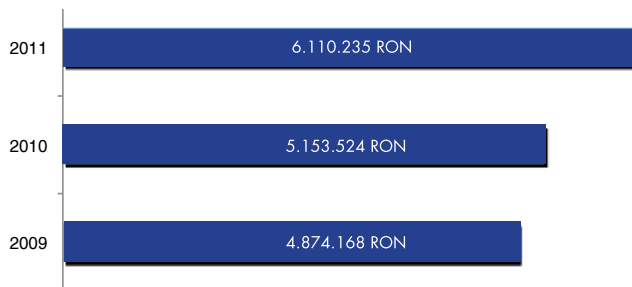
Raiffeisen Bank împărtășește convingerea că a avea angajați bine pregătiți profesional, motivați și implicați reprezintă un beneficiu real pentru Bancă. Din acest motiv, Banca a investit resurse semnificative și în anul 2011 în dezvoltarea capitalului uman din punct de vedere al cunoștințelor tehnice, abilităților profesionale și manageriale. Numărul mediu de ore de instruire pe angajat de top și middle management a fost de 65 de ore, iar la personalul de execuție de 51 de ore.

Impact în comunitate

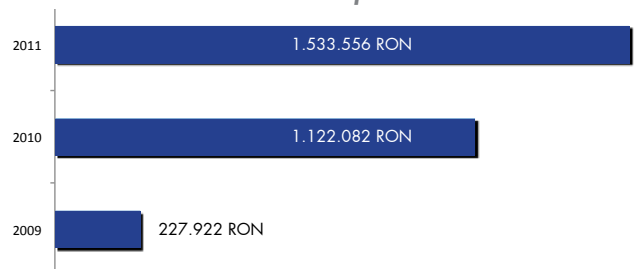
Datele de referință ale anului 2011

- 6.110.235⁴⁾ RON este suma investită de Raiffeisen Bank în programe comunitare, cu 19% mai mult față de anul precedent și cu 25% față de anul 2009;
- Suma totală investită în 2011 de Raiffeisen Bank împreună cu angajații, clienții și partenerii acesteia a fost de 7.643.791 RON, echivalentul a 0,4% din cifra de afaceri și 1,57% din profitul brut al Băncii pentru anul 2011;

Valoarea totală a contribuțiilor Raiffeisen Bank



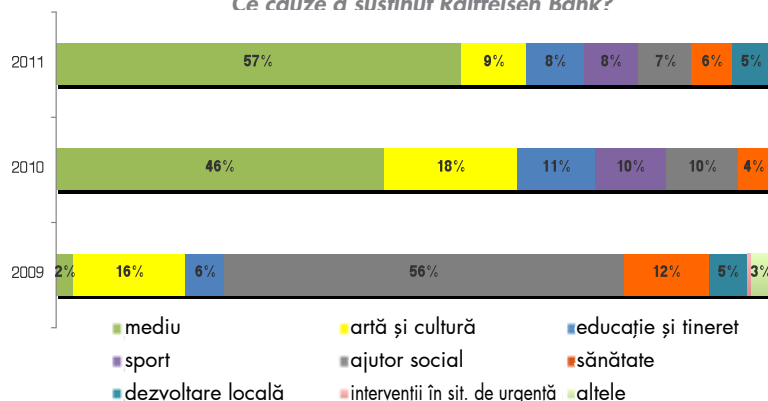
Volumul resurselor suplimentare atrase



- Valoarea resurselor suplimentare atrase (contribuții oferite de angajați sau atrase prin evenimente speciale) raportate în 2011 este cu o treime mai mare decât cea din anul 2010, ceea ce a condus la creșterea contribuției totale oferite de Bancă cu 25%;
- Peste 400.000 beneficiari au fost susținuți în cadrul proiectelor derulate de Bancă, cifră mai mare cu 40% față de valoarea anului anterior;
- Numărul angajaților Raiffeisen Bank care au desfășurat activități de voluntariat s-a triplat în anul 2011, astfel ei ajungând să reprezinte 4% din totalul angajaților Băncii. Totodată, aceștia au dedicat în medie o zi din timpul de lucru programelor comunitare. Valoarea timpului asociat activităților de voluntariat ale angajaților Raiffeisen Bank a crescut de aproape 4 ori față de anul precedent;
- Cauza care a mobilizat cele mai multe resurse ale companiei a fost protecția mediului, la fel ca în anii precedenți. Acest domeniu a cunoscut o evoluție spectaculoasă în cei trei ani de raportare, ajungând cauză definitorie pentru Bancă;

⁴⁾ Sumele au fost calculate la un curs mediu conform BNR pe 2011 de 4,2379 RON/1EUR.

Ce cauze a susținut Raiffeisen Bank?



Activități de voluntariat

	2011	2010
Număr total voluntari	227	86
Număr total de ore de voluntariat (în timpul orelor de lucru) (ore)	1.844	628
Valoarea totală a timpului asociat activităților de voluntariat (RON)	22.193	6.724

- Contribuțiile financiare reprezintă cea mai importantă investiție a Băncii, urmate de cele în natură, timp și costuri de management;
- Reducerea impactului activității Băncii asupra mediului înconjurător se realizează atât intern, prin politici responsabile, cât și extern, prin proiecte de implicare în comunitate.
 - Proiectele comunitare de mediu – l’Velo și StudentObike - vizează în principal promovarea mijloacelor nepoluante de transport, ca remediu pentru poluarea cauzată de trafic și sedentarismul specific mediului urban.
 - Măsuri responsabile de reducere a consumului intern de resurse:
 - reducerea consumului direct de combustibili prin monitorizarea strictă a folosirii flotei de autovehicule a Băncii și utilizarea, ori de câte ori a fost posibil, a sistemelor de teleconferință și videoconferință în locul deplasării;
 - reducerea consumului direct de energie electrică cu 5.88 GJ prin oprirea consumatorilor în afara orelor de program și instalarea de temporizatoare acolo unde a fost cazul
 - îmbunătățirea eficienței energetice prin instalarea de echipamente de încălzire, răcire și ventilație de maximă performanță și prin realizarea de izolații termice a unor clădiri;
 - optimizarea consumului de hârtie prin reducerea numărului de extrase de cont transmise lunar prin poștă către clienți și reorientarea acestora către canale electronice; în acest fel au fost economisite în ultimul trimestru al anului 2011 aproape 1 milion de coli A4, echivalentul a 120 copaci maturi.
 - În materie de reglementări interne și inițiative cu impact semnificativ la nivelul companiei și a grupurilor interesate, menționăm adoptarea și implementarea în 2011 a unei Politici de risc de mediu și social, care își propune să extindă monitorizarea activităților cu impact de mediu și social și către clienți și furnizori.

Eficiența proiectelor de responsabilitate corporativă în cifre

- În 2011 Raiffeisen Bank a avut o contribuție medie de 1.033 RON/244 EUR pentru fiecare angajat al său
- Pentru 1 beneficiar deservit în 2011, Raiffeisen Bank a investit resurse financiare, de timp și în natură, în valoare medie de 15 RON ⁵⁾
- Fiecare 1 RON investit de Raiffeisen Bank în programe comunitare a generat alți 0,25 RON prin inițiative de atragere de fonduri organizate de partenerii comunitari

⁵⁾ Resursele financiare, de timp și în natură investite de Raiffeisen Bank în 2010 au avut o valoare medie de 18 RON. Valoarea mai mică din 2011 se justifică prin faptul în acest an am avut o creștere cu 40% a numărului de beneficiari, în timp ce suma totală a contribuțiilor investite în comunitate a crescut cu 19%. Cum majoritatea beneficiarilor provin din parteneriatele strategice, aceleași ca și în anii anteriori, rezultă că proiectele comunitare au avut un impact asupra unui număr mai mare de beneficiari, cu resurse mai limitate investite de bancă.

Raportul Conducerii









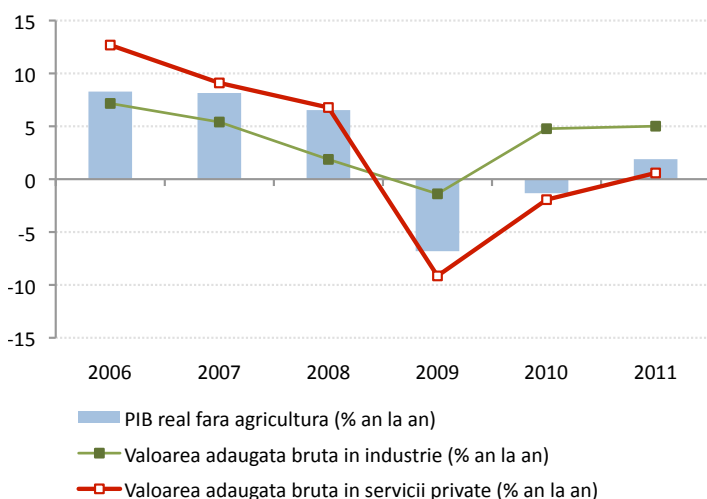
Raiffeisen
COMUNITĂȚI

Raportul Conducerii

Climatul economic

Activitatea economică a reintrat pe un trend ascendent la sfârșitul anului 2010. Totuși, în 2011 recuperarea a fost una lentă și inegal distribuită la nivelul sectoarelor economice. Cererea externă în creștere a avut un impact favorabil asupra sectoarelor exportatoare care au înregistrat o îmbunătățire a activității, continuând trendul pozitiv din 2010. Cererea internă a rămas însă slabă, în condițiile în care atât consumul, cât și investițiile au înregistrat ritmuri moderate de creștere în 2011, după o scădere amplă în 2009 și 2010. Astfel, recuperarea economică a fost mai puțin resimțită de firmele a căror activitate depinde de cererea internă. De asemenea, nici populația nu a resimțit-o foarte mult. Pe piața muncii s-a înregistrat numai o stabilizare a principalilor indicatori, fără a se observa o îmbunătățire evidentă a acestora. S-a înregistrat doar o creștere ușoară a salariului real mediu în economie, în timp ce rata șomajului a încetat să mai crească. Cea de-a doua jumătate a anului a fost marcată de încetinirea creșterii economice în Europa și de accentuarea tensiunilor și creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale. În acest context, perspectivele de creștere economică pentru anul 2012 au fost revizuite în scădere. Datorită condițiilor climatice favorabile, în anul 2011 s-a obținut o producție agricolă foarte bună. Cu o contribuție importantă din partea agriculturii, creșterea economică din 2011 s-a situat peste așteptările inițiale.

Evoluția activității economice pe sectoare



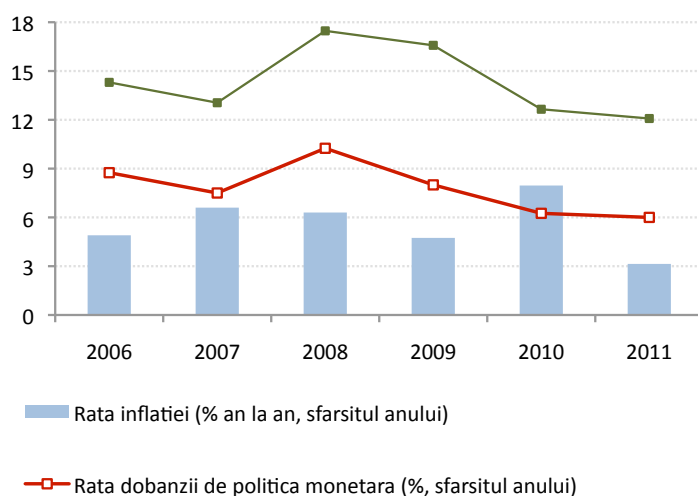
Sursa: Institutul Național de Statistică, Raiffeisen RESEARCH

Guvernul a demonstrat hotărâre în a continua procesul de consolidare fiscală prin menținerea unui control strict asupra cheltuielilor publice. În 2011 deficitul public consolidat a scăzut la 4,1% din PIB, de la 6,4% din PIB în 2010. România a finalizat cu succes acordurile financiare pe doi ani încheiate în 2009 cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană. Pentru a beneficia în continuare de ancora de credibilitate furnizată de către aceste acorduri, autoritățile române au hotărât să le prelungească cu încă doi ani, dar într-o formă preventivă (banii vor fi împrumutați numai în caz de necesitate). De fapt, de la sfârșitul anului 2010, România a devenit capabilă să acopere prin mijloace proprii necesarul de finanțare externă și a decis să renunțe la ultima tranșă din împrumutul de la FMI. Până la sfârșitul

anului 2011, România a îndeplinit în mod continuu jinteile cantitative negociate cu FMI și Comisia Europeană. Calitatea politicilor implementate de către autoritățile românești a fost recunoscută nu numai de FMI și Comisia Europeană, ci și de principalele agenții de rating și investitorii străini. În iulie 2011, agenția de rating Fitch a îmbunătățit ratingul de țară al României, poziționându-l din nou în categoria „rating de investiții”. În prima jumătate a anului, investitorii străini au arătat un interes ridicat pentru achiziționarea titlurilor de stat în lei, fără a se grăbi să își lichideze portofoliile deținute în a doua jumătate a anului, atunci când s-a înregistrat o creștere a aversiunii față de activele cu risc pe piața financiară globală. Leul a înregistrat o performanță mai bună comparativ cu celelalte monede din regiune, cursul de schimb fiind relativ stabil pe parcursul anului.

La sfârșitul anului 2011, rata anuală a inflației se situa la 3,1%, ceea ce reprezenta cel mai scăzut nivel din ultimele două decenii. Principalii factori care au determinat acest nivel scăzut al inflației au fost nivelul redus al inflației de bază (datorită cererii de consum scăzute) și scăderea prețurilor alimentare volatile (datorită producției agricole foarte bune). Rata redusă a inflației și perspectivele favorabile privind evoluția inflației (Banca Centrală prognozează menținerea ratei inflației în intervalul țintă la sfârșitul anului 2012) au creat spațiu Băncii Centrale pentru reducerea ratei dobânzii de politică monetară. Procesul de relaxare a politicii monetare a început în noiembrie 2011 când rata dobânzii de politică monetară a fost redusă cu 0,25%, ajungând la 6%. De asemenea, rata dobânzii de politică monetară a continuat să scadă cu 0,25% și în primele două luni ale anului 2012, ajungând la 5,5%. Pe piața interbancară, ratele dobânzii pentru maturitățile pe termen scurt au continuat să fie volatile în 2011, iar dinamica lor a reflectat evoluția aversiunii la risc pe piețele externe. Totuși, valorile medii anuale pentru ROBOR au fost mai scăzute în 2011 comparativ cu 2010 pentru toate maturitățile. O scădere marginală s-a înregistrat și în cazul ratelor dobânzii pentru creditele și depozitele în lei, în special în prima jumătate a anului.

Dinamica ratei inflației și a ratelor dobânzii



Sursa: Banca Națională a României, Raiffeisen RESEARCH

România: Principalii indicatori economici

	2007	2008	2009	2010	2011
Produsul Intern Brut – PIB (mld. EUR)	124,7	139,8	118,3	124,1	136,5
PIB real (% an la an)	6,3	7,3	-6,6	-1,6	2,5
Consum privat (% an la an)	12,0	9,0	-10,4	-0,4	1,4
Investiții private și publice (% an la an)	30,3	15,6	-28,1	-2,1	6,3
Volumul producției industriale (% an la an)	5,4	2,7	-5,5	5,5	5,6
Rata șomajului BIM (medie, %)	6,4	5,8	6,9	7,3	7,3
Salariul mediu brut lunar (în EUR)	418	478	435	452	471
Prețurile producției industriale (medie, % an la an)	8,1	15,3	1,9	6,3	8,9
Prețurile de consum (medie, % an la an)	4,8	7,9	5,6	6,1	5,8
Prețurile de consum (sf. an, % an la an)	6,6	6,3	4,7	8,0	3,1
Soldul bugetului public consolidat (% din PIB)	-3,1	-4,8	-7,3	-6,4	-4,1
Datoria publică (% din PIB)	12,8	13,4	23,6	30,5	33,4
Soldul contului curent (% din PIB)	-13,4	-11,6	-4,2	-4,4	-4,2
Datorie externă (% din PIB)	47,0	51,8	68,7	74,5	72,2
Investiții străine directe – fluxuri nete (% din PIB)	5,8	6,8	3,0	1,8	1,4
Rezervele valutare ale BNR (mld. EUR)	25,3	26,2	28,3	32,4	33,2
ROBOR 1 lună, medie, %	7,8	13,0	11,7	5,9	5,3
RON/EUR, medie anuală	3,34	3,68	4,24	4,21	4,24
RON/EUR, sfârșitul anului	3,61	3,99	4,23	4,28	4,32
RON/USD, medie anuală	2,44	2,52	3,05	3,18	3,05
RON/USD, sfârșitul anului	2,46	2,83	2,94	3,20	3,34

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

Evoluții la nivelul sistemului bancar

Tendențele înregistrate la nivelul activității sistemului bancar în anul 2011 au reflectat tiparul recuperării economice. Creditele acordate companiilor au înregistrat o dinamică mai rapidă comparativ cu cele acordate populației. Segmentul companiilor a fost primul care a resimțit revenirea economică și apetitul său pentru împrumuturi a fost mai ridicat decât cel al populației. În 2011 s-a înregistrat o creștere a soldului creditelor acordate companiilor atât în lei, cât și în valută (+12,6% pentru creditele în lei și +9,4% în echivalent euro pentru creditele în valută). Datorită poziției financiare fragile și a perspectivelor economice slabe, cererea populației pentru credite a rămas scăzută. Creditele de consum nou acordate au fost în continuare mai mici decât rambursările pentru creditele existente, iar soldul creditelor de consum a scăzut din nou în 2011 (-2,3% pentru creditele în RON și -4,6% în EUR, echivalent pentru creditele în valută). De fapt, populația a manifestat un apetit ridicat pentru economisire, în condițiile în care soldul depozitelor bancare ale populației a înregistrat o creștere cu 8,3% în echivalent lei. Creditele ipotecare au continuat să crească datorită avantajelor oferite de către programul guvernamental „Prima casă”.

Soldul creditelor ipotecare în valută a crescut cu 15,6% în 2011 (în echivalent euro). Băncile au continuat să își mărească expunerea față de sectorul public prin creșterea portofoliilor de titluri de stat. Confruntate cu o activitate de creditare redusă, unele bănci au fost obligate să își reconsidere strategiile anterioare și să își reducă dimensiunea rețelei de unități și numărul de salariați.

În 2011, creșterea soldului creditelor acordate de bănci sectorului privat a fost mai mică decât creșterea nominală a PIB. În 2011, ponderea creditelor acordate sectorului privat s-a situat la 38,9% din PIB, în scădere de la 40,3% din PIB în 2010.

Cele mai importante bănci străine și-au menținut nemodificată expunerea față de subsidiarele lor din România. Pasivele externe ale instituțiilor de credit din România reprezentau 24,1 miliarde EUR la sfârșitul anului 2011, nivel similar celui înregistrat la sfârșitul anului 2010.

Așteptările de la sfârșitul anului 2010 cu privire la o stabilizare sau chiar o îmbunătățire a dinamicii creditelor neperformante pe parcursul anului 2011 nu au fost confirmate. Creditele neperformante au continuat să crească pe tot parcursul anului. La sfârșitul lui 2011, acestea reprezentau 14,1% din totalul creditelor, în creștere de la 11,9% la sfârșitul anului 2010. Recuperarea economică și stabilizarea parametrilor pieței forței de muncă sugerează că maximum creditelor neperformante ar trebui să fie atins în 2012.

Cu un volum al creditelor neperformante în creștere, provizioanele constituite de către bănci au fost importante și au avut un impact puternic asupra profitabilității sistemului bancar. De fapt, la nivel agregat, sistemul bancar a înregistrat pierderi în 2011, pentru al doilea an consecutiv. Unele bănci au înregistrat însă profituri bune în 2011. Sistemul bancar s-a menținut într-o stare bună, în ciuda unui mediu de afaceri provocator. Rata agregată a solvabilității sistemului bancar a rămas ridicată, situându-se la 14,5% la sfârșitul anului 2011, comparativ cu 15% la sfârșitul anului 2010. Tabelul următor prezintă principalele evoluții înregistrate la nivelul bilanțului monetar agregat al instituțiilor de credit (bănci comerciale, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, cooperative de credit) și fondurilor de piață monetară din România în anul 2011.

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

	2011 (mld. RON)	2011/2010 (modificare anuală în termeni reali, %)	2011 (% din total active)	2010 (% din total active)
Credite și plasamente cu alte bănci și BNR, din care:	62,8	-6,1	15,8	16,7
- rezerve minime obligatorii	54,1	-3,5	13,6	14,0
Credite acordate rezidenților	232,7	2,3	58,7	56,8
- populație	104,3	-1,0	26,3	26,3
- companii	118,8	7,4	30,0	27,6
- sector public	9,7	-16,5	2,4	2,9
Titluri de debit emise de rezidenți (preponderent titluri de stat)	60,2	15,7	15,2	13,0
Alte active, din care:	40,7	-25,0	10,3	13,5
- active externe	10,0	-24,9	2,5	3,3
- active fixe	11,3	7,5	2,9	2,6
Total active	396,4	-1,0	100,0	100,0
Depozite ale băncilor și altor instituții financiar-monetare rezidente	13,8	-1,8	3,5	3,5
Depozite ale rezidenților	193,2	1,9	48,7	47,4
- populație	112,8	5,0	28,4	26,8
- companii	74,5	-1,4	18,8	18,9
- sector public	6,0	-11,2	1,5	1,7
Titluri de debit emise	1,0	-16,0	0,3	0,3
Unități ale fondurilor de piață monetară	3,8	15,9	1,0	0,8
Pasive externe	104,0	-1,6	26,2	26,4
Capital și rezerve	63,3	12,1	16,0	14,1
Alte pasive	17,2	-42,9	4,3	7,5
Total pasive	396,4	-1,0	100,0	100,0

Notă: Creditele și activele sunt la valoarea brută (inclusiv provizioane), aceasta fiind diferită de valoarea netă (valoarea brută fără provizioane) prezentată în situațiile financiar-contabile publicate de către instituțiile de credit. Pe partea de pasive, provizioanele sunt incluse în capital. Ca referință, activele nete ale instituțiilor de credit reprezentau numai 354 miliarde RON la sfârșitul anului 2011. Suma componentelor poate fi diferită de total, ca urmare a folosirii rotunjirilor la o zecimală.

Sursa: prelucrări pe baza datelor publicate de către Banca Națională a României și Banca Centrală Europeană. Ritmurile anuale de creștere în termeni reali au fost calculate prin ajustarea ritmurilor de creștere nominală cu rata inflației din 2011 (3,14% an la an).

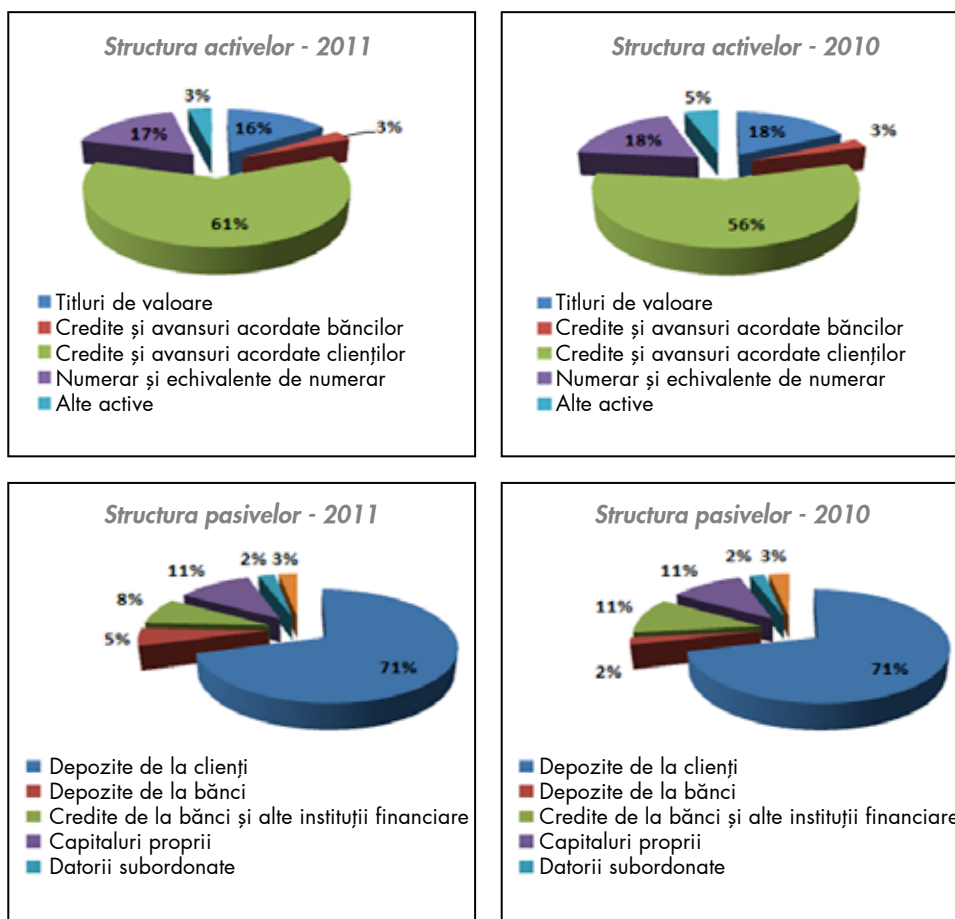
Rezultate financiare ale Grupului Raiffeisen în România

Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

Conversie informativă *

	Notă	31 decembrie 2011 RON '000	31 decembrie 2010 RON '000	31 decembrie 2011 EUR '000 Neauditat	31 decembrie 2010 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	16	4.046.907	3.999.018	936.849	933.303
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	274.446	438.437	63.534	102.324
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.952	60.626	2.072	14.149
Credite și avansuri acordate băncilor	19	704.310	621.748	163.046	145.105
Credite și avansuri acordate clienților	20	14.844.037	12.513.825	3.436.358	2.920.516
Titluri de valoare	21	3.806.203	3.910.491	881.127	912.643
Participații	22	43.210	45.787	10.003	10.686
Creanțe privind impozitul pe profit curent		3.130	3.846	725	898
Imobilizări corporale	23	273.994	321.278	63.429	74.981
Imobilizări necorporale	24	112.029	103.757	25.934	24.215
Creanțe privind impozitul amânat	25	2.294	961	531	224
Alte active	26	155.299	173.911	35.951	40.588
Total active		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	47.580	11.182	11.015	2.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.214	110.400	1.902	25.765
Depozite de la bănci	27	1.276.093	455.256	295.412	106.249
Depozite de la clienți	28	17.148.273	15.780.975	3.969.783	3.683.013
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	1.877.465	2.352.485	434.629	549.030
Datorie privind impozitul pe profit curent	14	18.240	27.910	4.223	6.514
Datorii subordonate	32	595.823	492.577	137.932	114.959
Provizioane	30	41.181	46.551	9.533	10.864
Datorie privind impozitul amânat	25	28.294	9.438	6.550	2.203
Alte datorii	31	528.633	474.479	122.375	110.736
Total datorii		21.569.796	19.761.253	4.993.354	4.611.943
Capitaluri proprii					
Capital social	33	1.200.000	1.196.259	277.797	279.187
Rezultat reportat		1.387.158	1.138.119	321.124	265.618
Alte rezerve	34	117.857	98.054	27.284	22.884
Total capitaluri proprii		2.705.015	2.432.432	626.205	567.689
Total datorii și capitaluri proprii		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632

Detalii privind evoluția activelor și pasivelor



Totalul activelor a crescut în 2011 cu 9% față de anul anterior, păstrând un ritm de creștere similar anului 2010, ajungând la 24.275 milioane RON la sfârșitul anului. Activitatea de creditare din timpul anului 2011 a avut în continuare o dinamică pozitivă, majorându-se cu 19% în comparație cu 2010.

Depozitele clienților au avut aceeași evoluție pozitivă, crescând cu 8,6%. Aceste trenduri au condus la o creștere a raportului Credite/Depozite de la 79% în 2010 la 86% la sfârșitul anului 2011.

Creșterea soldului creditelor s-a datorat atât segmentului de clienți retail, care a avut o variație pozitivă de 19% (18,3% fără influența cursului de schimb), cât și segmentului de clienți corporații, al cărui portofoliu a crescut cu 15,4% (14,4% fără influența cursului de schimb). Se poate menționa faptul că ambele creșteri provin din credite denuminate atât în lei, cât și în valută.

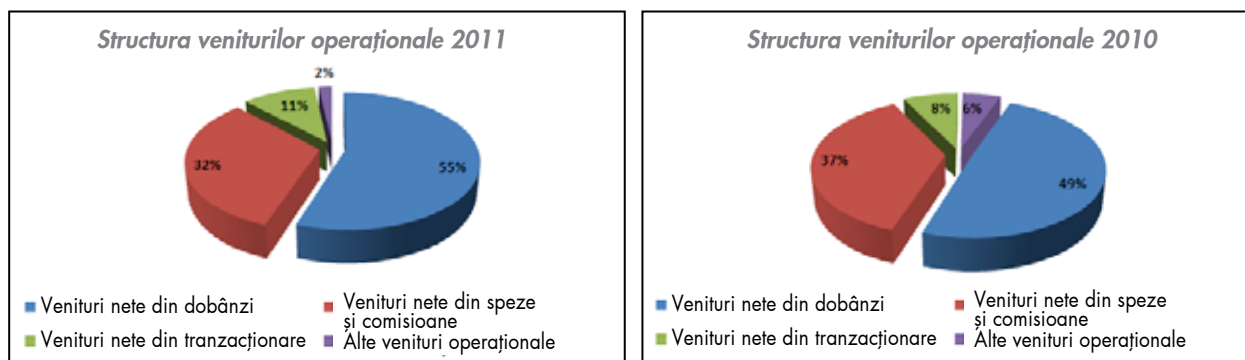
Depozitele clienților au crescut cu 8,6% față de anul 2010, în principal datorită clienților retail, în timp ce clienții Corporate au înregistrat o ușoară scădere care provine din depozitele în valută. Trendul ascendent în activitatea de economisire provine în mare parte din depozitele în lei, care au crescut cu 13,4%, în timp ce depozitele în valută au crescut cu 2,6% (1,2% fără influența cursului de schimb).

Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

Conversie informativă *

Notă	2011 RON '000	2010 RON '000	2011 EUR '000 Neauditat	2010 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi	1.629.109	1.419.996	384.414	337.299
Cheltuieli cu dobânzile	(563.898)	(499.437)	(133.061)	(118.634)
Venituri nete din dobânzi	8	920.559	251.353	218.665
Venituri din speze și comisioane	722.342	762.038	170.448	181.011
Cheltuieli cu speze și comisioane	(103.093)	(69.966)	(24.326)	(16.619)
Venituri nete din speze și comisioane	9	692.072	146.122	164.392
Venituri nete din tranzacționare	10	147.890	48.869	35.129
Venituri/(Cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		45.253	(4.738)	10.749
Alte venituri operaționale	11	58.016	13.404	13.781
Venituri operaționale	11	1.863.790	455.010	442.716
Cheltuieli operaționale	12	(695.169)	(165.874)	(165.127)
Cheltuieli salariale	13	(521.271)	(121.672)	(123.820)
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	14	(212.260)	(48.850)	(50.419)
Câștiguri/(Pierderi) din participații în entități asociate	23	13.303	803	3.160
Profit înainte de impozitare	23	448.393	119.417	106.510
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	(64.499)	(18.498)	(15.321)
Profitul net al exercițiului financiar	40	383.894	100.919	91.189

Detalii privind structura veniturilor operaționale



Profitul net

Profitul net în 2011 a fost de 427 milioane RON, înregistrând o creștere de 11% față de anul precedent. Această creștere provine din majorarea veniturilor din dobânzi și comisioane cu 4,5%, în timp ce cheltuielile cu provizioanele și costurile operaționale au rămas la aproximativ aceeași valoare cu cea din anul 2010.

Veniturile operaționale au crescut cu 3,5% față de anul 2010. Scăderea veniturilor din comisioane, în principal din cauza intrării în vigoare a reglementărilor legale de limitare a comisionării creditelor de consum, a fost compensată de creșterea cu 16% a veniturilor din dobânzi. De asemenea, veniturile din tranzacționare s-au majorat cu 39,1% față de anul precedent.

Costurile operaționale au rămas la o valoare foarte apropiată de cea din 2010, înregistrând o creștere de doar 0,2% și fiind în continuare monitorizate atent de către managementul

Resurse Umane

La sfârșitul anului 2011, Raiffeisen Bank avea 6.882 angajați, față de 6.880 în 2010 (inclusiv angajați în leasing), media de vârstă fiind de 35 de ani.

În anul 2011, echipa de recrutare a finalizat peste 600 de recrutări și selecții prin identificarea unor candidați potriviți în interiorul organizației și în exterior. De asemenea, am implementat o aplicație de recrutare care ajută atât la crearea unei baze de date comune de stocare a candidaților și a proiectelor de recrutare, cât și la automatizarea transferului de date cu privire la noii angajați între departamentele din direcția Resurse Umane.

Raiffeisen Bank a continuat și anul trecut utilizarea instrumentului de evaluare a competențelor specifice, introduse în 2010. Acest profil de competențe vine în completarea setului de informații obținut în etapele de interviu, asigurând astfel o selecție mai eficientă a candidaților, o identificare mai exactă a punctelor forte, dar și a arilor de dezvoltat în cazul persoanelor selectate pentru angajare.

Formarea profesională

În 2011, peste 300 de noi angajați au beneficiat de cursurile de instruire reunite sub brandul „Raiffeisen School”, în cadrul cărora sunt pregătiți să facă față cu succes sarcinilor profesionale. Acest proces de formare inițială este grupat pe 5 module de instruire: Operațiuni, Credite, Pasive, Vânzări & calitate și Reglementări ale sistemului bancar.

Aproximativ 5.000 de angajați au urmat cursuri de formare, specializare și dezvoltare profesională. Dintre aceștia, mai mult de 500 de directori de agenții au beneficiat de un simulator de antrenare a deciziilor manageriale. Cursanții au fost plasați într-un mediu virtual care simulează contexte diferite de business asemănătoare mediului real. Pentru dezvoltarea complementară a abilităților lor profesionale, spre sfârșitul anului 2011, directorii de unități au fost implicați într-un program intens de instruire pe competențe de leadership, management și coaching, care va continua și în 2012.

Au fost realizate, de asemenea, cursuri complexe dedicate personalului specializat în vânzări pentru IMM-uri și pentru Clienți de Top, pentru Canale de Distribuție și Vânzări Directe și, nu în ultimul rând, pentru clienții corporatiști. O atenție specială a fost dedicată sesiunilor ce au avut în vedere disciplina operațională pe diverse niveluri ierarhice, formarea în cunoașterea și vânzarea unor produse ale partenerilor, precum asigurări sau Western Union.

O prioritate a activității de instruire a constituit-o alinierea la direcțiile strategice ale Băncii, prin oferirea unor cursuri speciale, menite să aprofundeze cunoașterea și asumarea valorilor organizaționale. În același timp, procesul de instruire a trecut printr-un program de eficientizare și simplificare, ce a presupus reconfigurarea structurii de training și actualizarea politicii de instruire. În anul 2011 a continuat procesul de instruire destinat dezvoltării personalului cu talent și potențial de creștere din Bancă, organizat pe module specifice de competențe în cadrul centrelor de dezvoltare accelerată.

Premiul de "Top Company for Leaders în 2011" acordat Raiffeisen Bank International este și o consecință firească a interesului și atenției acordate de Raiffeisen Bank România procesului de instruire și dezvoltare în cadrul organizației.

Dezvoltarea angajaților

Managementul Talentelor

Acesta este un program desfășurat în scopul reținerii și dezvoltării angajaților cu potențial de dezvoltare. În 2011, am continuat identificarea unor astfel de persoane din organizație, pentru care au fost elaborate Planuri individuale de dezvoltare profesională în cadrul programelor speciale de Management al Talentelor oferite de Bancă.

Studiul de opinie a angajaților

Pe baza rezultatelor obținute în 2010, pentru fiecare entitate organizațională (directive/grup retail) au fost concepute planuri de măsuri și s-au organizat focus-grupuri pentru îmbunătățirea acelor factori care influențează angajamentul și loialitatea angajaților și care au condus la scoruri scăzute. În toamna anului 2011 am derulat un nou Studiu de opinie a angajaților, aflat la cea de-a IV-a ediție. Rezultatele au fost comparate cu datele obținute în Bancă în anul precedent și cu studii realizate în domeniul financiar-bancar central și sud-est european.

Compensații și beneficii pentru salariați

Și în anul 2011 pachetul de beneficii pentru angajați a inclus elemente precum asigurare în caz de accidente și îmbolnăviri (conținând acoperiri pentru o gamă largă de riscuri, inclusiv indemnizații pentru afecțiuni grave), abonament la un centru medical privat (cu acces la o paletă complexă de investigații și analize medicale, inclusiv spitalizare la prețuri avantajoase), acces la o serie de produse de creditare în condiții preferențiale, tichete de masă și alte elemente prevăzute de Contractul Colectiv de Muncă.

Programe de motivare și plata variabilă

La sfârșitul anului 2011, aproximativ 4.200 dintre angajații Raiffeisen Bank erau eligibili la plata variabilă, fiind beneficiari ai unuia dintre programele de motivare oferite de Raiffeisen Bank. Dezideratele noastre de creștere a transparenței în ceea ce privește mecanismele de motivare, de utilizare mult mai eficientă a bugetelor de plată variabilă și de aliniere continuă a schemelor existente la noile directive, îmbunătățite, de plată variabilă au fost atinse într-o foarte mare măsură.

Stagii de practică pentru tineri

Am continuat stagiile de practică, derulate atât la nivelul administrației centrale, cât și al rețelei de unități. Pe parcursul acestora, studenții se pot familiariza cu spiritul și cultura unei organizații multinaționale de elită. În cadrul celor 2-4 săptămâni de practică, tinerii sunt expuși fluxului de activități din cadrul unei entități bancare și acumulează experiență practică, utilă pentru o viitoare angajare. În 2011, Raiffeisen Bank a oferit stagii de practică pentru 588 de studenți, dintre care 16 au primit oferte de angajare din partea Băncii.

În 2011 am reluat programul Raiffeisen Trainee, program destinat formării viitorilor profesioniști în organizație. Astfel, dintr-un număr de peste 400 candidați înscriși, au fost selectați 14 participanți pentru ediția 2011-2012. Aceștia parcurg stagii de 1-2 săptămâni în peste 20 de direcții ale Băncii, având astfel oportunitatea de a-și forma o imagine de ansamblu asupra activității din organizație și abilități profesionale specifice.

Proiecte internaționale

Raiffeisen Bank, prin Direcția Resurse Umane, Departamentul Dezvoltare, a fost inclusă într-o serie de proiecte pilot ale Grupului Raiffeisen:

1. Reproiectarea centrelor de evaluare regionale

Obiectivul proiectului este acela de a folosi un instrument standardizat și aceeași metodologie în toate țările membre aparținând Grupului Raiffeisen International pentru evaluarea persoanelor cu potențial înalt de dezvoltare de pe diferite niveluri manageriale.

2. International Young Graduates Program

Acest proiect urmărește creșterea interesului angajaților pentru o carieră internațională, îmbunătățirea cooperării între specialiștii tineri din cadrul băncilor din Grupul Raiffeisen și crearea unui grup de angajați cu potențial de dezvoltare și cu un înalt grad de mobilitate. În faza pilot a acestui program, reprezentanți ai băncilor participante (Raiffeisen Bank România, Raiffeisen Bank Albania și Priorbank Bielarus) vor face schimb de experiență în 2012 prin stagii de câte trei săptămâni.

Mulțumiri aduse angajaților

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

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

În ceea ce privește portofoliul de retail, în 2011 Banca a îndeplinit toate cerințele regulatorii pentru a solicita aprobarea Băncii Naționale a României pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul de credit conform abordării avansate bazate pe modele interne de rating (AIRB), solicitarea fiind în curs de aprobare la nivelul BNR.

Astfel, Banca a dezvoltat în 2009 modele statistice de evaluare și previzionare a performanței clienților și de estimare a parametrilor de risc relevanți pentru calcularea activelor ponderate la risc (PD - probabilitatea de nerambursare, LGD - pierderea în caz de nerambursare, CCF - factor de conversie) pentru toate subportofoliile de retail (portofoliul de credite acordate persoanelor fizice și clienților Micro IMM). În același timp, s-a extins sistemul informatic centralizat pentru colectarea unui set lărgit de date privind portofoliul retail, ceea ce îmbunătățește capacitatea de analiză a Băncii asupra acestui segment.

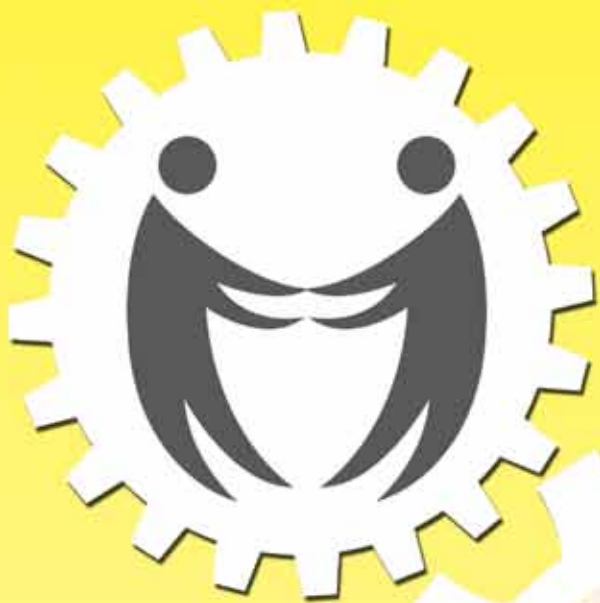
Începând cu 1 ianuarie 2010, Raiffeisen Bank calculează și raportează cerința de capital pentru riscul operațional utilizând abordarea standard pentru care a primit aprobarea Băncii Naționale a României în noiembrie 2009.

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

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

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

Raportul Diviziilor




Raiffeisen
COMUNITAȚI

Raportul Diviziilor

Corporate Banking

În 2011, Divizia Corporate Banking și-a concentrat activitatea pe menținerea și dezvoltarea parteneriatelor existente, analizând în același timp piața în căutare de noi oportunități și având drept scop generarea unei creșteri sustenabile și de durată a Băncii.

În concordanță cu angajamentul nostru pe termen lung de susținere a mediului de afaceri românesc, creditele acordate clienților au crescut cu 11%, comparativ cu 2010. Venitul brut s-a îmbunătățit cu 8,2% în 2011, datorită creșterii solide atât pe segmentul de creditare, cât și pe cel de tranzacționare. Profitul brut a înregistrat o creștere de 6,9%. De asemenea, raportul venituri/cheltuieli s-a îmbunătățit, ajungând la 45,9% în 2011, de la 48% în anul precedent, rezultat ce reflectă preocuparea noastră tot mai mare de a supraveghea și optimiza costurile (prin eficientizarea și îmbunătățirea proceselor, precum și prin acordarea unei atenții sporite canalelor electronice).

În ultimul trimestru al anului, au fost implementate schimbări organizaționale care au avut drept scop valorificarea competențelor de bază și creșterea eficienței și a calității serviciilor acordate clienților corporatiști ai Băncii.

Evoluția segmentelor de clienți

Clienți Corporații

Pentru a se adresa nevoilor specifice ale clienților săi (corporații cu o cifră de afaceri anuală de peste 5 milioane EUR), Divizia este structurată în trei direcții principale de vânzări: Corporații Multinaționale, Corporații Locale Mari și Corporații Medii și Regiuni.

Rezultatele obținute în 2011 reflectă în mod clar o abordare centrată pe client, care se traduce printr-o ofertă de înaltă calitate bazată pe expertiza noastră în materie de industrie și produse. Divizia Corporate Banking oferă servicii cu valoare adăugată printr-un proces intens de cross-selling și prin coordonarea unor acțiuni atât la nivel local, cât și la nivel de grup. Cu ajutorul susținut al Diviziei Trezorerie și Piețe de Capital a Băncii, al Raiffeisen Capital&Investment și al Diviziei Trezorerie și Piețe de Capital a Grupului RBI, anul acesta echipa noastră de vânzări a acordat o și mai mare atenție vânzării de produse cu grad înalt de complexitate, precum: swap pe rata dobânzii, hedging valutar, fuziuni și achiziții, oferte publice inițiale și oferte publice secundare.

Portofoliul creditelor corporate este divers și bine echilibrat, incluzând atât produse de finanțare a bilanțului, cât și produse de finanțare structurată. Divizia Corporate Banking a Raiffeisen Bank are o prezență semnificativă în industrii precum: agricultură, utilități, energie, alimentație, farmaceutică și sănătate, unde nevoile de finanțare ale companiilor sunt satisfăcute mai ales prin produse de creditare specializate și structurate.

Instituții Financiare

Direcția Instituții Financiare are ca activitate de bază administrarea relațiilor cu alte bănci, companii de asigurări, fonduri de pensii, societăți de administrare de investiții, companii de leasing sau financiare (având instituții financiare în structura de acționariat) etc. În 2011, Direcția Instituții

Financiare a continuat să contribuie la dezvoltarea rețelei de bănci corespondente (ajungând la 900 de parteneriate) și, de asemenea, a obținut rezultate pozitive în ceea ce privește atragerea volumelor de pasive de la instituții financiare non-bancare, în ciuda tendințelor descrescătoare de pe piața creditării. În concordanță cu eforturile noastre de a atinge excelența, am deschis un număr semnificativ de conturi NOSTRO pentru servicii de plată complexe în principalele valute. Pe de altă parte, conturi de decontare în monedă locală au fost deschise la noi de către bănci din străinătate. Începând cu 2012, acest segment de business a fost integrat în Divizia Trezorerie și Piețe de Capital pentru o mai bună colaborare.

Evoluția produselor pentru corporații

Produse pentru corporații lansate în 2011

În concordanță cu strategia Băncii de a promova produse adaptate condițiilor actuale din piață, în 2011 am lansat două noi produse de creditare, în condiții peste media pieței, cu sprijinul unor fonduri europene: Facilitatea Financiară pentru Eficiență Energetică, implementată împreună cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, și creditul de investiții JEREMIE cu garanție de la Fondul European de Investiții. Acesta din urmă reprezintă prima acțiune de implementare în România a unor garanții oferite prin fonduri structurale europene.

În 2011 am continuat să inovăm pentru a crea valoare sustenabilă pentru clienții noștri, propunând soluții noi precum compensarea soldurilor debitoare pentru clienții care ordonă plăți într-o schemă de conturi, obținându-se optimizarea fluxului de numerar; instrumente noi de monitorizare și reconciliere precum raportul instrumentelor de debit și extrasul de cont centralizat; îmbunătățiri ale produselor existente în portofoliu pe baza „vocii clientului” și pentru satisfacerea nevoilor acestuia.

Evoluția produselor pentru corporații în 2011

Produse de finanțare a bilanțului

Eforturile depuse la începutul anului 2011 pentru obținerea de cotă de piață se reflectă în creșterea cu 16% a creditelor acordate, comparativ cu finalul anului 2010.

Produse de tranzacționare (finanțare structurată)

O creștere semnificativă în ceea ce privește volumul activelor a fost înregistrată de Finanțarea certificatelor de depozit, Raiffeisen Bank devenind lider de piață pe acest tip de produs. Creșterea numărului de tranzacții aprobate a determinat o creștere totală a veniturului brut cu 54%.

În ceea ce privește segmentul de cofinanțare cu fonduri structurale, am reușit să dezvoltăm un portofoliu bine echilibrat, în cadrul căruia sectorul industrial și cel agricol dețin ponderi egale. Creșterea activelor s-a reflectat într-o îmbunătățire a profitabilității cu 35% în 2011, comparativ cu anul precedent.

Operațiunile de factoring au continuat să se dezvolte, având drept contribuitori principali sectoarele IMM și Mid Market. În 2011, creșterea cifrei de afaceri a atras după sine o creștere a veniturilor cu 15%, în comparație cu 2010.

Activitatea de forfetare a avut o contribuție majoră la creșterea veniturilor generate de Divizia Corporate Banking în 2011, creștere determinată de două tranzacții majore pe piața secundară, în timp ce volumul activelor a cunoscut o scădere comparativ cu 2010.

Finanțări de Proiecte

Activitatea de finanțare a proiectelor s-a dezvoltat în 2011, ceea ce s-a reflectat într-o creștere cu 15% a volumului de active comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Ambele linii de business – finanțarea proiectelor industriale și finanțarea proiectelor imobiliare – au contribuit la creșterea numărului de active ale Băncii și au sporit vizibilitatea acestora pe piața românească specifică. 2011 a fost un an reușit pentru finanțarea proiectelor industriale, cu toate că a fost aprobat un număr destul de mic de proiecte, fiind acordată o atenție specială unor proiecte extrem de complexe: (1) primul parteneriat public-privat în telecomunicații și (2) finanțarea pentru achiziție externă a unei companii miniere și metalurgice, proiectul având o influență importantă asupra eforturilor companiei de integrare verticală.

De-a lungul anului, echipa Departamentului Proiecte Industriale, Energie & Infrastructură a continuat să-și concentreze eforturile pentru un număr semnificativ de proiecte ce vizează energia regenerabilă, ținând cont de modificările legislative din industrie apărute în luna august și aprobarea Uniunii Europene, din luna octombrie, a schemei de susținere a sectorului de energie regenerabilă.

Comparativ cu 2010, piața imobiliară a cunoscut o ușoară revenire în 2011; cu toate acestea, dezvoltatorii au tratat cu precauție lansarea unor proiecte noi și și-au concentrat eforturile asupra activităților de pre-leasing și autorizare, având drept scop îndeplinirea criteriilor necesare pentru obținerea de finanțare bancară.

În aceste condiții, activitatea de finanțare a proiectelor imobiliare s-a dezvoltat printr-o strânsă colaborare cu Raiffeisen Bank International, ceea ce a presupus finanțarea și refinanțarea unor proiecte de referință din București, cum ar fi Sky Tower sau un complex hotelier major din centrul Bucureștiului.

2011 este primul an după 2007 în care noile contracte de finanțare în domeniul imobiliar au depășit refinanțările proiectelor deja existente în portofoliu. În materie de proiecte imobiliare, ne-am reorientat atenția către obținerea de active care să producă venituri pe termen lung în detrimentul expunerilor pe termen scurt. Cu toate acestea, finanțarea de proiecte noi s-a făcut pe baza unor criterii foarte selective.

Cash management

În ciuda condițiilor economice dificile, veniturile provenite din activitățile de cash management, reprezentând 32% din totalul veniturilor Diviziei, au crescut cu 7% în 2011, comparativ cu 2010. Factorii care au contribuit la stabilitatea și creșterea veniturilor au fost și de această dată veniturile provenite din dobânda de cont curent, susținute de o evoluție pozitivă a volumelor, fiind urmate de veniturile provenite din plățile în valută. Activitatea de tranzacționare continuă să fie principalul factor care asigură stabilitate în relația cu clienții; însă acest lucru este condiționat de servicii de înaltă calitate și prețuri competitive.

În 2011, una din direcțiile strategice ale Băncii a fost reprezentată de concentrarea atenției asupra canalelor electronice, iar acest lucru este valabil și pentru viitorul apropiat. Scopul urmărit este asigurarea confortului clienților noștri, optimizarea timpilor de decizie și diminuarea eforturilor operaționale.

Având în vedere că echipa Cash Management joacă un rol important în mai multe divizii din Bancă, membrii acesteia au reușit să folosească eficient baza de 2 milioane de clienți retail ai Raiffeisen Bank prin transmiterea de oferte complexe care cuprind soluții speciale, cum ar fi plata facturilor, care a adus beneficii atât clienților persoane fizice, cât și juridice. În același timp, am reușit să întărim relațiile corporative cu furnizorii de servicii adăugând, pe lângă canalele de colectare existente, opțiunea de plată a facturilor prin ATM – unul din punctele noastre forte fiind rețeaua extinsă de bancomate.

Serviciul de internet banking pus la dispoziția clienților corporatiști a beneficiat, de asemenea, de numeroase îmbunătățiri. O dovadă a eficienței soluțiilor noastre de electronic banking este faptul că, în 2011, nivelul de trecere de la plățile în numerar la plățile electronice a crescut până la 77% în cadrul corporațiilor și instituțiilor financiare.

Anul 2011 a însemnat, de asemenea, „inițiative verzi” și împărțirea responsabilității față de mediu cu clienții noștri. Un exemplu pentru felul în care schimbăm mentalități pas cu pas, îndreptându-ne către un mediu de business mai eficient, este trecerea de la trimiterea extrasului de cont prin poșta clasică la cel în format electronic.

A fost anul stabilirii principiilor de colaborare cu TRANSFOND pentru implementarea sistemului de facturare electronică (e-invoicing), care pune baza eficientizării costurilor la nivel de client printr-un proces optimizat de management al procesului de facturare.

Pentru clienții cu prezență regională, am întărit colaborarea cu rețeaua regională a Raiffeisen Bank International, pentru a promova produse de grup – soluții de plată pentru clienții regionali, cash pooling, extrase de cont reconciliate automat – dezvoltate pe baza celor mai bune practici și integrate cu soluții locale, adaptate specificului fiecărei țări.

În 2012, intenționăm să îi determinăm în continuare pe clienți să ne păstreze ca bancă de casă, venind în întâmpinarea lor cu soluții de calitate, atractive și sustenabile, adaptate profilurilor de business.

Scopul nostru este să transformăm oportunitățile generate de noile condiții economice în servicii menite să îmbunătățească afacerile clienților noștri, anticipându-le cererile și oferindu-le soluții de calitate în beneficiul ambelor părți.

Retail Banking

Obiectivul Raiffeisen Bank în 2011 în ceea ce privește rețeaua teritorială de unități a fost de consolidare și modernizare a structurii existente, valorificând oportunitățile de piață, locale și regionale. Astfel, numărul de unități a rămas relativ constant, Raiffeisen Bank încheind anul cu 543 de agenții, cu trei mai mult față de 2010. De asemenea, rețeaua de ATM-uri și EPOS-uri a Băncii a cunoscut o creștere ușoară în raport cu anul precedent, ajungând la peste 1.127 ATM-uri și 10.500 de aparate EPOS. La finalul anului 2011, Raiffeisen Bank a înregistrat aproximativ 2 milioane de clienți, din care circa 100.000 IMM-uri și 6.800 companii mari și medii.

Dinamica activității Call Center-ului a fost una care a contrazis criza, înregistrând rezultate remarcabile: volumul apelurilor tratate a crescut până la 1,4 milioane (cu aproximativ 10% mai mult față de 2010), dintre care 2,5% au fost convertite în vânzări; Call Center-ul a devenit principalul canal de vânzare pentru cardul de credit (aproximativ 35.000 carduri); activitatea de fidelizare pe cardul de credit a înregistrat o rată medie de succes de 32%, iar cea de retenție credite a urcat de la 7% în primul trimestru la 32% la final de an. Call Center-ul Băncii a fost recompensat și în 2011, în cadrul Galei „Contact Center Awards”, cu multiple premii: „Best Telesales Agent”, „Best Call Center Agent”, „Best Retention Agent” și „Best Call Center Manager”.

În creștere a fost și contribuția forței mobile de vânzare: 24% din totalul vânzărilor de carduri de credit (cu 123% mai mult față de 2010) și 11% din totalul vânzărilor de credite de nevoi personale (cu 141% mai mult față de 2010).

Calitatea serviciilor

Orientarea Raiffeisen Bank către aplicarea principiilor „customer centric” a continuat în 2011. Astfel, în cadrul proiectului „Banca prietenoasă” a fost implementată o nouă inițiativă denumită „Orașul pe bicicletă”, având ca obiectiv extinderea succesului programului de bike-sharing gratuit „l'Velo”, susținut de Raiffeisen Bank din 2010.

De asemenea, Banca și-a intensificat eforturile de dezvoltare și motivare a angajaților săi cu scopul oferirii de servicii de calitate clienților. Astfel, în 2011 a debutat proiectul de management și leadership „Infinity”, continuare a proiectului SFE (Sales Force Effectiveness), care va fi implementat în toate agențiile băncii până la finalul anului 2012.

În ceea ce privește procesul de gestionare a reclamațiilor, Raiffeisen Bank a investit anul trecut timp și resurse pentru creșterea transparenței acestuia. Astfel, clienții au fost înștiințați, prin diferite notificări tip SMS, cu privire la înregistrarea reclamațiilor depuse, termenul de răspuns și, în unele cazuri, modul de soluționare.

Rezultate	2011	2010
Număr de reclamații	42.713	40.993
Rezoluții pozitive	73%	64%
Retenție clienți cu reclamații	92%	94%
Satisfacție clienți	76%	72%

Evoluții ale segmentelor de clienți

Persoane fizice

Anul 2011 s-a caracterizat printr-o continuare a eforturilor de transformare a Băncii într-o organizație care pune clientul în centrul preocupărilor sale. Astfel, Raiffeisen Bank a revizuit segmentele de clienți și a creat oferte adaptate nevoilor specifice ale acestora.

Ne-am concentrat activitatea pe oferirea de soluții complete clienților de casă (clienți cu viramente constante lunare, de natură salarială sau pensie, precum și segmentul de tineri reprezentat prin studenți) și acest efort s-a văzut în creșterea balanțelor produselor de economisire cu aproape 22%. Deși situația economică a continuat să fie dificilă și incertă, ponderea creditelor nou-acordate clienților de casă în total volume noi a crescut la 53%.

Clienții au fost interesați de economisire și astfel am realizat o creștere substanțială a întregii baze de depozite la termen atrase de la clienți, cu aproximativ 20%, ajungând la 5,2 miliarde RON. De asemenea, clienții au investit în fondurile vândute de către Bancă, totalul acestora fiind de 2,2 miliarde RON.

În al doilea trimestru al anului trecut, Raiffeisen Bank a lansat primul card de debit co-branded cu Fundația SMURD. Astfel, clienții care își primesc salariul în cont deschis la Raiffeisen Bank și folosesc un card SMURD susțin alături de noi achiziționarea și echiparea de către Fundația SMURD a unui avion sanitar.

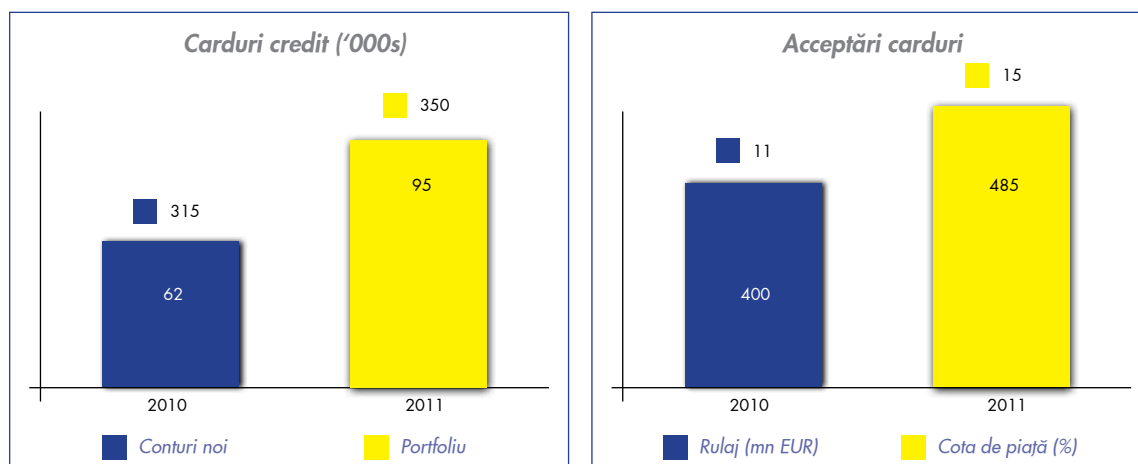
Dorind să oferim un acces cât mai facil clienților la serviciile Băncii, am continuat investițiile în vederea dezvoltării canalelor electronice. Am introdus în rețeaua de ATM-uri atât operațiuni de „customer service” (mini-extrase, schimbarea codului PIN), cât și alte operațiuni frecvent utilizate de clienți (plata facturilor de utilități, reîncărcarea cartelelor preplătite). Am extins gama produselor care se pot activa direct de client pe platforma de Internet banking, cum ar fi: deschiderea de conturi curente și economisire în principalele valute (lei, euro) sau deschiderea de carduri de debit atașate conturilor curente.

În ultimul trimestru al anului 2011, Raiffeisen Bank a lansat noul serviciu Smart Mobile, disponibil pe noile generații de telefoane mobile ce au apărut odată cu conceptul Smart Phone. Noua aplicație pune la dispoziția clienților Băncii servicii de consultare a propriului portofoliului de produse, operațiuni de transfer între conturile proprii sau alte conturi, dar și servicii de localizare a celei mai apropiate agenții sau a celui mai apropiat ATM, precum și informații financiare (curs de schimb, dobânzi interbancare) actualizate zilnic.

Carduri

Activitatea de carduri a fost direcționată, în 2011, către oferirea unor soluții de finanțare optime pentru clienții Băncii, care au primit oferte de card de credit atractive și liste de parteneri unde beneficiază, la plata cu cardul, de reduceri semnificative sau rate cu dobândă zero. Ca urmare a acestei poziționări, cardul de credit Raiffeisen Bank a fost cel mai atractiv produs de finanțare în 2011, cu 95.000 conturi nou-deschise, conducând la o cotă de piață de 25% în totalul vânzărilor de carduri de credit din România. De asemenea, portofoliul de carduri de credit al Băncii a atins 350.000 conturi și o cotă de piață de 18%, fiind cel mai mare din România.

Serviciile de acceptare carduri s-au dezvoltat în același ritm, bazându-se pe relațiile de parteneriat existente cu clienții corporatiști și pe serviciile de loialitate implementate prin EPOS-uri și aplicațiile de e-commerce. În 2011, Raiffeisen Bank a obținut o creștere a cotei de piață cu 4% față de anul precedent, ajungând la 15%.



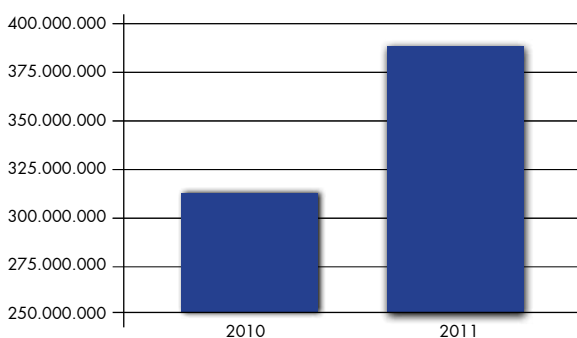
Întreprinderi mici și mijlocii (IMM)

În ciuda contextului economic încă dificil, portofoliul de clienți și rezultatele obținute pe segmentul IMM (întreprinderi cu o cifră de afaceri anuală de până la 5 milioane euro, incluzând și segmentul Profesiilor Liberale) au continuat ritmul de creștere din anul precedent, dar la un nivel mai ridicat pe toți indicatorii financiari principali, ca urmare a strategiei Băncii de a dezvolta și consolida relațiile de „bancă de casă” cu clientela existentă, precum și de a atrage clienți noi în această categorie.

Segmentul IMM este structurat intern în întreprinderi cu o cifră de afaceri sub 1 milion EUR, respectiv între 1 și 5 milioane EUR, permițând astfel deservirea personalizată a clienților în funcție de profilul, dimensiunile și nevoile acestora. De asemenea, clienții IMM beneficiază de o echipă de vânzare dedicată, care le oferă consultanță financiară pentru dezvoltarea propriei afaceri, precum și de o gamă largă de canale alternative pentru a accesa produsele și serviciile Băncii: canale de tip mobile banking (SmartTel și MyBanking IMM), Internet banking (Raiffeisen Online și Multicash IMM) sau phone banking (Raiffeisen Direct pentru IMM).

Pe parcursul anului 2011, soldul de active al segmentului de clienți IMM a înregistrat o creștere accentuată față de anul precedent, volumele de împrumuturi noi fiind cu peste 50% mai mari față de cele din 2010. Portofoliul de credite pe segmentul IMM înregistra un sold de 350 milioane EUR la finele anului (o creștere de aproape 15% față de 2010), depășind pentru prima dată nivelul maxim atins în perioada premergătoare crizei și dovedind preocuparea Băncii pentru dezvoltarea acestui segment de clienți ce reprezintă motorul de creștere al oricărei economii.

Evoluția activelor IMM (echivalent EUR)



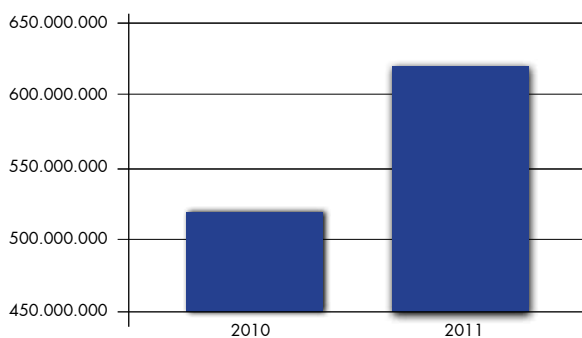
Pentru a veni în sprijinul clienților IMM și a crește capacitatea lor de a accesa finanțări în contextul economic actual, gama de produse de creditare adresate acestora s-a extins în prima jumătate a anului, prin semnarea a două convenții de colaborare cu instituții financiare de renume: Fondul European de Investiții (FEI) și Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare (BERD). Acestea au dus la lansarea unor produse care permit finanțarea clienților ce nu dețin suficiente garanții proprii (FEI) sau care permit accesul la consultanță tehnică gratuită și granturi europene, în cazul investițiilor pentru eficiență energetică (BERD).

Având în vedere preocuparea pentru creșterea gradului de satisfacție a clienților IMM, în special a celor „de casă”, Raiffeisen Bank le-a oferit o serie de campanii pre-aprobate dedicate, aceștia având astfel posibilitatea să-și reîntrească finanțările aflate în derulare (top-up) sau să acceseze sume noi în timp rapid și cu o documentație minimă.

Creșterea semnificativă a volumelor noi de credite acordate nu a erodat calitatea portofoliului de credite, provizioanele înregistrate la nivel de segment poziționându-se sub nivelul estimat. Sistemul de detectare a semnalelor de avertizare referitoare la deteriorarea unor categorii de active și soluțiile de restructurare proactivă puse la dispoziția clienților IMM au permis îmbunătățirea ratei de credite neperformante înregistrate la nivel de segment.

Astfel, Raiffeisen Bank a înregistrat o evoluție pozitivă atât la nivelul surselor atrase, unde soldul de pasive a depășit 610 milioane EUR la sfârșitul lui 2011 (în creștere cu peste 20% față de anul precedent), cât și la nivel tranzacțional, unde numărul și volumul operațiunilor de numerar, al încasărilor și plăților în lei și valută au crescut între 10-15% față de 2010.

Evoluția pasivelor IMM (echivalent EUR)



Având în vedere dezvoltarea constantă a funcționalităților aplicației Raiffeisen Online IMM în 2011, a crescut atât ponderea tranzacțiilor efectuate de către clienții IMM prin Internet banking (cu 27% față de 2010), cât și numărul de clienți IMM ce utilizează această aplicație (cu 35% față de 2010).

Anul 2011 a adus în prim-plan și acțiunile menite să crească eficiența proceselor interne ale Băncii, urmărindu-se îmbunătățirea timpului acordat vânzării și creșterea gradului de satisfacție a clienților interni și externi, costurile operaționale înregistrând o diminuare cu 10% față de 2010.

Trezorerie și piețe de capital

Continuând tendința înregistrată în ultimii ani, Aria Trezorerie și Arbitraj a Băncii a transformat aceste provocări în oportunități. Fiind una din cele mai importante bănci prezente pe piața valutară și a titlurilor de stat, Banca a fost capabilă să le ofere clienților soluții de gestionare a riscurilor și de investiții, în condițiile unui mediu economic dificil.

Piața monetară a resimțit cel mai mult influențele contextului internațional, a doua parte a anului fiind caracterizată de o volatilitate ridicată atât pentru dobânzile în lei, cât și pentru cele ale principalelor valute. Pe piața valutară, rata de schimb euro/leu a fluctuat între 4,07 și 4,37. Piața instrumentelor cu venit fix a înregistrat de asemenea evoluții pozitive în prima jumătate a lui 2011, datorită scăderii dobânzilor interne, fiind însă afectată în a doua parte a anului de mișcările de pe piețele internaționale.

Subsidiarele Băncii de pe plan local i-au permis însă acesteia să își mențină poziția puternică de lichiditate și să beneficieze de pe urma volatilității pieței monetare. Ca o consecință a fluctuațiilor de pe piețele valutare externe și a declinului ratelor de dobândă interne, Banca a putut să le ofere clienților produse de calitate, precum depozite structurate sau fonduri de piață monetară cu randamente superioare, oferite de compania sa de administrare a activelor, Raiffeisen Asset Management.

Cercetare economică

Direcția de Cercetare Economică și Sectorială furnizează analize și rapoarte macroeconomice, precum și analize cu privire la evoluțiile înregistrate la nivelul principalelor sectoare din economie (companii și populație).

Cercetarea macroeconomică este axată pe analiza evoluțiilor principalilor indicatori macroeconomici (PIB, rata inflației, rate ale dobânzii, curs de schimb, deficit de cont curent etc.), oferind totodată prognoze cu privire la dinamica acestora în perioada următoare. Activitățile de cercetare se realizează și la nivel de sectoare economice, urmărindu-se identificarea caracteristicilor structurale ale acestora, a celor mai recente tendințe ale activității lor, precum și a potențialului pentru perioada următoare. Aceste analize sunt importante pentru strategia Băncii și scenariile de risc, iar pentru realizarea lor sunt folosite tehnici cantitative de cercetare, baze de date publice și câteva interne.

Majoritatea analizelor macroeconomice sunt prezentate în cadrul publicațiilor realizate de Raiffeisen RESEARCH:

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

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

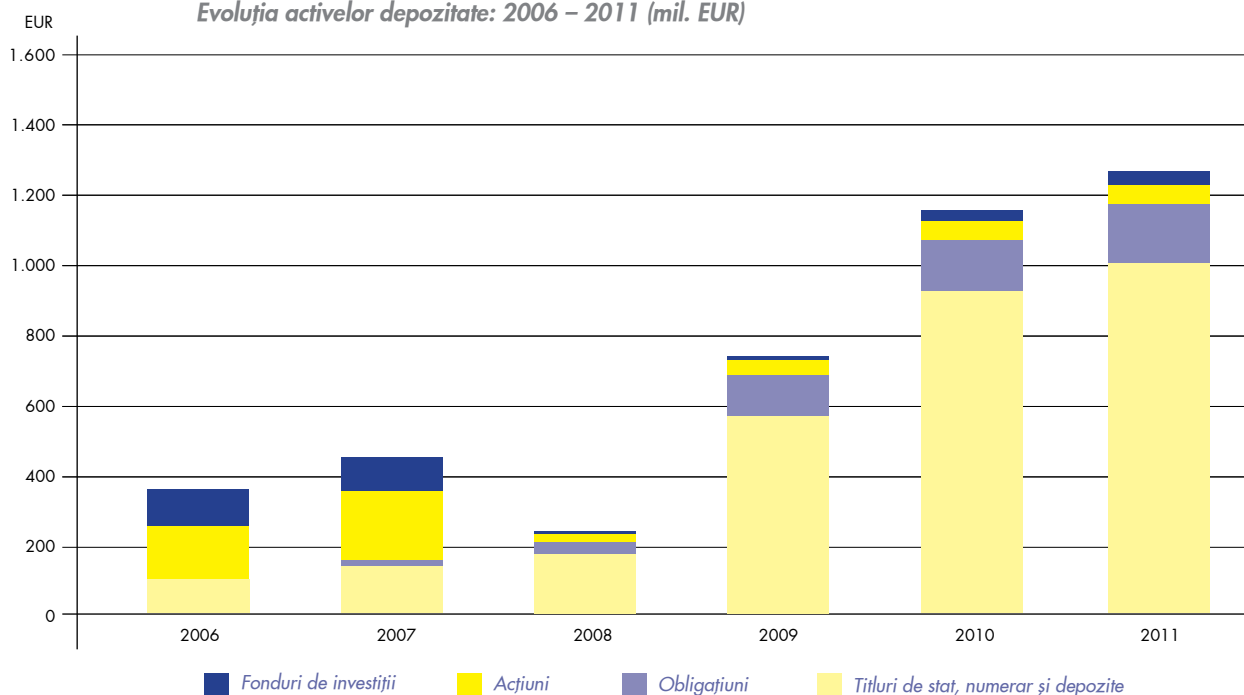
Servicii de custodie și depozitare

Direcția Servicii Titluri este responsabilă cu activitățile de custodie pentru instrumente financiare, depozitare (a activelor organismelor de plasament colectiv și fondurilor de pensii) și distribuție de unități de fond pentru organismele de plasament colectiv externe.

Printre clienții acestei direcții se regăsesc: instituții financiare nerezidente și locale (societăți de asigurare, bănci, intermediari) pentru serviciile de custodie, cu investiții în instrumente cu venit fix și acțiuni listate; fonduri de investiții și pensii; persoane fizice și juridice, cu investiții în instrumente financiare cu venit fix și unități ale fondurilor, emise de Raiffeisen Capital Management Austria și distribuite de Raiffeisen Bank în România.

La sfârșitul anului 2011, valoarea activelor păstrate în custodie era de 1.470,01 mil. EUR, față de 1.152,24 mil. EUR la 31 decembrie 2010.

Evoluția activelor depozitate: 2006 – 2011 (mil. EUR)



Managementul bilanțului și portofoliului

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

MAP este responsabil cu poziționarea bilanțului din perspectiva lichidității și a expunerii la riscul de rată a dobânzii, prin utilizarea unei palete de instrumente, având ca elemente centrale un sistem eficient al prețurilor de transfer al fondurilor, dar și aplicații IT dedicate. Profilul de lichiditate și de dobândă al Băncii este rezultatul exercițiilor de planificare (bugetare) și testare în condiții de stres și este aliniat atât cu strategia de afaceri, cât și cu strategia de risc. În acest proces sunt luați în calcul mai mulți factori cheie: toleranța la risc, finanțarea și capitalul disponibil, cât și obiectivele de creștere și profitabilitate ale Băncii.

Activitatea de finanțare s-a desfășurat conform obiectivelor strategice majore de a consolida poziția Băncii din punct de vedere al finanțării și capitalului. În 2011 s-a continuat politica de creștere a flexibilității și diversificare a surselor de finanțare prin accesarea unor programe ale instituțiilor financiare internaționale precum Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD, Facilitatea de finanțare pentru eficiența energetică) și Fondul European de Investiții (FEI, Inițiativa JEREMIE) dedicată unor proiecte și segmente specifice.

Mai mult, în 2011, Raiffeisen Bank a încheiat prima sindicalizare din sectorul financiar din România de la declanșarea crizei, sub structură BERD de tip A/B, în sumă totală de 150 milioane EUR. Tranșa A, în sumă de 40 milioane EUR, provine de la BERD. Tranșa B, care a fost supra-subscrisă față de suma inițială de 80 de milioane EUR, a adunat 110 milioane EUR și a fost furnizată de un sindicat de bănci. Scopul împrumutului a fost de a susține activitatea de creditare a Băncii, precum și menținerea unei poziții puternice pe piață, prin diversificarea surselor de finanțare și îmbunătățirea profilului de maturitate al elementelor de bilanț.

Poziția de capital a fost și ea la rândul ei întărită printr-un nou împrumut subordonat, contractat în 2011, solvabilitatea Băncii atingând nivelul de 10,9% la finalul anului 2011.

Servicii de administrare a investițiilor

Raiffeisen Asset Management (RAM), societatea de administrare a investițiilor a Grupului, a continuat și în anul 2011 să atragă sume semnificative de la clienți prin intermediul fondurilor de investiții administrate, devenind lider de piață cu o cotă de peste 19% și active de peste 650 milioane EUR (conform statisticilor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri).

Creșterea activelor a fost susținută de fondurile cu plasamente în instrumente purtătoare de dobândă: Raiffeisen Ron Plus - o creștere de aproximativ 200 milioane RON, Raiffeisen Euro Plus - o creștere a activelor administrate de peste 200 milioane RON și Raiffeisen Dolar Plus - cu active de aproximativ 60 milioane RON.

Un alt factor care a determinat creșterea semnificativă a activelor în administrare a fost interesul din ce în ce mai ridicat al IMM-urilor pentru această formă de economisire, în special datorită randamentelor atractive și flexibilității în privința momentului retragerii sumelor plasate. Astfel, în luna iunie a luat naștere fondul Raiffeisen Ron Flexi, conceput special pentru IMM-uri, care în doar 6 luni de la lansare a atras peste 130 de milioane RON de la peste 600 de companii.

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

Raiffeisen Asset Management este preocupată permanent de inovare, până acum reușind să fie:

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

Servicii de investiții și brokeraj

Raiffeisen Capital&Investment (RCI), banca de investiții a grupului Raiffeisen în România, este una din societățile de servicii de investiții financiare de top de pe piața românească de capital, ce oferă o gamă variată de produse și servicii clienților săi: precum intermedierea tranzacțiilor cu acțiuni și obligațiuni cotate la Bursa de Valori București și pe piețele externe, platformă de tranzacționare online, servicii de consultanță în investiții, rapoarte de analiză de înaltă calitate, operațiuni de schimb valutar pentru investițiile în piețele de capital externe, colectarea dividendelor pentru investițiile de pe piețele externe, servicii de consultanță pentru fuziuni și achiziții, planificare strategică, restructurare financiară etc.

RCI este cotate ca o bancă de investiții de referință pentru tranzacții speciale, soluții creative și pentru lansarea unor noi produse pe piață (de ex. drepturile de alocare folosite pentru prima oară pentru oferta publică inițială Transgaz). Mai mult, RCI este un deschizător de drumuri, fiind prima și singura societatea de servicii de investiții financiare din România care a executat o tranzacție de vânzare în lipsă, coroborată cu un împrumut de acțiuni (martie 2011) și prima care tranzacționează pe conturi globale toți emitenții cotați la Bursa de Valori București și pe piața Rasdaq (începând cu aprilie 2011).

În cursul anului 2011, RCI a ocupat locul al patrulea în topul societăților de servicii de investiții financiare active pe Bursa de Valori București, din punct de vedere al valorii totale tranzacționate pe piață, și primul loc din punct de vedere al valorii tranzacțiilor de pe piața Rasdaq, cu o cotă de piață de 19,75%. În plus, volumul tranzacțiilor externe executate în contul clienților români a fost de aproximativ 87 milioane EUR în 2011.

Bursa de Valori București (inclusiv Rasdaq)

		Volum tranzacții (milioane EUR)	Cota de piață
2011	Acțiuni și instrumente cu venit fix	300,68	5,48%
2010	Acțiuni și instrumente cu venit fix	425,96	10,01%
2009	Acțiuni și instrumente cu venit fix	232,67	7,00%

Piața externă

		Volum tranzacții (milioane EUR)
2011	Acțiuni	87,49
2010	Acțiuni	47,31
2009	Acțiuni	131,20

RCI are o experiență solidă pe piața de capital din România, ca rezultat al implicării în cea mai mare listare la Bursa de Valori București de până în prezent (Fondul Proprietatea), în cele mai mari oferte publice de acțiuni de până acum (Transgaz, Teraplast, Transelectrica, Flamingo International), precum și în două dintre cele mai mari oferte de obligațiuni corporatiste (emisiunile Raiffeisen Bank și Finansbank). Mai mult, RCI este Lead Manager al ofertei publice secundare a Transgaz (așteptată în 2012) și este Manager în cadrul Consorțiului selectat pentru intermedierea ofertei publice inițiale și listării Romgaz (așteptată în 2012).

Listarea Fondului Proprietatea, cea mai mare din istoria Bursei de Valori București, a fost principalul factor ce a impulsionat piața românească de capital în prima jumătate a anului 2011. Capitalizarea bursieră a Fondului Proprietatea după prima zi de tranzacționare a fost de 2,1 miliarde EUR, iar un număr record de peste 5.600 de tranzacții a făcut ca rulajul bursei să ajungă la 56,7 milioane EUR, cel mai mare nivel atins vreodată pe piața „regular”. În calitate de Lead Manager al consorțiului care a intermediat această listare, RCI a avut o contribuție determinantă în pregătirea prospectului de listare, în organizarea celui mai mare road-show realizat vreodată în România, în oferirea de asistență în vederea introducerii de standarde internaționale de tranzacționare (conturi globale, vânzări în lipsă și împrumuturi de acțiuni) ce nu erau disponibile la acel moment la Bursa de Valori București etc.

Participații

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

Raiffeisen Capital&Investment (RCI) este societatea de servicii de investiții financiare a Grupului Raiffeisen în România. La sfârșitul anului 2011, RCI avea un capital social de 1,6 milioane RON – deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank – și active în valoare de 7,62 milioane EUR. Pe parcursul anului, volumul tranzacțiilor intermediare de *Raiffeisen Capital&Investment* pe Bursa de Valori București a atins 301 milioane EUR, entitatea consolidându-și poziția de intermediar activ pe piața de capital, situându-se astfel pe locul 4 în clasamentul firmelor de intermediere financiară.

Raiffeisen Asset Management (RAM) este societatea de administrare a investițiilor a Grupului în România. Capitalul social, în valoare de 10.656.000 RON, este deținut în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank. Activele bilanțiere ale societății s-au ridicat la 6,98 milioane EUR. La sfârșitul anului 2011, RAM era primul jucător pe piața de administrare a investițiilor, cu o cotă de piață de peste 19% și active în administrare de peste 650 milioane EUR. Mizând pe potențialul impresionant al acestei piețe, în perspectiva convergenței la nivelul înregistrat de toate țările dezvoltate, *Raiffeisen Asset Management* a dezvoltat în timp o gamă largă de produse, fiind la sfârșitul anului 2011 singura societate de administrare a investițiilor din România prezentă pe toate segmentele pieței administrării investițiilor: fonduri deschise de investiții, fonduri închise de investiții, portofolii individuale și fonduri de pensii facultative.

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

La finalul anului 2011, *Raiffeisen Leasing* deținea active totale în valoare de aproximativ 165 milioane EUR, baza de clienți numărând aproximativ 2.400 clienți activi.

Raiffeisen Banca pentru Locuințe (RBL) prima bancă de economisire și creditare în domeniu locativ din România, este deținută de Raiffeisen Bank, Raiffeisen Bausparkasse GmbH – Austria și Bausparkasse Schwabish Hall AG – Germania, în cote aproximativ egale de 33%.

Produsul de economisire-creditare combină o etapă de economisire cu una de creditare și, pe lângă prima oferită de Statul Român, RBL oferă dobânzi fixe, avantajoase atât pentru etapa de economisire, cât și pentru cea de creditare. Sistemul de economisire-creditare are un puternic rol social, încurajând economisirea pe termen lung și ajutând la îmbunătățirea situației locative din România. La finalul anului, *Raiffeisen Banca pentru Locuințe* deținea un capital social în valoare de 131 milioane RON și gestiona active în valoare de aproximativ 319 milioane RON.

La sfârșitul anului 2011, Banca deținea o participație de 33,33% din capitalul social al instituției financiare nebankare Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A., precum și acțiuni emise de următoarele societăți: Biroul de Credit S.A., TransFonD S.A., Bursa Română de Mărfuri S.A., Depozitarul Central S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., International Factors Group, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privajați IFN S.A., Casa de Compensare București S.A., Visa Inc.

Situații Financiare Consolidate



Situatii Financiare Consolidate

Cuprins

<i>Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate</i>	52
<i>Raportul auditorului independent</i>	53
<i>Situația consolidată a rezultatului global</i>	55
<i>Situația consolidată a poziției financiare</i>	56
<i>Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii</i>	57
<i>Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie</i>	58
<i>Note la situațiile financiare consolidate</i>	60 - 122

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare

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

În calitate de Președinte al Raiffeisen Bank S.A.- societate-mamă, conform articolului 31 din Legea Contabilității nr. 82/1991, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2011 și confirm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2011 sunt în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare;
- b) situațiile financiare anuale consolidate, întocmite la data de 31 decembrie 2011 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare.



Steven van Groningen
Președinte & CEO



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

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

P.O. Box 18-191
București 013685
România

Raportul Auditorului Independent

Către Acționari
Raiffeisen Bank S.A.

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. („Banca”) și filialelor sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2011, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

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

Responsabilitatea auditorului

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

© 2008 KPMG Romania SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. All rights reserved. Printed in Romania.



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

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum și a rezultatului consolidat al operațiunilor sale și a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

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

Raport asupra conformității raportului consolidat al directoratului cu situațiile financiare consolidate

În concordanță cu Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, articolul 223, punctul (e), noi am citit raportul consolidat al directoratului atașat situațiilor financiare consolidate ale Raiffeisen Bank S.A. și filialelor sale („Grupul”) întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011. Raportul consolidat al directoratului prezentat și numerotat de la pagina 1 la pagina 17 nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul consolidat al directoratului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011.

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

Toader Șerban-Cristian



KPMG Audit S.R.L.

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

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

București, 30 martie 2012

Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

Conversie informativă*

	Nota	2011 RON '000	2010 RON '000	2011 EUR '000 Neauditat	2010 EUR '000 Neauditat
Venituri din dobânzi		1.629.109	1.419.996	384.414	337.299
Cheltuieli cu dobânzile		-563.898	-499.437	-133.061	-118.634
Venituri nete din dobânzi	7	1.065.211	920.559	251.353	218.665
Venituri din speze și comisioane		722.342	762.038	170.448	181.011
Cheltuieli cu speze și comisioane		-103.093	-69.966	-24.326	-16.619
Venituri nete din speze și comisioane	8	619.249	692.072	146.122	164.392
Venituri nete din tranzacționare	9	207.104	147.890	48.869	35.129
Venituri/ (cheltuieli) nete din alte instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-20.080	45.253	-4.738	10.749
Alte venituri operaționale	10	56.804	58.016	13.404	13.781
Venituri operaționale		1.928.288	1.863.790	455.010	442.716
Cheltuieli operaționale	11	-702.959	-695.169	-165.874	-165.127
Cheltuieli salariale	12	-515.632	-521.271	-121.672	-123.820
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru deprecierea valorii activelor financiare	13	-207.021	-212.260	-48.850	-50.419
Câștiguri/(Pierderi) din participații în entități asociate	22	3.401	13.303	803	3.160
Profit înainte de impozitare		506.077	448.393	119.417	106.510
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14.15	-78.392	-64.499	-18.498	-15.321
Profitul net al exercițiului financiar	38	427.685	383.894	100.919	91.189
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a valorii juste:					
Valoarea netă transferată în contul de profit și pierdere	34	412	294	95	70
Total rezultat global aferent exercițiului financiar după impozitare	38	428.097	384.188	101.014	91.259

*Vezi nota 2.c.

Situația consolidată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 60-122. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 26 martie 2011 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen
Președinte & CEO



Bogdan Popa
Director financiar

Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

Conversie informativă*

	Nota	2011 RON '000	2010 RON '000	2011 EUR '000 Neauditat	2010 EUR '000 Neauditat
Active					
Numerar și echivalente de numerar	16	4.046.907	3.999.018	936.849	933.303
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	274.446	438.437	63.534	102.324
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.952	60.626	2.072	14.149
Credite și avansuri acordate băncilor	19	704.310	621.748	163.046	145.105
Credite și avansuri acordate clienților	20	14.844.037	12.513.825	3.436.358	2.920.516
Titluri de valoare	21	3.806.203	3.910.491	881.127	912.643
Participații	22	43.210	45.787	10.003	10.686
Creanțe privind impozitul pe profit curent		3.130	3.846	725	898
Imobilizări corporale	23	273.994	321.278	63.429	74.981
Imobilizări necorporale	24	112.029	103.757	25.934	24.215
Creanțe privind impozitul amânat	25	2.294	961	531	224
Alte active	26	155.299	173.911	35.951	40.588
Total active		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632
Datorii					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	47.580	11.182	11.015	2.610
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.214	110.400	1.902	25.765
Depozite de la bănci	27	1.276.093	455.256	295.412	106.249
Depozite de la clienți	28	17.148.273	15.780.975	3.969.783	3.683.013
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	1.877.465	2.352.485	434.629	549.030
Datorie privind impozitul pe profit curent	14	18.240	27.910	4.223	6.514
Datorii subordonate	32	595.823	492.577	137.932	114.959
Provizioane	30	41.181	46.551	9.533	10.864
Datorie privind impozitul amânat	25	28.294	9.438	6.550	2.203
Alte datorii	31	528.633	474.479	122.375	110.736
Total datorii		21.569.796	19.761.253	4.993.354	4.611.943
Capital social	33	1.200.000	1.196.259	277.797	279.187
Rezultat reportat		1.387.158	1.138.119	321.124	265.618
Alte rezerve	34	117.857	98.054	27.284	22.884
Total capitaluri proprii		2.705.015	2.432.432	626.205	567.689
Total datorii și capitaluri proprii		24.274.811	22.193.685	5.619.559	5.179.632

* Vezi nota 2.c.

Situația consolidată a rezultatului global trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate, parte integrantă a acestora, prezentate în paginile 60-122. Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Directorat în data de 26 martie 2012 și au fost semnate în numele acestuia de către:



Steven van Groningen
Președinte & CEO



Bogdan Popa
Director financiar

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

În mii RON	Capital social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2010	1.196.259	81.163	914.373	2.191.795
Total rezultat global aferent exercițiului financiar				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	383.894	383.894
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	294	-	294
Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare	-	294	383.894	384.188
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	16.597	(16.597)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(143.551)	(143.551)
Sold la 31 decembrie 2010	1.196.259	98.054	1.138.119	2.432.432
Sold la 1 ianuarie 2011	1.196.259	98.054	1.138.119	2.432.432
Total rezultat global aferent exercițiului financiar				
Profitul net al exercițiului financiar	-	-	427.685	427.685
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare				
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, după impozitare	-	412	-	412
Total rezultat global aferent exercițiului financiar, după impozitare	-	412	427.685	427.685
Constituirea de rezerve din profitul statutar al exercițiului financiar	-	19.391	(19.391)	-
Creștere capital propriu	3.741	-	(3.741)	-
Distribuirea de dividende	-	-	(155.514)	(155.514)
Sold la 31 decembrie 2011	1.200.000	117.857	1.387.158	2.705.015

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 60-122, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

În mii RON	Nota	2011	2010
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profitul exercițiului financiar		427.685	383.894
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Cheltuiala cu amortizarea	11	113.253	95.999
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare (venitul aferent recuperărilor nu este inclus)	13	235.094	251.222
Pierdere netă din deprecierea imobilizărilor necorporale	24	-	12.001
Partea Grupului din câștigul entităților afiliate	22	-3.401	-13.303
Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	23, 24	2.356	5.371
Venituri nete din provizioane aferente altor active și din alte provizioane		-5.370	7.507
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14,15	78.392	64.499
Ajustări din reevaluarea la valoare justă a derivatelor deținute pentru managementul riscului	18	-50.100	84.488
Venituri nete din dobânzi	7	-1.094.929	-920.559
Pierderi din diferențe de curs nerealizate		9.098	6.234
Profit din exploatare înainte de variația activelor și datoriilor din exploatare		-287.922	-22.647
Variația activelor din exploatare:			
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare deținute pentru tranzacționare și a derivatelor deținute pentru managementul riscului		196.596	-325.179
(Creșterea) /descreșterea creditelor și avansurilor acordate băncilor		1.792	-2.475
(Creșterea) /descreșterea creditelor și avansurilor acordate clienților		-2.437.058	-1.994.599
(Creșterea) /descreșterea investițiilor în titluri de valoare		-83.884	-724.284
Descreșterea/(creșterea) altor active		16.532	-8.344
Variația datoriilor din exploatare:			
Creșterea / (descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		36.398	7.997
Creșterea / (descreșterea) depozitelor de la bănci		823.448	-1.098.511
Creșterea/ (descreșterea) depozitelor de la clienți		1.391.043	1.366.948
Creșterea / (descreșterea) altor datorii		54.154	87.015
Impozitul pe profit plătit		-69.823	38.761
Dobânda plătită		-526.310	-473.595
Dobânda încasată		1.797.819	1.610.292
Dividende încasate		2.459	2.077
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare		915.244	-1.536.544
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Încasări în numerar din vânzarea imobilizărilor corporale		-379	1.621
Achiziții de imobilizări corporale	23	-36.635	-59.458
Achiziții de imobilizări necorporale	24	-39.962	-38.803
Investiții în participații	22	2.720	-12.806
Încasări nete de numerar din vânzări de participații	22	-1.933	29.510
Numerar net utilizat în activități de investiții		-76.189	-79.936
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări nete de numerar din vânzarea creditelor și avansurilor acordate clienților	35	-78.463	-141.435
Încasări din împrumuturi de la alte bănci		769.980	2.063.207
Plăți în numerar aferente împrumuturilor de la bănci		-1.245.000	-1.054.778
Încasări aferente împrumuturilor subordonate		107.993	107.120
Plăți în numerar aferente datoriilor din împrumuturi subordonate		-10.712	-
Dividende plătite		-155.514	-143.551
Numerar net utilizat în activități de finanțare		-611.716	830.563
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		227.339	-785.917
Numerar și echivalente numerar la 1 ianuarie		4.747.837	5.533.754
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie		4.975.176	4.747.837

Analiza numerarului și echivalentelor de numerar

În mii RON	Nota	2011	2010
Numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din:			
Numerar în casierie	16	791.291	546.268
Conturi curente la bănci	16	3.255.616	3.452.750
		4.046.907	3.999.018
Active financiare deținute pentru tranzacționare - maturitate mai mică de 3 luni	4 c	48.120	15.515
Credite și avansuri acordate băncilor - maturitate mai mică de 3 luni	4 c	704.310	621.082
Titluri de valoare - maturitate mai mică de 3 luni	4 c	175.839	112.222
Numerar și echivalente numerar în situația fluxurilor de trezorerie		4.975.176	4.747.837

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie trebuie citită împreună cu notele la situațiile financiare consolidate prezentate în paginile 60-122, care fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

Note la situațiile financiare consolidate

1. Entitatea raportoare

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

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

Situațiile financiare consolidate ale Băncii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 cuprind Banca și subsidiarele sale (denumite în continuare "Grupul").

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

Obiectul principal de activitate al Băncii este reprezentat de furnizarea de servicii bancare pentru persoane fizice și juridice. Serviciile oferite includ: deschideri de cont curent, plăți interne și internaționale, operațiuni de schimb valutar, acordarea de finanțări pentru nevoi operaționale, finanțări pe termen mediu, garanții bancare, acreditive. Grupul oferă, de asemenea, servicii de consultanță financiară pentru întreprinderile mici și mijlocii care operează pe teritoriul României, servicii de leasing financiar, servicii de economisire-creditate în sistem locativ, servicii de gestiunea activelor financiare, servicii de brokeraj. Grupul își desfășoară activitatea atât prin intermediul sediului central din București cât și prin intermediul rețelei sale de 543 agenții (2010: 540 agenții).

Banca este administrată în sistemul dualist de un Consiliu de Supraveghere format din 6 membri și un Directorat format din 5 membri.

Membri Consiliului de Supraveghere sunt:

- Herbert Stepic - Președinte
- Martin Grill - Membru
- Răzvan Munteanu - Membru
- Peter Lennkh - Membru
- Anca Ileana Ioan - Membru

Componența Directoratului este următoarea:

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

În cadrul Consiliului de Supraveghere este o poziție vacantă la data întocmirii acestor situații financiare consolidate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

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

Diferențe între cerințele IFRS și cele statutare

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

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

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

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare statutare pentru a le alinia la IFRS sunt:

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

b) Bazele evaluării

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

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

Conversia informativă

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

Pentru conversia RON – EUR, s-au avut în vedere următoarele aspecte:

- Activele, datoriile și elementele de capital au fost convertite la cursul de închidere de la data fiecărei situații consolidate a poziției financiare prezentate, publicat de către Banca Națională a României;
- Elementele de natura veniturilor și cheltuielilor au fost convertite fie la cursurile din datele la care au avut loc tranzacțiile, fie la un curs care reprezintă cea mai bună estimare a cursului real din data la care au avut loc tranzacțiile (curs mediu în 2011: 4,2379 RON/EUR; curs mediu în 2010: 4,2099 RON/EUR).

d) Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

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

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

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

3. Metode și politici contabile semnificative

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

a) Bazele consolidării**(i) Subsidiarele**

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

Banca deține:

- 99,99% (2010: 99,99%) din capitalul social al societății Raiffeisen Capital Investment S.A., o companie de intermediere financiară ce furnizează servicii de brokeraj bursier clienților interni și externi, precum și Raiffeisen Services S.R.L (deținută 100% prin Raiffeisen Capital Investment S.A.), companie care prestează servicii financiare în afara celor aferente pieței de capital;
- 99,99% (2010: 99,99%) din capitalul social al societății Raiffeisen Asset Management S.A., o companie de administrare a activelor financiare, care are ca obiectiv administrarea fondurilor de investiții lansate de către Grup.

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

(ii) Asocieri în participație

Grupul deține asocieri în participație în cadrul următoarelor entități:

- 50% (2010:50%) participație în Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 50% (2010:50%) participație în ICS Raiffeisen Leasing S.R.L. din Republica Moldova deținută 100% de Raiffeisen Leasing IFN SA;
- 33,32 % (2010:33,32%) în capitalul societății Raiffeisen Banca pentru Locuințe S.A., banca destinată exclusiv activității de economisire-creditare.

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

(iii) Gestiunea fondurilor

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

(iv) Entități asociate

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

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

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

Banca deține o participație de:

- 33,33% (2010: 33,33%) în Fondul de Garantare a Creditului Rural - IFN SA
- 0% (2010: 30%) în Credex Finanțări S.A.

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

- Raiffeisen Benefit Fond de Investiții – 55% (2010: 54.00%);
- Raiffeisen Prosper Fond de Investiții – 7% (2010: 18%);
- Raiffeisen Romania Acțiuni Fond de Investiții – 0% (2010: 5%);
- Raiffeisen Confort Fond de Investiții – 22% (2010: 19%);
- Raiffeisen Confort II Fond de Investiții –30% (2010: 22%);
- Raiffeisen Dollar Plus Fond de Investiții – 5% (2010: 11%).

(v) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului (cu excepția câștigurilor sau pierderilor din diferențe de curs aferente acestor tranzacții), au fost eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita cotei de participare a Grupului. 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 convertite în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data raportării sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile efectuate în perioada, și costul amortizat în monedă străină convertit în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei. Activele și datoriile nemonetare denumite în monedă străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<i>Moneda</i>	<i>31 decembrie 2011</i>	<i>31 decembrie 2010</i>	<i>% Creștere/ Descreștere</i>
<i>Euro (EUR)</i>	<i>1:RON 4,3197</i>	<i>1:RON 4,2848</i>	<i>0,81%</i>
<i>Dolar American (USD)</i>	<i>1:RON 3,3393</i>	<i>1:RON 3,2045</i>	<i>4,21%</i>

(ii) Entități care operează în străinătate

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

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

c) Venituri și cheltuieli din dobânzi

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

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

și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale, costurile de tranzacționare, și alte prime și discounturi care fac parte integrală a ratei efective de dobândă.

Metoda ratei dobânzii efective 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.

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

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

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 sunt prezentate în rezultatul net provenind din alte instrumente financiare ținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

d) Speze și comisioane

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

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

Comisioanele de acordare a creditelor care pot fi identificate separat, sunt amortizate împreună cu costurile direct atribuibile și sunt recunoscute ca o ajustare la 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 situația consolidată a rezultatului global pe baza principiului independenței exercițiului, adică în momentul în care serviciul respectiv este prestat. Alte cheltuieli din speze și comisioane se referă în principal la comisioane din tranzacții care sunt recunoscute pe măsură ce serviciul a fost primit.

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

e) Venit net din tranzacționare

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

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

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

g) Dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. În cele mai multe cazuri, aceasta este reprezentată de data ex-dividend pentru instrumentele de capital. Veniturile din dividende sunt reflectate ca o componentă a altor venituri operaționale, în funcție de clasificarea instrumentului.

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

h) Plăți de leasing

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

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

i) Impozitul pe profit

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

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului de comerț, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de afaceri și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în subsidiare, cu condiția ca acestea să nu fie reversate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să se poată utiliza la acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Taxele adiționale care apar din distribuția dividendelor de către Bancă sunt recunoscute atunci când este recunoscută datoria de a plăti dividendele.

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

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

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

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

Investiții deținute până la scadență

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în valori mobiliare nelistate, certificate de trezorerie cu discount sau cu cupon.

Credite și avansuri

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

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Derecunoaștere

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

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

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

Atunci când activele sunt vândute către o terță parte cu o rată totală de rentabilitate swap pe activele transferate, tranzacția se contabilizează ca o tranzacție financiară securitizată, similară tranzacțiilor de vânzare cu clauză de răscumpărare. În cazul tranzacțiilor în care Grupul nici nu reține nici nu transferă substanțial riscurile și beneficiile

care decurg din proprietatea asupra unui activ financiar, activul respectiv se derecunoaște dacă s-a pierdut controlul asupra lui.

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

În tranzacțiile de securitizare, Grupul reține dreptul de a furniza servicii de administrare pentru activul transferat, în schimbul unui comision. Activul respectiv este derecunoscut dacă se întrunesc criteriile pentru derecunoaștere.

Un activ sau o datorie se recunoaște pentru servicii de administrare dacă comisionul perceput depășește cheltuiala cu mentenanță (activ) sau dacă aceasta se situează sub cheltuiala efectuată (datorie).

(iv) Compensări

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontată între părți în cunoștință de cauză, în cadrul unor tranzacții cu prețul determinat în mod obiectiv. Toate estimările și judecățile semnificative folosite în determinarea valorii de piață sunt descrise în nota 5. Participațiile nelistate pentru care nu se poate face o estimare fiabilă a valorii de piață sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active deținute la cost amortizat

La data fiecărei raportări, Grupul analizează dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și apar pierderi din depreciere dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea acestora ca rezultat al unui sau mai multor evenimente apărute după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul (sau evenimentele) generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil. Este probabil 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 scadența înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferența între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda ratei efective a dobânzii aferente activului financiar la momentul inițial (adică, rata efectivă a dobânzii calculată la momentul recunoașterii inițiale). Dacă un credit, creanță sau investiție deținută până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului poate fi diminuată direct sau prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare, pierderea din depreciere se diminuează și diminuarea este datorată unui eveniment care are loc după recunoșterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea de depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Credite și avansuri acordate clienților

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

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

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare, nu vor fi reluate în contul de profit și pierdere. În cazul în care, în perioada următoare, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vânzare, crește, iar această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit și pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere.

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

Active financiare prezentate la cost

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

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

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

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

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

k) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la Banca Națională a României, conturile nostro la bănci și alte active financiare cu grad mare de lichide cu scadențe inițiale mai mici de 3 luni și care nu prezintă un risc semnificativ de modificare a valorii juste și utilizate de către Grup pentru managementul angajamentelor pe termen scurt.

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

l) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

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

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

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

m) Instrumente derivate deținute pentru managementul riscului

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

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

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

n) Credite și avansuri

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 (j) (viii).

o) Titluri de valoare

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

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

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

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

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

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

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

p) Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Costuri ulterioare

Grupul recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul de înlocuire a acesteia dacă este probabil 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 aferente perioadele curentă și comparative sunt următoarele:

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

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

q) Imobilizări necorporale

(i) Fondul comercial

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

Grupul evaluează fondul comercial la data achiziției ca total de:

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

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

Grupul optează tranzacție cu tranzacție pentru evaluarea intereselor minoritare fie la valoarea justă fie proporțional cu cota deținută din suma recunoscută a activelor nete identificabile, la data achiziției.

Prețul de achiziție nu include sume aferente relațiilor pre-existente între contrapartide. Aceste sume sunt recunoscute în general în contul de profit sau pierdere. Costurile asociate achiziției, altele decât cele legate de emiterea unor instrumente pe datorie, pe care grupul le suportă în relație cu combinarea de întreprinderi, nu sunt recunoscute ca o cheltuială.

(ii) Aplicații informatice

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

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

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

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

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

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

r) Active utilizate prin leasing operațional - locatarul

Locatar

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

Locator

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

s) Deprecierea activelor altele decât activele financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Planuri de contribuții determinate

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

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

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

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

Beneficiile angajaților pe termen lung

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

Obligația Grupului în ceea ce privește beneficiile de natura primelor de pensionare stipulată în prevederile Contractul Colectiv și individual de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în situația consolidată a rezultatului global pe principiul contabilității de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia naștere din modificarea ratei de actualizare și a altor ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durată medie de muncă rămasă a angajaților care participă la acest plan (vezi nota 31).

Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni

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

v) Garanții financiare

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

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

w) Provizioane

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

x) Standarde, interpretări și amendamente la Standardele Internaționale de Raportare Financiară, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate în prepararea acestor situații financiare consolidate

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

- *IFRS 7, „Prezentare – Transferuri de active financiare” (aplicabile pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 iulie 2011; aplicabile ulterior). Este permisă adoptarea înainte de această dată.* Amendamentele prevăd prezentarea informațiilor care permit utilizatorilor situațiilor financiare: să înțeleagă relația dintre activele financiare transferate, care nu sunt derecunoscute în ansamblul lor, și pasivele aferente; și să evalueze natura și riscurile asociate cu implicarea continuă a entității în derecunoașterea activelor financiare. Modificările definesc “implicarea continuă” în scopul respectării cerințelor de prezentare.
- *IFRS 7, „Prezentare – Compensarea activelor și datoriilor financiare” (aplicabile pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013 precum și perioadelor interimare din cadrul acestor exerciții financiare; aplicabile retroactiv).* Amendamentele prevăd noi cerințe de prezentare a activelor și datoriilor financiare care: se compensează în cadrul Situației Poziției Financiare; sau reprezintă subiectul unor contracte cadru de compensare sau alte acorduri similare acestora.
- *IFRS 10 „Situații Financiare Consolidate” și IAS 27 (2011) Situații Financiare Individuale (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv atunci când există o schimbare în decizia de control).* Este permisă adoptarea timpurie dacă IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) și IAS 28 (2011) sunt de asemenea adoptate timpuriu. IFRS 10 prevede aplicarea unui singur model în cadrul analizei controlului pentru toate entitățile deținute, inclusiv entitățile care în prezent sunt SPEs în scopul aplicării SIC-12. IFRS 10 introduce cerințe noi pentru evaluarea controlului care diferă de cele existente în IAS 27 (2008). Conform noului model unic de evaluare a controlului, un investitor controlează o entitate deținută atunci când (1) este expus sau are dreptul să primească randamente variabile din cadrul participațiilor în cadrul entității deținute, (2) are posibilitatea de a direcționa acele randamente prin puterea în cadrul entității deținute și (3) există o legătură între puterea deținută și randamente.

Noul standard include de asemenea cerințele de prezentare precum și cerințele privind prepararea de situații financiare consolidate. Aceste cerințe sunt reportate din IAS 27 (2008).

Standarde care nu au fost aprobate de către Uniunea Europeană

- *IFRS 9, „Instrumente financiare (2009)”- (aplicabil pentru exercițiile financiare ce încep la sau după data de 1 ianuarie 2015; aplicabil ulterior). Este permisă adoptarea înainte de această dată. Prezentul standard înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare. Acest Standard elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39.*

Activele financiare vor fi clasificate într-una din următoarele două categorii la momentul recunoașterii inițiale:

- active financiare evaluate la cost amortizat; sau
- active financiare evaluate la valoarea justă.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite:

- activul este deţinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deţinerea de active cu scopul obţinerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar
- termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăţi de principal  i dobândă, aferente principalului în sold.

C ştigurile  i pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deţinut pentru tranzacţionare. IFRS 9 prevede, la recunoaşterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (ac iune cu ac iune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global (OCI) nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

- *Completări la IFRS 9: „Instrumente Financiare” (2010) (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2015; aplicabil ulterior) Este permisă adoptarea înainte de această dată.* Completările din 2010 la IFRS 9 înlocuiesc cadrul prezentat de IAS39 Instrumente Financiare: Recunoaşterea  i Evaluarea privind clasificarea  i evaluarea instrumentelor financiare  i derecunoaşterea activelor  i datoriilor financiare. Standardul păstrează aproape toate cerințele existente ale IAS 39 privind clasificarea  i evaluarea datoriilor financiare  i derecunoaştere activelor  i datoriilor financiare. Standardul prevede ca modificările de valoare justă atribuite modificărilor în riscul de credit aferent datoriilor financiare desemnată la momentul recunoaşterii inițiale la valoare justă prin contul de profit sau pierdere să fie prezentate în situația rezultatului global (OCI), iar valoare rămasă din c ştigul/pierdere totală să fie înregistrată în contul de profit sau pierdere. Totu i, dacă această cerință generează sau intensifică o inconsisten  contabilă în cadrul contului de profit sau pierdere, atunci întreaga modificare de valoare justă va fi prezentată în cadrul contului de profit sau pierdere.
- Sumele prezentate în cadrul situației rezultatului global nu pot fi ulterior reclasificate în contul de profit sau pierdere, dar pot fi transferate în capitalurile proprii. Activele financiare derivate care sunt legate de  i a căror compensare depinde de un instrument de capital nelistat a cărui valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil, necesită evaluare la valoarea justă conform IFRS 9.
- *Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7: Aplicabilitate obligatorie  i prezentări tranzitorii. Aceste amendamente modifică cerințele de prezentare  i retratare privind aplicarea inițială a IFRS 9 Instrumente Financiare (2009)  i IFRS 9 (2010).* IFRS 7 modificat prevede prezentarea mai multor detalii privind efectul aplicării inițiale a IFRS 9 atunci c nd o entitate nu prezintă informații comparative în conformitate cu cerințele amendate ale IFRS 9. Dacă o entitate adoptă IFRS 9 la data de 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date, atunci nu va mai fi necesară retratarea informațiilor comparative aferente perioadelor anterioare datei inițiale de aplicare. Dacă o entitate adoptă mai devreme IFRS 9 în 2012, atunci are opțiunea de retrata informațiile comparative sau de a furniza detalii suplimentare a a cum prevede IFRS 7 modificat. Dacă o entitate adoptă mai devreme IFRS 9 înainte de 2012, atunci nici retratarea informațiilor comparative sau furnizarea de detalii suplimentare a a cum prevede IFRS 7 modificat nu este necesară.
- *IFRS 12 – „Prezentarea intereselor de participație în Alte entităţi” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv). Este permisă adopatarea înainte de această dată.* Unele dintre cerințele de prezentare ale IFRS 12 înainte de data aplicării efective nu obligă entitatea să se conformeze cu toate cerințele IFRS 12 sau să aplice prevederile IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011)  i IAS 28 (2011) mai devreme. IFRS 12 prevede prezentarea de informații suplimentare privind judecăţile  i ipotezele utilizate în determinarea naturii intereselor deţinute într-o entitate sau acord, participații în subsidiare, control comun  i asociații  i entităţi structurale neconsolidate.

- *IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013). Este permisă adoptarea înainte de această dată.* IFRS 13 înlocuiește cerințele de evaluare pentru toate tipurile de evaluare a valorii juste, prevăzute de standardele individuale IFRS cu un cadru unic de evaluare a valorii juste. Standardul definește valoarea justă, stabilește un cadru pentru determinarea valorii juste și prevede cerințe de prezentare pentru evaluarea la valoarea justă. IFRS 13 descrie modul în care să se determine valoarea justă în situația în care aceasta este impusă sau permisă de alte standarde IFRS. Standardul nu introduce noi cerințe de evaluare a activelor și pasivelor la valoarea justă, și nici nu elimină excepțiile care sunt prezentate în anumite standarde. Standardul conține un cadru extins care prevede cerințe de prezentare suplimentare cerințelor existente, de a furniza informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze metodele și informațiile utilizate pentru evaluările la valoarea justă și reevaluările recurente care utilizează date semnificative și neobservabile, precum și efectul evaluărilor în contul de profit sau pierdere sau în situația venitului global.
- *Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare: Prezentarea Elementelor Rezultatului global” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 iulie 2012; aplicabil retroactiv). Este permisă adoptarea înainte de această dată.* Standardul prevede ca:
 - entitatea să prezinte separat elementele rezultatului global care ar putea fi reclasificate în viitor ca elemente ale contului de profit sau pierdere de cele care nu ar putea fi niciodată reclasificate ca și elemente ale contului de profit sau pierdere. În cazul în care elementele rezultatului global au fost prezentate fără a se lua în considerare efectele fiscale aferente, atunci suma cumulată a taxelor aferente va fi alocată între aceste secțiuni;
 - titlul “Situația Rezultatului Global” se modifică în “Situația Contului de profit sau pierdere și a Rezultatului Global”, totuși, alte titluri sunt permise pentru a fi utilizate.
- *Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe venit – Impozitul pe profit amânat: Recuperarea Activelor suport” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2012). Este permisă adoptarea înainte de această dată.* Amendamentele din 2010 introduc o excepție la principiile prezente de evaluare bazată pe modalitatea de recuperare în paragraful 52 din IAS 12 privind Investițiile imobiliare evaluate utilizând modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40, prin introducerea ipotezei relative că valoarea netă a unui activ suport poate fi recuperată în totalitate prin vânzare. Intenția managementului nu ar fi relevantă în această situație decât dacă investiția este depreciable și deținută în cadrul unui model de afacere al cărui obiectiv este să consume substanțial toate beneficiile economice ale activului respectiv pe durata de viață a acestuia. Această situație este singura în care ipoteza poate fi modificată.
- *IAS 19 (2011) „Beneficiile angajaților” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013).* Dispozițiile tranzitorii sunt aplicabile. Este permisă adoptarea înainte de această dată. Amendamentul prevede ca pierderile și câștigurile actuariale să fie recunoscute imediat în situația rezultatului global. Amendamentul elimină metoda unităților de credit pe baza căreia se calculau câștigurile și pierderile actuariale, și elimină posibilitatea ca entitățile să recunoască toate modificările survenite în obligațiile privind beneficiile și în activele planului direct în contul de profit sau pierdere, care în prezent este permis de IAS 19. Amendamentul prevede, de asemenea, ca rentabilitatea prognozată a activelor planului recunoscute în contul de profit sau pierdere să fie calculată pe baza ratei utilizate pentru a actualiza beneficiile definite.
- *IAS 27 (2011) „Situații Financiare Individuale” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013).* Este permisă adoptarea înainte de această dată dacă IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 și IAS 28 (2011) sunt de asemenea aplicate înainte de această dată. IAS 27 (2011) păstrează cerințele contabile și de prezentare existente în IAS 27 (2008) privind situațiile financiare individuale, incluzând mici clarificări. De asemenea, cerințele existente ale IAS 28 (2008) și IAS 31 privind situațiile financiare individuale au fost incluse în prevederile IAS 27 (2011). Standardul nu mai ia în considerare principiul controlului și cerințele privind prepararea situațiilor financiare consolidate, care au fost incluse în IFRS 10 Situații Financiare Consolidate.
- *IAS 28 (2011) „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2013; aplicabil retroactiv).* Este permisă aplicarea înainte de această dată dacă IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 și IAS 27 (2011) sunt de asemenea aplicate înainte de această dată. Amendamentele la IAS 28 (2008) sunt limitate la:

Investiții în entități asociate și asocieri în participație deținute în vederea vânzării. IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și Operațiuni discontinue” se aplică investițiilor reprezentând asocieri în participație care îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept deținute în vederea vânzării. Pentru orice parte reziduală a investiției, care nu a fost clasificată drept deținută în vederea vânzării, metoda echivalării este utilizată până la vânzarea investiției sau a părții din investiție clasificată drept deținută în vederea vânzării.

- În urma vânzării, orice interes rezidual este contabilizat utilizând metoda echivalării dacă respectivul interes rezidual continuă să reprezinte o asocierie în participație;
 - Modificări ale intereselor de participație în asociații și joint-ventures. Anterior, IAS 28 (2008) și IAS 31 considerau că încetarea influenței semnificative sau a controlului comun genera reevaluarea oricărui interese reziduale în toate situațiile, chiar dacă influența semnificativă a fost succedată de controlul comun. IAS 28 (2011) prevede în prezent ca în asemenea situații interesul rezidual să nu fie reevaluat.
- Amendamente la IAS 32 “Compensarea Activelor Financiare cu Datoriile Financiare” (aplicabil pentru exercițiile financiare începând la sau după data de 1 ianuarie 2014; aplicabil retroactiv) Este permisă adoptarea înainte de această dată. Amendamentele nu introduc prevederi noi privind compensarea activelor financiare cu datoriile; standardul clarifică criteriile aferente compensării care să adreseze inconsistențele în aplicarea acestora. Amendamentele prevăd că o entitate are dreptul legal de compensare dacă acest drept nu este condiționat de un eveniment viitor și este executoriu, atât în cursul normal al activității, cât și în caz de neplată, în cazul insolvenței sau falimentului entității și al tuturor contrapartidelor.

4. Politici de gestionare a riscului financiar

a) Introducere

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

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

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

Cadrul gestionării riscurilor

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

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

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile la care este expus Grupul, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control, și a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în condițiile pieții, 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 atât prin activitățile sale de tranzacționare, creditare și investiție, cât și prin situațiile în care acționează ca intermediar în numele clienților sau a terțelor părți, în situația în care desfășoară activități de finanțare a operațiunilor de leasing financiar sau în calitatea sa de emitent de garanții.

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

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

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

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

- Formularea politicilor de creditare, prin care se urmărește asigurarea menținerii unui portofoliu de credite sănătos, prin stabilirea unor limite corespunzătoare și definirea unor criterii specifice de creditare pentru anumite produse, categorii de clienți etc.
- Stabilirea și implementarea unor proceduri privind: tratamentul și evaluarea garanțiilor, revizuirea periodică a creditelor, clasificarea și raportarea portofoliului de credite, documentația juridică aferentă activității de creditare, urmărirea și tratamentul creditelor neperformante, asigurarea conformității cu cerințele statutare și ale organelor de reglementare.
- Stabilirea structurii de autorizare a aprobării și reînnoirii facilităților de credit: limitele de autorizare pot fi stabilite la nivelul individual al unor analiști de risc desemnați sau la nivelul Comitetului de Credit sau al organului de aprobare desemnat la nivel de Grup. Limitele de autorizare sunt stipulate în regulamentul de funcționare a Comitetului de Credit și sunt stabilite în funcție de criterii precum valoarea creditului, concordanța cu politica de creditare etc.
- Evaluarea și revizuirea riscului de credit are loc în conformitate cu limitele de autorizare stabilite în regulamentul de funcționare al Comitetului de Credit și cu cerințele regulatorii.
- Limitarea concentrării expunerii pe terți, arii geografice, industriei și pe emitent, categoria de clasificare a creditului, lichiditatea pieței și țara (pentru titluri deținute ca investiții). Riscul de concentrare este monitorizat în cadrul activității de management al portofoliului și este analizat lunar prin rapoarte prezentate către personalul angajat în activitatea de creditare și către management.

- Dezvoltarea și menținerea sistemelor de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. La nivel de Grup se utilizează sisteme unitare de clasificare a clienților în funcție de gradul de risc. Aceste sisteme cuprind atât metodologii de atribuire de rating-uri, cât și bazate pe utilizarea de scoring-uri. Grupul efectuează periodic revizuirea sistemelor de clasificare a clienților. Gradul de risc măsurat prin intermediul sistemelor menționate stă la baza stabilirii cuantumului de provizioane necesare acoperirii riscului de neplată.
- Revizuirea, verificarea conformității unității cu limitele stabilite conform politicilor de creditare și a procedurilor interne.
- Raportări periodice despre calitatea portofoliului de credite sunt prezentate Comitetului de Credite și sunt propuse măsuri adecvate de rectificare.
- Furnizarea de informații, îndrumări și expertize punctelor de lucru pentru a promova practica cea mai adecvată în Grup în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

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

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

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

(ii) Expunerea la riscul de credit

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

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

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

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Clienți retail	9.741.712	8.209.209
Clienți corporativi, din care:		
Agricultură	1.036.741	1.541.025
Electricitate, petrol și gaze naturale	147.206	159.359
Producție	3.193.943	1.984.011
Construcții	847.211	1.631.307
Comerț cu amănuntul și en-gros	2.515.432	2.641.847
Servicii	4.188.896	1.545.474
Sectorul public	431.409	1.005.224
Titluri de valoare	3.806.203	3.910.491
Credite acordate băncilor	1.814.698	1.660.855
Total	27.723.451	24.288.802

Credite și avansuri acordate clienților

În mii RON	Notă	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Provizion individual			
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		-	667
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		-	2.366
Clasa 10 (restant)		339.191	355.773
Finanțarea proiectelor		40.557	40.280
Fără rating*		752.172	900.024
Valoare brută		1.131.920	1.299.110
Provizion individual	20	(594.055)	(570.728)
Valoare contabilă netă		537.865	728.382
Provizion colectiv			
Clasa 1 (risc scăzut)		-	-
Clasa 2 (credit excelent)		522	1.057
Clasa 3 (credit foarte bun)		12.339	80.631
Clasa 4 (credit bun)		120.059	54.830
Clasa 5 (credit stabil)		93.658	95.015
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		984.499	835.398
Clasa 7 (credit marginal)		1.785.772	997.768
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		1.370.489	819.741
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		508.614	431.583
Clasa 10 (credit restant)		-	398
Finanțarea proiectelor		250.732	129.218
Fără rating*		7.559.935	5.911.314
Valoare brută		12.686.619	9.356.953
Provizion colectiv	20	(162.561)	(242.553)
Valoare contabilă netă		12.524.058	9.114.400

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

În mii RON	Notă	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Restanțe dar fără provizion			
Clasa 1 (risc scăzut)		-	102.347
Clasa 2 (credit excelent)			
Clasa 3 (credit foarte bun)		-	-
Clasa 4 (credit bun)		23	-
Clasa 5 (credit stabil)		-	71
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		288	395
Clasa 7 (credit marginal)		7	54.006
Clasa 8 (credit slab – Sub-standard)		13.802	52.330
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		33.515	74.416
Clasa 10 (credit restant)		76.672	41.602
Finanțarea proiectelor		2	14.103
Fără rating*		23.542	70.796
Valoare contabilă		147.851	410.066
Nici restanțe nici provizionate			
Clasa 1 (risc scazut)		-	602.299
Clasa 2 (credit excelent)		-	-
Clasa 3 (credit foarte bun)		58.310	27.392
Clasa 4 (credit bun)		2.817	10.348
Clasa 5 (credit stabil)		207	15.892
Clasa 6 (rating de credit acceptabil)		483.135	192.527
Clasa 7 (credit marginal)		336.718	275.909
Clasa 8 (credit slab – Substandard)		308.662	485.635
Clasa 9 (credit foarte slab – Îndoielnic)		141.289	199.518
Clasa 10 (restant)		999	2.435
Finanțarea proiectelor		96.794	-
Fără rating*		205.332	449.022
Valoare contabilă		1.634.263	2.260.977
Total valoare contabilă netă credite și avansuri acordate clienților	20	14.844.037	12.513.825

Creditele și avansurile acordate băncilor în valoare de 704.310 mii RON (31 decembrie 2010: 621.748 mii RON) precum și titlurile de valoare în sumă de 3.806.203 mii RON (31 decembrie 2010: 3.910.491 mii RON) sunt încadrate toate în categoria fără restanțe și fără provizion.

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

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate individual		
Proprietăți	369.204	384.063
Echipamente și mijloace de transport	28.731	49.369
Alte garanții	21.248	27.603
Depozite colaterale	11	59.409
Materiale de construcții și alte bunuri similare	1.908	-
Cesiune de creanțe	896	14.020
Total	421.998	534.464
Valoarea garanțiilor aferente creditelor provizionate colectiv		
Proprietăți	3.964.763	2.228.661
Echipamente și mijloace de transport	433.155	272.882
Materiale de construcții și alte bunuri similare	86.954	-
Cesiune de creanțe	187.290	134.089
Acțiuni	7.822	2.553
Depozite colaterale	84.418	194.609
Garanții corporatiste	354.090	6.215
Garanții de stat	10.832	6.016
Scrisori de garanție	16.198	0
Alte garanții	788.033	112.819
Total	5.933.555	2.957.844
Valoarea garanțiilor aferente creditelor restante dar fără provizion		
Echipamente și mijloace de transport	12.102	42.253
Proprietăți	103.707	80.997
Alte garanții	14.743	25.388
Acțiuni	-	17.828
Cesiune de creanțe	-	41.095
Depozite colaterale	11.224	62.105
Materiale de construcții și alte bunuri similare	244	-
Total	142.020	269.666

Valoarea garanțiilor aferente creditelor fără restanțe și fără provizion

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Proprietăți	775.971	732.319
Garanții de stat	137.007	89.548
Garanții corporatiste	107.664	46.118
Scrisori de garanție	4.416	19.081
Echipamente și mijloace de transport	61.818	241.849
Materiale de construcții și alte bunuri similare	19.831	10.600
Cesiune de creanțe	59.287	334.980
Acțiuni	11.302	27.029
Depozite colaterale	10.843	561.933
Alte garanții	73.552	368.341
Total	1.261.691	2.431.798

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

Garanțiile executate de Grup în cursul anului 2011 sunt de tip ipotecar, în sumă de 41.027 mii RON (2010: 5.515 mii RON).

Credite și titluri de valoare depreciate

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

Credite restante dar fără provizion

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

Provizioane de depreciere

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

Politica de trecere pe pierdere

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

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

În mii RON	Brut	Net
Provizion individual		
Clasa 8 (credit slab – sub-standard)	-	-
Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)	-	-
Clasa 10 (restant)	339.191	143.716
Finanțarea proiectelor	40.557	16.358
Fără rating	752.172	377.791
Total 31 decembrie 2011	1.131.920	537.865
Clasa 8 (credit slab – sub-standard)	667	308
Clasa 9 (credit foarte slab - îndoielnic)	2.366	2.103
Clasa 10 (restant)	355.773	169.370
Finanțarea proiectelor	40.280	21.737
Fără rating	900.024	534.864
Total 31 decembrie 2010	1.299.110	728.382

Credite renegotiate

Creditele renegotiate sunt credite care au fost restructurate datorită deteriorării poziției financiare a debitorului. În privința unora dintre aceste credite Grupul a făcut concesii pe care altfel nu le-ar fi considerat. Odată restructurat, creditul respectiv rămâne în această categorie independent de performanța satisfăcătoare înregistrată după restructurare.

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

Valoarea activelor și pasivelor financiare la data de 31 decembrie 2011, distribuită pe benzi de scadență în funcție de maturitatea contractuală, este prezentată în tabelul următor:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active financiare						
Numerar și echivalențe de numerar	4.046.907	-	-	-	-	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	48.120	183.038	43.288	-	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.952	-	-	-	-	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	704.310	-	-	-	-	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	2.607.154	3.230.686	3.990.840	4.540.553	474.804	14.844.037
Titluri de valoare	175.839	1.513.323	1.931.333	182.780	2.928	3.806.203
Total active financiare	7.591.281	4.927.047	5.965.461	4.723.333	477.732	23.684.854
Datorii financiare						
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	47.580	-	-	-	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	-	-	-	-	8.214
Depozite de la bănci	1.276.093	-	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienți	14.612.803	2.404.129	114.602	16.739	-	17.148.273
Credite de la bănci	39.941	337.357	1.500.167	-	-	1.877.465
Datorii subordonate	77.459	302.379	-	215.985	-	595.823
Total datorii financiare	16.062.089	3.043.865	1.614.769	232.724	-	20.953.447
Surplus/(deficit) de lichiditate	-8.470.808	1.883.182	4.350.692	4.490.609	477.732	2.731.407

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

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

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

Ecarterul negativ înregistrat în prima bandă de scadență a scăzut de la -8.930.648 mii RON în 2010 la -8.470.808 mii RON în 2011, fiind generat de scăderea finanțării de la bănci (Depozite de la bănci, Împrumuturi de la bănci și Datorii subordonate). Depozitele clientelei nebancaare au înregistrat o creștere pe prima bandă de scadență comparativ cu anul trecut, însă această creștere este compensată de creșterea creditelor și avansurilor acordate clientelei în cadrul aceleiași benzi de scadență, ceea ce face ca efectul net pe segmentul clientelei nebancaare, pe prima bandă de lichiditate să fie neglijabil.

În ceea ce privește ecarterul pe celelalte benzi de scadență se observă o reducere a acestuia pe banda 3 luni – 1 an, în principal datorită depozitelor pe termen lung de la clienți, care sunt mai mari în cadrul acestei benzi de scadență în 2011 comparativ cu 2010. Ecarterul de lichiditate pe banda peste 5 ani este de asemenea mai mare în 2011 datorită volumului mai mare de credite și avansuri acordate clienților.

Datoriile financiare ale Grupului analizate pe perioada rămasă de la data raportării folosind fluxuri de numerar nediscountate la 31 decembrie 2011 sunt după cum urmează:

În mii RON	Până la 3 luni	3 luni până la 1 an	1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Datorii financiare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	2.736.835	345.455	574.198	-	3.656.488
Derivative deținute pentru managementul riscului	79.391	191.699	234.293	-	505.383
Depozite de la bănci	1.276.093	-	-	-	1.276.093
Depozite de la clienți	14.691.870	2.417.065	114.890	16.941	17.240.766
Credite de la bănci	46.549	460.702	1.553.011	-	2.060.262
Datorii subordonate	84.672	318.165	48.726	230.285	681.848
Angajamente de credit irevocabile	9.977	119.375	487.728	210.365	827.445
Total datorii financiare	18.925.387	3.852.461	3.012.846	457.591	26.248.285

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

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

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

d) Riscul de piață

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

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

Expunerea la riscul de piață - portofoliul deținut pentru tranzacționare

Instrumentul principal folosit în măsurarea și controlul expunerii la riscul de piață aferent portofoliului de tranzacționare este valoarea la risc (VaR). Valoarea la risc a unui portofoliu deținut pentru tranzacționare este valoarea pierderii estimate care ar putea apărea într-o anumită perioadă de timp (perioadă de deținere) ca urmare a mișcărilor nefavorabile din piață cu o probabilitate specifică (nivel de încredere). Pe parcursul anului 2011, modelul utilizat de Grup a folosit un nivel de încredere de 99% și o perioadă de deținere de o zi.

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

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

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

Mai jos este prezentat un sumar al analizei de VaR aferent portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de dobândă și riscul valutar la 31 decembrie 2011, respectiv 2010:

În mii RON	La 31 decembrie	Risc mediu	Risc maxim	Risc minim
2011				
Risc valutar	1.393	651	1.937	64
Risc de dobândă	451	897	2.217	419
Total	1.844	1.548	4.154	483
2010				
Risc valutar	1.118	1.259	3.560	136
Risc de dobândă	2.068	798	2.191	106
Total	3.186	2.057	5.751	242

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

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

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

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

În tabelul de mai jos este detaliat ecartul Grupului privind rata dobânzii pentru portofoliul de active și datorii financiare din afara portofoliului de tranzacționare la data de 31 decembrie 2011:

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

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

În mii RON	Sub 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active						
Numerar și echivalente de numerar	3.448.753	-	-	-	550.265	3.999.018
Credite și avansuri acordate băncilor	621.748	-	-	-	-	621.748
Credite și avansuri acordate clienților	6.767.490	4.043.236	1.423.174	279.925	-	12.513.825
Titluri de valoare	297.157	1.056.191	2.548.539	8.604	-	3.910.491
	11.135.148	5.099.427	3.971.713	288.529	550.265	21.045.082
Datorii						
Depozite de la bănci	455.256	-	-	-	-	455.256
Depozite de la clienți	14.428.867	1.282.847	59.151	10.110	-	15.780.975
Credite de la bănci și alte instituții financiare	2.334.122	18.363	-	-	-	2.352.485
Datorii subordonate	492.577	-	-	-	-	492.577
	17.710.822	1.301.210	59.151	10.110	-	19.081.293
Efectul derivatelor deținute pentru managementul riscului	-304.687	516.859	-259.937	0	0	-47.765
Poziție netă	-6.880.361	4.315.076	3.652.625	278.419	550.265	1.916.024

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

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

În mii RON	100 bp	100 bp	50 bp	50 bp
	Creșteri	Descreșteri	Peste 1 an Creșteri	Peste 1 an Descreșteri
La 31 decembrie 2011	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Media perioadei	-74.371	77.747	-35.430	36.259
Minimul perioadei	-71.304	74.606	-34.087	34.902
Maximul perioadei	-80.989	84.458	-37.382	38.272
La 31 decembrie 2010	-119.811	124.783	-51.376	52.542
Media perioadei	-96.163	100.592	-43.647	44.709
Minimul perioadei	-85.220	89.167	-39.323	40.324
Maximul perioadei	-119.811	124.783	-51.376	52.542

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

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

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

Ratele de dobândă pentru moneda locală și principalele monede străine la 31 decembrie 2011 și 2010 au fost următoarele:

Moneda	Rata dobânzii	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Leu (RON)	ROBOR 3 luni	6,05%	6,17%
Euro (EUR)	EURIBOR 3 luni	1,36%	1,01%
Euro (EUR)	EURIBOR 6 luni	1,62%	1,23%
USA dollar (USD)	LIBOR 6 luni	0,81%	0,46%

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

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

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

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

Riscul Valutar

Grupul este expus riscului valutar din cauza tranzacțiilor de schimb valutar pe care le realizează. Există de asemenea un risc bilanțier legat de faptul că activele monetare nete denominate în valute vor avea o valoare mai mică exprimată în RON ca rezultat al mișcărilor cursurilor valutare sau datoriile monetare nete în valute vor avea o valoare mai mare exprimată în RON ca rezultat al acelorași mișcări. Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2011 sunt prezentate în continuare:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și echivalente de numerar	1.465.934	23.900	2.538.505	18.568	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	247.795	711	25.940	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.952	-	-	-	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	645.161	6.612	40.190	12.347	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	7.375.153	588.736	5.004.969	1.875.179	14.844.037
Titluri de valoare	2.501.131	-	1.305.072	-	3.806.203
Participații	38.360	4.850	-	-	43.210
Creanțe privind impozitul pe profit	3.130	-	-	-	3.130
Alte active	55.531	1.174	30.834	909	88.448
Total active monetare	12.341.147	625.983	8.965.510	1.907.003	23.819.643
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	46.614	710	255	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	-	-	-	8.214
Depozite de la bănci	732.047	4.322	296.287	243.437	1.276.093
Depozite de la clienți	9.544.278	876.079	6.610.720	117.196	17.148.273
Credite de la bănci și alte instituții financiare	-	-	1.877.465	-	1.877.465
Datorii subordonate	-	-	595.823	-	595.823
Alte datorii	188.200	14.049	163.744	4.707	370.700
Total datorii monetare	10.519.354	895.160	9.544.294	365.340	21.324.148
Poziția valutară netă	1.821.793	-269.177	-598.784	1.541.663	2.495.495

Activele și datoriile monetare exprimate în RON și în monedă străină la 31 decembrie 2010 sunt prezentate mai jos:

În mii RON	RON	USD	EUR	Altele	Total
Active monetare					
Numerar și echivalente de numerar	1.770.788	24.408	2.183.717	20.105	3.999.018
Active financiare deținute pentru tranzacționare	391.307	27.253	19.877	-	438.437
Derivative deținute pentru managementul riscului	-	-	60.626	-	60.626
Credite și avansuri acordate băncilor	287.894	11.265	314.802	7.787	621.748
Titluri de valoare	2.393.277	-	1.517.214	-	3.910.491
Participații	40.208	5.577	2	-	45.787
Credite și avansuri acordate clienților	5.949.082	548.661	3.981.697	2.034.385	12.513.825
Creanțe privind impozitul pe profit	3.846	-	-	-	3.846
Alte active	128.112	8.575	28.768	8.456	173.911
Total active monetare	10.964.514	625.739	8.106.703	2.070.733	21.767.689
Datorii monetare					
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	7.423	156	3.603	-	11.182
Derivative deținute pentru managementul riscului	53.712	27.096	29.592	-	110.400
Depozite de la bănci	189.448	3.666	160.985	101.157	455.256
Depozite de la clienți	8.757.983	1.266.173	5.701.276	55.543	15.780.975
Credite de la bănci și alte instituții financiare	1.080.948	-	1.271.537	-	2.352.485
Alte datorii	160.850	30.728	271.009	11.892	474.479
Datorii subordonate	-	-	492.577	-	492.577
Total datorii monetare	10.250.364	1.327.819	7.930.579	168.592	19.677.354
Poziția valutară netă	714.149	-702.080	176.124	1.902.141	2.090.335

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

e) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

f) Mediul de afaceri

Activitatea economică a recăpătat un trend crescător pe parcursul anului 2010, în 2011 redresarea fiind înceată. PIB-ul real a crescut cu 2,5% în 2011, ajutat în mare parte de producția din agricultură. PIB-ul real fără agricultură, o măsură mai bună pentru economie în cazul României, a crescut cu 1,9% în 2011. Mai mult decât atât, redresarea economică a fost distribuită în mod inegal pe sectoarele economice. Cererea externă mărită, a ajutat sectoarele orientate pentru export să își extindă activitatea, prelungind trend-ul pozitiv din anul 2010. Atât industria cât și exportul, au avut o performanță bună în 2011. Cererea privată autohtonă (consum și investiții) a rămas mică, crescând într-un ritm lent în 2011. În consecință, societățile bazate pe cererea autohtonă, au simțit recuperarea într-o măsură mai mică. De asemenea, nici populația nu a resimțit creșterea economică anul trecut. Pe piața forței de muncă nu s-au făcut îmbunătățiri, deși stabilizarea era clară (salariile reale și rata de șomaj au fost aproximativ neschimbate în 2011). Sectorul public a avut o contribuție negativă la creșterea PIB-ului în 2011, datorită procesului de consolidare fiscală (disponibilizarea angajaților din sectorul public și controlul asupra cheltuielilor publice). Starea tensionată a crescut în a doua jumătate a anului pe piețele financiare externe, ca urmare a preocupărilor cu privire la sustenabilitatea datoriei publice, din partea mai multor țări membre din zona Euro. Economia în Europa a avut o creștere mai lentă spre sfârșitul anului, și s-a prevăzut o mică recesiune pentru începutul anului 2012. În acest context, perspectiva unei creșteri în România a fost revizuită în jos.

Guvernul a rămas angajat să continue procesul de consolidare fiscală. A avut un control bun asupra cheltuielilor publice și a scăzut deficitul bugetar la 4,1% din PIB în 2011 de la 6,4% din PIB în 2010. România a încheiat cu succes, pentru al doilea an, contractul financiar cu Fondul Monetar Internațional (FMI) și cu Comisia Europeană inițiat în 2009. În vederea menținerii credibilității pentru aceste contracte, autoritățile din România le-au prelungit pentru încă doi ani, într-o formă precaută (banii vor fi folosiți doar în cazuri necesare). De fapt, începând cu sfârșitul anului 2010, România a devenit capabilă să acopere nevoile de finanțare externă prin mijloace proprii și a hotărât să renunțe la ultima tranșă din împrumutul de la FMI.

În 2011, rata inflației a fost una redusă în condițiile în care presiunile inflaționiste de bază au fost mici, iar prețurile volatile ale produselor alimentare (la fructe și legume) au scăzut datorită producției agricole bune. Prețurile de consum au crescut doar cu 3,1% în 2011, după ce au crescut în 2010 cu 8% (în contextul majorării TVA-ului de la 19% la 24%). Așteptările pieței la sfârșitul anului 2011 au fost că în 2012 rata inflației va rămâne în limitele Băncii Centrale între 2-4%. Perspectivele bune privind evoluția inflației pe termen scurt și termen mediu au permis Băncii Centrale să inițieze un nou ciclu de relaxare a politicii monetare prin reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu 0,25% (de la 6,25% la 6,0%) în luna noiembrie. Rata dobânzii de politică monetară a continuat să fie redusă ulterior până la 5,5% la sfârșitul lunii februarie 2012. În luna decembrie, ratele dobânzii pe piața interbancară (cotațiile ROBOR) au reintrat pe un trend descendent.

Mediul de afaceri a rămas provocator pentru sistemul bancar în 2011, iar tiparul recuperării economice a imprimat principalele tendințe ale activității băncilor. Creditele acordate companiilor au înregistrat o dinamică mai rapidă comparativ cu cele acordate populației. Segmentul companiilor a fost primul care a resimțit revenirea economică și apetitul său pentru împrumuturi a fost mai ridicat decât cel al populației. Datorită poziției financiare fragile și a perspectivelor economice slabe, cererea populației pentru credite a rămas scăzută. Creditele de consum nou acordate au fost în continuare mai mici decât rambursările pentru creditele existente, iar soldul creditelor de consum a scăzut din nou în 2011. De fapt, populația a manifestat un apetit ridicat pentru economisire în condițiile în care soldul depozitelor bancare ale populației a înregistrat o creștere cu 8,3% în echivalent lei. Creditele ipotecare au continuat să crească datorită avantajelor oferite de către programul guvernamental "Prima Casă". Soldul creditelor ipotecare în valută a crescut cu 15,6% în 2011 (în echivalent euro). Băncile au continuat să își mărească expunerea față de sectorul public prin creșterea portofoliilor de titluri de stat. Confruntate cu o activitate de creditare redusă, unele bănci au fost obligate să își reconsidere strategiile anterioare și să își reducă dimensiunea rețelei de unități și numărul de salariați.

Creditele neperformante s-au menținut pe un trend crescător pe tot parcursul anului, atingând 14,1% din soldul total al creditelor la sfârșitul lui 2011. Cu un volum al creditelor neperformante în creștere, provizioanele constituite de către bănci au fost importante și au avut un impact puternic asupra profitabilității sistemului bancar. Rata agregată a solvabilității sistemului bancar a rămas însă ridicată situându-se la 14,5% la sfârșitul anului 2011 comparativ cu 15% la sfârșitul anului 2010.

g) Riscul operațional

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

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

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

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

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

h) Gestionarea capitalului

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

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

Alocarea necesarului de capital

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

Grupul respectă reglementările de mai sus privind cerințele de capital atât la 31 decembrie 2011, cât și la 31 decembrie 2010, indicatorul de adecvare a capitalului la riscuri fiind mult peste procentul de 8% solicitat.

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

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

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

Pierderi din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților

Grupul revizuieste portofoliul de credite pentru a evalua deprecierea acestor active cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă ar trebui înregistrată o pierdere din depreciere, Grupul emite judecăți cu privire la existența de date observabile care să indice o diminuare a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui portofoliu de credite înainte ca diminuarea să poată fi identificată pentru un credit individual din portofoliu. De exemplu, datele observabile pot fi de tipul schimbărilor nefavorabile în comportamentul de plată al unor debitori dintr-un grup sau ale condițiilor economice, naționale sau locale care se corelează cu incidente de plată din partea grupului de debitori.

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

În cazul în care valoarea actualizată netă a fluxurilor viitoare de numerar estimate ar diferi cu +/- 5%, provizionul pentru acoperirea pierderii din deprecierea creditelor ar fi majorat cu 29.922 mii RON (2010: RON 33.663 mii RON) sau diminuat cu 25.041 mii RON (2010: RON 29.707 mii RON).

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar fi diminuată cu 185.187 mii RON (2010: RON 190.739 mii RON) și mărită cu 185.187 mii RON (2010: RON 190.739 mii RON) în cazul în care fluxurile de numerar ar diferi cu +/- 5% față de estimările conducerii.

Evaluarea instrumentelor financiare

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

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

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

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete și al fluxurilor viitoare de numerar, modelele Black Scholes aplicabile, modelele polinomiale de stabilire a prețului opțiunilor, dar și alte modele de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, randamente ale obligațiunilor, cursuri valutare de schimb, volatilități și corelații de preț. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții normale de participanții la piață.

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

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

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

În mii RON	Notă	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2011					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	23.168	251.278	-	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	8.952	-	8.952
Titluri de valoare	21	941.036	2.865.167	-	3.806.203
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	47.580	-	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	8.214	-	8.214
31 decembrie 2010					
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	36.488	401.949	-	438.437
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	60.626	-	60.626
Titluri de valoare	21	1.268.958	2.641.533	-	3.910.491
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	-	11.182	-	11.182
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	-	110.400	-	110.400

Instrumente financiare deținute până la maturitate

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

În cazul în care instrumentele astfel clasificate nu sunt ținute până la maturitate, exceptând condițiile specifice menționate în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”. Grupul este obligat să reclasifice întreaga clasă ca și disponibilă pentru vânzare. Investițiile ar fi astfel evaluate la valoare justă și nu la cost. Dacă întreaga clasă de instrumente deținute până la maturitate ar fi contaminată, valoarea justă ar fi mai mică decât valoarea contabilă cu 413 mii RON (2010: 435 mii RON).

Surse cheie privind estimarea incertitudinii:

Provizioane de depreciere

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

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

Provizioanele de depreciere se constituie la nivel colectiv pentru deprecierea unui grup de active omogene din punct de vedere al pierderilor care au fost realizate și pentru care nu există un indiciu obiectiv de depreciere individuală. Componenta colectivă a provizioanelor este utilizată în determinarea riscului de țară. În evaluarea colectivă a deprecierei creditelor, Conducerea ia în considerare ca factori determinanți calitatea creditului, mărimea portofoliului,

concentrările și factorii economici. Pentru a determina necesarul de provizioane, se stabilesc modele de estimări cu privire la deprecierile inerente și la necesarul de parametri utilizați, modele ce se bazează pe experiențele anterioare dar și pe condițiile economice actuale.

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

Securizări

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

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

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

6. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

În mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoarea justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2011									
Active financiare									
Numerar și echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	4.046.907	4.046.907	4.046.907
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	274.446	-	-	-	-	-	274.446	274.446
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.952	-	-	-	-	-	8.952	8.952
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	704.310	-	-	704.310	704.310
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	14.844.037	-	-	14.844.037	15.209.150
Titluri de valoare	21	-	3.716.028	83.776	-	6.399	-	3.806.203	3.806.616
Participații	22	-	-	-	-	43.210	-	43.210	43.210
Total active financiare		283.398	3.716.028	83.776	15.548.347	49.609	4.046.907	23.728.065	24.093.591
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	47.580	-	-	-	-	-	47.580	47.580
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	8.214	-	-	-	-	-	8.214	8.214
Depozite atrase de la bănci	27	-	-	-	-	-	1.276.093	1.276.093	1.276.093
Depozite atrase de la clienți	28	-	-	-	-	-	17.148.273	17.148.273	17.161.280
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	1.877.465	1.877.465	1.877.465
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	595.823	595.823	595.823
Total datorii financiare		55.794	-	-	-	-	20.897.654	20.953.448	20.966.455

Clasificări contabile și valori juste

În mii RON	Notă	Tranzacționabile	La valoare justă	Deținute până la maturitate	Credite și avansuri	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2010									
Active financiare									
Numerar și echivalente de numerar	16	-	-	-	-	-	3.999.018	3.999.018	3.999.018
Active financiare deținute pentru tranzacționare	17	438.437	-	-	-	-	-	438.437	438.437
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	60.626	-	-	-	-	-	60.626	60.626
Credite și avansuri acordate băncilor	19	-	-	-	621.748	-	-	621.748	621.748
Credite și avansuri acordate clienților	20	-	-	-	12.513.825	-	-	12.513.825	13.299.552
Titluri de valoare	21	-	3.814.772	92.284	-	3.435	-	3.910.491	3.909.835
Participații	22	-	-	-	-	45.787	-	45.787	45.787
Total active financiare		499.063	3.814.772	92.284	13.135.573	49.222	3.999.018	21.589.932	22.375.003
Datorii financiare									
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	17	11.182	-	-	-	-	-	11.182	11.182
Derivative deținute pentru managementul riscului	18	110.400	-	-	-	-	-	110.400	110.400
Depozite atrase de la bănci	27	-	-	-	-	-	455.256	455.256	455.256
Depozite atrase de la clienți	28	-	-	-	-	-	15.780.975	15.780.975	15.792.519
Credite de la bănci și alte instituții financiare	29	-	-	-	-	-	2.352.485	2.352.485	2.352.485
Datorii subordonate	32	-	-	-	-	-	492.577	492.577	492.577
Total datorii financiare		121.582	-	-	-	-	19.081.293	19.202.875	19.214.419

7. Venituri nete din dobânzi

În mii RON	2011	2010
Venituri din dobânzi		
<i>Venituri din dobânzi și venituri asimilate din:</i>		
<i>Conturi curente, credite și avansuri acordate băncilor</i>	46.597	78.260
<i>Credite și avansuri acordate clienților (i)</i>	1.206.824	1.034.426
<i>Titluri de valoare</i>	270.821	266.657
<i>Activitatea de leasing financiar</i>	28.394	25.389
<i>Altele</i>	76.473	15.264
<i>Total venituri din dobânzi</i>	1.629.109	1.419.996
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare		
<i>Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare din:</i>		
<i>Depozite de la bănci</i>	-64.133	-18.607
<i>Depozite de la clienți</i>	-435.205	-445.660
<i>Credite de la bănci și datorii subordonate</i>	-64.560	-35.170
<i>Total cheltuieli cu dobânzile</i>	-563.898	-499.437
Venituri nete din dobânzi	1.065.211	920.559

(i) Veniturile din dobânzi din credite și avansuri acordate clienților pentru care Grupul a constituit provizion individual sunt în sumă de 43.673 mii RON (31 decembrie 2010: 61.810 mii RON).

Totalul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi provenind din instrumentele care nu sunt prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere este de 1.358.288 mii RON (2010: 1.153.339 mii RON) respectiv 563.898 mii RON (2010: 499.437 mii RON).

8. Venituri nete din speze și comisioane

În mii RON	2011	2010
Venituri din speze și comisioane		
<i>Tranzacții</i>	470.483	442.162
<i>Administrare credite și emitere de garanții</i>	172.831	241.642
<i>Componenta variabilă aferentă vânzării creditelor către RIEEF și ROOF (Nota 37.i)</i>	5.760	10.015
<i>Comisioane aferente administrare fonduri de investiții și fonduri de pensii</i>	22.563	21.569
<i>Comisioane din colectarea primelor de asigurări</i>	25.759	23.992
<i>Activitatea de leasing financiar</i>	2.968	3.475
<i>Altele</i>	21.978	19.183
Total venituri din speze și comisioane	722.342	762.038
Cheltuieli cu spezele și comisioanele		
<i>Tranzacții interbancare</i>	-85.024	-61.687
<i>Credite și garanții primite de la bănci</i>	-14.976	-4.435
<i>Altele</i>	-3.093	-3.844
Total cheltuieli cu spezele și comisioanele	-103.093	-69.966
Venituri nete din speze și comisioane	619.249	692.072

9. Venituri nete din tranzacționare

În mii RON	2011	2010
Veniturile nete din tranzacționare provin din:		
Tranzacții de schimb valutar (i) din care:	199.303	173.279
Pierdere din tranzacții cu instrumente derivate pe curs valutar	-44.894	-54.014
Câștigul net din reevaluarea activelor și datoriilor monetare	9.486	54.689
Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii (ii) din care:	7.801	-25.389
Câștigul/Pierdere din tranzacții swap pe rata dobânzii (Nota 35)	-6.622	-35.202
Venit net din tranzacționare	207.104	147.890

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.

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

10. Alte venituri operaționale

În mii RON	2011	2010
Reluarea provizioanelor pentru litigii	726	12.825
Câștiguri nete din vânzarea investițiilor și altor interese	26.237	5.949
Câștiguri din servicii adiționale de leasing	10.081	13.913
Reluarea altor provizioane	12.365	13.790
Venit din dividende	2.513	2.077
Provizion pentru deprecierea fondului comercial (Nota 24)	-	-12.002
Alte venituri	4.882	21.464
Total	56.804	58.016

11. Cheltuieli operaționale

În mii RON	2011	2010
Depreciere și amortizare (Nota 23, Nota 24)	113.253	95.999
Publicitate	38.703	43.774
Cheltuieli cu spațiul de birouri	176.704	175.169
Reparații și mentenanță IT	65.481	57.160
Poștă și telecomunicații	47.718	54.349
Birotică	35.164	34.558
Prime de asigurare a depozitelor	37.559	21.290
Consultanță legală	49.736	42.950
Constituirea altor provizioane	13.427	16.054
Alte cheltuieli administrative	22.604	28.233
Cheltuieli cu mijloacele de transport	7.895	6.100
Cheltuieli cu securitatea	58.405	63.954
Cheltuieli cu deplasarea	18.815	16.754
Cheltuieli cu instruirea angajaților	10.454	10.321
Alte taxe	1.690	3.139
Alte costuri operaționale	5.351	25.366
Total	702.959	695.169

12. Cheltuieli salariale

În mii RON	2011	2010
Cheltuieli cu salariile (i)	383.468	387.668
Contribuții aferente salariilor	109.598	103.088
Alte cheltuieli de natură salarială	20.157	20.245
Beneficii pe termen lung acordate angajaților (ii)	2.409	10.270
Total	515.632	521.271

Numărul de angajați ai Grupului la 31 decembrie 2011 a fost de 6.682 (31 decembrie 2010: 6.880).

(i) Din totalul cheltuielilor cu salariile, Grupul a înregistrat în anul 2011 suma de 453 mii RON reprezentând cheltuiala aferentă programului de fidelizare prin acțiuni în Raiffeisen Bank International (2010: 1.031 mii RON).

(ii) Beneficiile pe termen lung acordate angajaților includ provizionul pentru beneficii post angajare, care a scăzut cu 3.986 mii RON (2010: a crescut cu 431 mii RON).

Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni

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

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

13. Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare

În mii RON	2011	2010
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	250.057	385.166
Venituri din provizioane pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților (Nota 20)	-283.185	-349.490
Cheltuieli cu provizionul pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	11.092	16.293
Venituri din provizioane pentru deprecierea angajamentelor de credit (Nota 30)	-6.638	-5.183
Credite scoase în afara bilanțului	263.422	204.436
Recuperări din creditele și avansurile acordate clienților	-28.073	-40.412
Cheltuieli din provizioane pentru deprecierea altor active	346	1.450
Cheltuieli nete cu provizionul pentru deprecierea valorii activelor financiare	207.021	212.260

14. Impozitul pe profit

În mii RON	2011	2010
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent de 16% (2009: 16%) calculat în conformitate cu legislația românească	59.876	56.956
Cheltuiala recunoscută în an aferentă impozitului pe profit din anii anteriori	372	-
Cheltuiala din impozitul pe profit amânat	18.144	7.543
Impozitul pe profit	78.392	64.499

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

În mii RON	2011	2010
Profit brut înainte de impozitare calculat conform Standardelor Românești de Contabilitate	323.629	275.353
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16% (2010: 16%)	51.781	44.056
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	59.471	97.448
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	-42.958	-78.407
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate	2.090	1.890
Impozitul pe profit înainte de credit fiscal	70.384	64.987
Credit fiscal	-7.751	-8.031
Ajustări ale impozitului pe venit recunoscute în perioada curentă aferente perioadelor anterioare	-2.385	-
Impozitul pe profit	60.248	56.956
Efectul originării și reluării diferențelor temporare	18.144	7.543
Impozitul pe profit înregistrat în contul de profit și pierdere	78.392	64.499

16. Numerar și echivalente de numerar

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Numerar în casierie	791.291	546.268
Rezerva minimă obligatorie (i)	3.254.519	3.452.750
Conturi curente la alte bănci	1.097	-
Total	4.046.907	3.999.018

- (i) Banca menține în conturile curente ale Băncii Naționale a României rezerva minimă obligatorie constituită conform Regulamentului nr. 6/2002 emis de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare. La 31 decembrie 2011, rata rezervei minime obligatorii pentru fondurile atrase în RON a fost de 15% (31 decembrie 2010: 15%) și de 20% (31 decembrie 2010: 25%) pentru fondurile atrase în valută cu scadență reziduală mai mică de 2 ani la finele perioadei de observare. Pentru pasivele cu scadență reziduală mai mare de 2 ani la finele perioadei de observare, fără clauza de rambursare, transformare sau retragere anticipată, rata rezervei minime obligatorii a fost stabilită la 0% (31 decembrie 2010: 0%).

Soldul rezervei minime obligatorii poate varia de la o zi la alta. La 31 decembrie 2011, dobânda plătită de Banca Națională a României pentru rezervele menținute de bănci a fost de 1,43% pe an pentru rezervele denuminate în RON și 0,65% pe an pentru rezervele denuminate în EUR.

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

17. Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>Active financiare deținute pentru tranzacționare</i>		
Obligațiuni municipale și corporatiste (i)	245.202	437.218
Instrumente financiare derivate	29.244	1.219
Total	274.446	438.437
<i>Datorii financiare deținute pentru tranzacționare</i>		
Instrumente financiare derivate, altele decât cele deținute pentru managementul riscului	47.580	11.182
Total	47.580	11.182

(i) Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 sunt denominate în RON și includ certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni în RON și EURO.

18. Instrumente financiare derivate deținute pentru managementul riscului

31 decembrie 2011 În mii RON	Noțional	Valoare justă	
		Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	513.693	8.198	-
Swap-uri pe rata de dobândă	662.089	754	8.214
Derivative deținute pentru managementul riscului		8.952	8.214
<hr/>			
31 decembrie 2010 În mii RON	Noțional	Valoare justă	
		Active	Datorii
<i>Produse OTC:</i>			
Swap-uri pe curs de schimb	1.457.333	516	53.391
Swap-uri pe rata de dobândă	869.714	56.306	56.687
Opțiuni	129.624	3.804	322
Derivative deținute pentru managementul riscului		60.626	110.400

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

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

19. Credite și avansuri acordate băncilor

La 31 decembrie 2011, din totalul creditelor și avansurilor acordate băncilor în valoare de 704.310 mii RON (2010: 621.748 mii RON), depozitele la termen la bănci comerciale sunt în valoare de 540.000 mii RON (2010: 237.375 mii RON).

Creditele și avansurile acordate băncilor includ, de asemenea, depozite colaterale în sumă de 19.211 mii RON (2010: 19.857 mii RON).

20. Credite și avansuri acordate clienților

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Clienți retail	8.528.065	7.216.460
Clienți corporativi, din care:		
Agricultură și industria alimentară	586.265	411.523
Electricitate, petrol și gaze naturale	83.243	52.442
Producție	1.806.137	1.209.263
Construcții	1.420.903	293.816
Comerț cu amănuntul și en-gross	1.767.685	1.145.309
Servicii	1.081.719	2.092.167
Sector public	326.636	906.126
Total credite și avansuri acordate clienților înainte de provizioane	15.600.653	13.327.106
Minus provizionul pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	-756.616	-813.281
Credite și avansuri acordate clienților, nete de provizion	14.844.037	12.513.825

La 31 decembrie 2011 5% din portofoliul de credite corporatiste al Grupului (31 decembrie 2010: 15%) reprezintă expuneri față de societăți aflate în subordinea statului și entități publice.

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Provizioane de depreciere evaluate individual		
Sold la începutul perioadei	570.728	589.227
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	192.240	289.393
Venituri din reluarea provizioanelor	-145.376	-294.787
Efectul variației de curs de schimb	-23.537	-13.105
Sold la sfârșitul anului	594.055	570.728
Provizioane de depreciere evaluate colectiv		
Sold la începutul anului	242.553	201.483
Efectul în contul de profit și pierdere privind provizioanele de depreciere		
Cheltuiala anului	57.817	95.773
Venituri din reluarea provizioanelor	-137.809	-54.703
Sold la sfârșitul anului	162.561	242.553
Total	756.616	813.281

Creanțe din leasing financiar

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

În mii RON	2011	2010
<i>Investiția brută în leasing financiar*</i>	420.074	382.976
Venituri amânate	-49.377	-36.974
Investiția netă în leasing financiar	370.697	346.002
Investiția brută în leasing financiar, cu scadențe reziduale		
Sub un an	172.049	166.817
Între un an și cinci ani	202.322	178.351
Peste cinci ani	45.703	37.808
	420.074	382.976
Investiția netă în leasing financiar împărțită pe scadențe reziduale		
Sub un an	154.827	152.857
Între un an și cinci ani	176.285	159.499
Peste cinci ani	39.585	33.646
	370.697	346.002

* La 31 decembrie 2011 și la 31 decembrie 2010, nu existau gajuri asupra investiției brute de leasing financiar a Grupului.

21. Titluri de valoare

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Titluri de valoare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Obligațiuni necotate și alte instrumente cu venit fix:		
Certificate de trezorerie emise de Guvernul României (i)	1.454.879	1.094.458
Obligațiuni emise de Guvernul României (i)	2.064.644	2.521.564
Obligațiuni emise de sectorul public	181.491	192.477
Alte obligațiuni (ii)	12.707	2.997
Obligațiuni listate	2.307	3.277
Total investiții la valoare justă prin contul de profit și pierdere	3.716.028	3.814.773
Titluri de valoare disponibile pentru vânzare		
Participații nelistate – la cost (iii)	6.399	3.434
Total titluri de valoare disponibile pentru vânzare	6.399	3.434
Titluri de valoare deținute până la maturitate		
Obligațiuni emise de sectorul public, nelistate (ii)	83.776	92.284
Total titluri de valoare deținute până la maturitate	83.776	92.284
Total titluri de valoare	3.806.203	3.910.491

- (i) Certificatele de trezorerie emise de Guvernul României includ titluri emise cu discount și cu cupon denumite în RON. Certificatele de trezorerie cu discount sunt remunerate la o rată fixă de dobândă. La 31 decembrie 2011, certificate de trezorerie în sumă de 58.497 mii RON (31 decembrie 2010: 50.667 mii RON) sunt gajate în vederea respectării reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a României pentru decontarea operațiunilor inter-bancare. Venitul din instrumentele de datorie este recunoscut ca venit din dobânzi și venituri asimilate acestora.
- (ii) Obligațiunile emise de Guvernul României includ titluri de valori emise de Ministerul de Finanțe în RON și EURO, purtătoare de rate fixe de dobândă de 4,5% p.a și 7,4 % p.a.

La 31 decembrie 2011 Grupul nu deține titluri date în pensiuine livrată (31 decembrie 2010: 1.074.790 mii RON).

Mișcarea titlurilor de valoare poate fi sintetizată astfel:

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

În mii RON	În perioadă	Cumulativ
Titluri de valoare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-4.942	4.388
La 31 decembrie 2010	-4.942	4.388

22. Participații

În mii RON	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	56.454	59.855
Intrări	-	12.806
Ieșiri	-16.645	-29.510
Partea Grupului din câștigul/ (pierderea) entităților asociate	3.401	13.303
Total	43.210	56.454
Provizion pentru depreciere	-	-10.667
Sold la 31 decembrie	43.210	45.787

Interesul Grupului în principalele entități asociate nelistate este următorul:

În mii RON	Active	Datorii	Venituri*	(Pierdere) / Profit	% Participație deținută
31 decembrie 2011					
Raiffeisen Benefit Investment Fund	21.217	2.026	14.042	-1.004	54,66%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	23.262	216	40.639	-7.909	6,92%
Raiffeisen Confort Investment Fund II	30.821	3.192	14.808	-1.254	30,46%
Raiffeisen Confort Investment Fund	22.005	3.418	6.593	5	22,14%
Dolar Plus	106.794	87	170.537	2.453	4,55%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.579.360	1.540.831	37.445	14.138	33,33%
31 decembrie 2010					
Credex Finanțări SA	23.573	25.292	11.646	4.207	30%
Raiffeisen Benefit Investment Fund	22.759	103	17.364	1.877	53,84%
Raiffeisen Prosper Investment Fund	38.581	167	54.971	4.010	17,73%
Raiffeisen Romania-Acțiuni Investment Fund	21.387	337	51.358	-3.339	4,95%
Raiffeisen Confort Investment Fund	22.292	101	10.483	2.360	18,58%
Dolar Plus	40.106	631	10.125	158	11,44%
Raiffeisen Confort Investment Fund	40.064	123	5.343	1.970	21,89%
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	1.325.310	1.295.948	36.064	13.916	33,33%

Toate entitățile asociate sunt înregistrate în România.

23. Imobilizări corporale

În mii RON	Terenuri și construcții	Mobilier și calculatoare	Mașini	Mijloace fixe în curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2010	279.656	384.598	37.518	11.691	713.463
Intrări	7.705	40.173	10.813	36.008	94.699
Ieșiri	-9.760	-25.875	-5.318	-35.241	-76.194
Sold la 31 decembrie 2010	277.601	398.896	43.013	12.458	731.968
Sold la 1 ianuarie 2011	277.601	398.896	43.013	12.458	731.968
Intrări	10.324	31.899	5.110	5.803	53.136
Ieșiri	-20.960	-19.977	-4.044	-16.501	-61.482
Sold la 31 decembrie 2011	266.965	410.818	44.079	1.760	723.622
Amortizare și pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2010	157.577	202.126	16.361	-	376.064
Cheltuiala anului	25.228	39.817	5.163	-	70.208
Ieșiri	-5.662	-24.496	-5.424	-	-35.582
Sold la 31 decembrie 2010	177.143	217.447	16.100	-	410.690
Sold la 1 ianuarie 2011	177.143	217.447	16.100	-	410.690
Cheltuiala anului	26.986	49.383	5.839	-	82.208
Ieșiri	-20.598	-19.133	-3.539	-	-43.270
Sold la 31 decembrie 2011	183.531	247.697	18.400	-	449.628
Valoare contabilă netă					
La 1 ianuarie 2010	122.079	182.472	21.157	11.691	337.399
La 31 decembrie 2010	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278
La 1 ianuarie 2011	100.458	181.449	26.913	12.458	321.278
La 31 decembrie 2011	83.434	163.121	25.679	1.760	273.994

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de terenuri și construcții, mobilier și calculatoare în cursul anului 2011 au însumat 36.635 mii RON (2010: 59.458 mii RON).

24. Imobilizări necorporale

În mii RON	Fond comercial	Aplicații informatic achiziționate	Active în curs de construcție	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2010	34.785	180.390	7.130	222.305
Intrări	-	39.385	2.535	41.920
Ieșiri	-	-205	-3.117	-3.322
Sold la 31 decembrie 2010	34.785	219.570	6.548	260.903
Sold la 1 ianuarie 2011	34.785	219.570	6.548	260.903
Intrări	-	35.935	10.023	45.958
Ieșiri	-	-1.165	-5.996	-7.161
Sold la 31 decembrie 2011	34.785	254.340	10.575	299.700
Amortizare și pierderi din depreciere				
Sold la 1 ianuarie 2010	-	119.559	-	119.559
Cheltuiala anului	-	25.791	-	25.791
Depreciere	12.001	-	-	12.001
Ieșiri	-	-205	-	-205
Sold la 31 decembrie 2010	12.001	145.145	-	157.146
Sold la 1 ianuarie 2011	12.001	145.145	-	157.146
Cheltuiala anului	-	31.045	-	31.045
Ieșiri	-	-520	-	-520
Sold la 31 decembrie 2011	12.001	175.670	-	187.671
Valoare contabilă netă				
La 1 ianuarie 2010	34.785	60.831	7.130	102.746
La 31 decembrie 2010	22.784	74.425	6.548	103.757
La 1 ianuarie 2011	22.784	74.425	6.548	103.757
La 31 decembrie 2011	22.784	78.670	10.575	112.029

Transferurile între grupele de mijloace fixe sunt incluse în intrări și ieșiri. Achizițiile de imobilizări necorporale în cursul anului 2011 au însumat 39.962 mii RON (2010: 38.803 mii RON).

Testarea pentru depreciere a fondului comercial

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

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

La 31 decembrie 2011, evaluarea făcută de către managementul Grupului nu a dus la înregistrarea unei pierderi suplimentare din deprecierea fondului comercial.

25. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

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

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

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

În mii RON	31 decembrie 2011 Creanțe	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Provizioane pentru deprecierea creditelor	10.832	588.123	577.291
Ajustări de valoare justă pentru activele financiare	24.735	8.448	-16.286
Retratarea imobilizărilor corporale și necorporale	1.644	44.132	42.488
Provizion pentru bonus de performanță	38.279	-	-38.279
Alte provizioane	148.640	-	-148.640
Ajustări IFRS aferente creditelor șterse din bilanțul statutar	239.734	-	-239.734
Total	463.864	640.704	176.840
Diferențe temporare nete			176.840
Datoria cu impozitul amânat 16%			28.294

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

În mii RON	31 decembrie 2011 Creanțe	31 decembrie 2011 Datorii	31 decembrie 2011 Net
Provizion pentru bonus de performanță	1.200	-	1.200
Alte elemente	4.807	-	4.807
Total	6.007	-	6.007
Diferențe temporare nete			6.007
Creanța cu impozitul amânat 16%			961

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

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

26. Alte active

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Cheltuieli înregistrate în avans	49.857	72.605
Venituri amânate	15.447	29.399
Valori de recuperat	35.063	45.632
Debitori diverși	41.223	9.276
Altele	13.709	16.999
Total	155.299	173.911

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului	17.125	18.575
Cheltuieli cu deprecierea prin contul de profit și pierdere (Nota 13)	346	1.450
Sold la sfârșitul anului	16.779	17.125

27. Depozite atrase de la bănci

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rambursabile la cerere	218.022	74.277
Depozite la vedere	476.581	174.624
Depozite la termen	581.490	206.355
Total	1.276.093	455.256

28. Depozite atrase de la clienți

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rambursabile la cerere		
Clienți retail	2.782.619	2.354.702
Clienți corporativi	1.277.259	1.251.203
Clienți din sectorul public	88.210	78.172
	4.148.088	3.684.077
Depozite la termen		
Clienți retail	7.059.469	5.981.316
Clienți corporativi	5.785.688	6.036.508
Clienți din sectorul public	153.328	77.179
	12.998.485	12.095.003
Conturi de economii		
Clienți retail	1.700	1.895
Total	17.148.273	15.780.975

29. Credite de la bănci și alte instituții financiare

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Bănci comerciale	1.180.304	1.144.774
Bănci multilaterale de dezvoltare	697.161	24.444
Bănci Centrale	-	1.080.948
Alte instituții financiare	-	102.319
Total	1.877.465	2.352.485

Creditele primite de la bănci și alte instituții financiare sunt denominate în EUR și RON având o maturitate finală ce variază între ianuarie 2012 și septembrie 2016.

30. Provizioane

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Provizioane pentru litigii	4.973	4.759
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	21.350	16.896
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	4.806	8.895
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.803	5.332
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	3.335	2.834
Alte provizioane	914	7.835
Total	41.181	46.551

Provizioanele pot fi analizate în detaliu după cum urmează:

În mii RON	2011	2010
Sold inițial		
Provizioane pentru litigii	4.759	13.325
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	16.896	5.785
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	8.895	8.398
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.332	4.822
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	2.834	1.781
Alte provizioane	7.797	6.383
Constituiți		
Provizioane pentru litigii	799	4.464
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	11.092	16.294
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-3.221	497
Provizioane pentru concedii neefectuate	985	510
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	501	1.053
Alte provizioane	11.765	3.811
Reversări		
Provizioane pentru litigii	-585	-13.030
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	-6.638	-5.183
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-	-
Provizioane pentru concedii neefectuate	-510	-
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	-	-
Alte provizioane	-19.515	-2.359
Sold final		
Provizioane pentru litigii	4.973	4.759
Provizioane pentru angajamente de credit neutilizate	21.350	16.896
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	5.674	8.895
Provizioane pentru concedii neefectuate	5.807	5.332
Provizioane pentru programul de fidelizare prin acțiuni	3.335	2.834
Alte provizioane	47	7.835

31. Alte datorii

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sume datorate bugetului de stat privind contribuțiile sociale	80.421	91.090
Datorii către furnizori	55.361	61.922
Datorii către clienți	24.558	11.564
Sume în tranzit	272.926	253.280
Alte datorii	95.367	56.623
Total	528.633	474.479

32. Datorii subordonate

Grupul a contractat credite subordonate în valoare de 137.000 mii EUR (31 decembrie 2010: 89.500 mii EUR). Soldul tuturor datoriilor subordonate la 31 decembrie 2011 este de 595.823 mii RON (31 decembrie 2010: 492.577 mii RON). Rambursarea principalului și a dobânzii datorate este subordonată celorlate datorii ale Grupului.

33. Capitalul social

	31 decembrie 2011	Acțiuni ordinare 31 decembrie 2010
În acțiuni		
	12.000.000.000	11.962.586.390
Total	12.000.000.000	11.962.586.390

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

Dividendele plătite de către Grup în cursul anului 2011 au fost în suma de 155.514 mii RON, aferente profitului din anul 2010.

Grupul propune Adunării Generale distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2011 în sumă brută totală de 240.000 mii RON.

În 2011 Banca a înregistrat o majorare de capital social de 3.741 mii RON. Majorarea s-a făcut din rezultatul reportat existent.

33. Capitalul social

Acționarii Grupului sunt următorii:

În mii RON %	31 decembrie 2011 %	31 decembrie 2010
Raiffeisen Bank International AG	99,5	99,5
Alți acționari	0,5	0,5
Total	100,0	100,0

34. Alte rezerve

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rezerva legală (i)	117.969	98.578
Pierderi din valoarea justă recunoscute în capital (nete de impozit) din instrumente financiare disponibile pentru vânzare	-112	-524
Total	117.857	98.054

Rezerve legale

În mii RON	2011	2010
La 1 ianuarie	98.578	81.981
Repartizarea profitului	19.391	16.597
La 31 decembrie	117.969	98.578

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

Rezervele legale nu sunt distribuibile acționarilor.

Rezerva de valoare justă

În mii RON	2011	2010
La 1 ianuarie	-524	-818
Modificarea netă a valorii juste	412	294
La 31 decembrie	-112	-524

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

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

Tranzacțiile desfășurate cu Raiffeisen Bank International și subsidiarele sale în 2011 și 2010 precum și soldurile la 31 decembrie sunt următoarele:

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Numerar și echivalente de numerar	19.979	25.579
Active financiare deținute pentru tranzacționare	4.730	158
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.198	30.123
Depozite la bănci	14.526	293.314
Credite și avansuri acordate băncilor	2.111	1.247
Credite și avansuri acordate clienților	199.958	45.689
Imobilizări corporale și necorporale	3.542	2.251
Alte active	5.919	4.502
Creanțe în sold	258.963	402.863
Derivative deținute pentru managementul riscului	8.214	29.295
Datorii financiare deținute pentru tranzacționare	29.166	48.773
Depozite de la bănci	683.250	887.910
Depozite de la clienți	470.639	347.109
Credite de la bănci	967.520	185.057
Alte datorii	7.644	9.328
Datorii subordonate	595.823	492.577
Datorii în sold	2.762.256	2.000.049
Venituri din dobânzi și venituri asimilate	18.102	18.572
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate	-72.016	-40.996
Venituri din speze și comisioane	17.930	18.129
Cheltuieli cu speze și comisioane	-6.797	-5.343
Venituri nete din tranzacționare	1.846	-28.230
Cheltuieli de exploatare	-23.945	-24.030
Alte venituri din exploatare	2.589	7.064
Câștig/pierdere din valoarea justă a swap-ului pe rata de dobândă (i)	-6.622	-35.202
Total	-68.913	-90.036

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

În iunie 2007 Grupul a încheiat un al doilea contract de swap pe rata de dobândă cu RIEEF prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite corporat vândut în aceeași lună. Valoarea noțională pentru cele două contracte menționate anterior la 31 decembrie 2011 este de 5.657.596 EUR (31 decembrie 2010: de 7.761.098 EUR). Grupul a recunoscut un câștig în valoare de 432 mii RON (31 decembrie 2010: 569 mii RON).

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobândă cu ROOF Consumer Romania 2008-1 BV (denumită în continuare "ROOF") în iulie 2008 prin care schimbă rata de dobândă variabilă de EURIBOR la 1 lună cu o rată de dobândă fixă pentru portofoliul de credite retail vândut. La 31 decembrie 2011 contractul avea o valoare a noționalului de 82.858.329 EUR ajustabilă la fiecare dată de reînnoire ajungând la maturitate pe 21 ianuarie 2021. Grupul a recunoscut o pierdere din contractele swap cu ROOF la 31 decembrie 2010 în valoare de 1.297 mii RON (31 decembrie 2010: 30.817 mii RON) .

Grupul a încheiat un contract de swap pe rata de dobânda cu Raiffeisen Bank International pe data de 8 februarie 2008 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 6 luni, ajungând la maturitate la 17 Martie 2014. La 31 decembrie 2011 contractul avea o valoare a noționalului de 2.609.052 EUR.

În cursul anului 2009 Grupul a mai încheiat două contracte de swap pe rata de dobândă cu banca Raiffeisen Bank International, unul pe 1 iunie 2009 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobânda variabilă de EURIBOR la 3 luni care are maturitate în 3 iunie 2013. La 31 decembrie 2011 contractul avea o valoare a noționalului de 5.000.000 EUR. Al doilea contract de swap pe rată de dobândă a fost încheiat în 4 septembrie 2009 prin care schimbă rata de dobândă fixă cu o rată de dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni și care are maturitate pe 4 septembrie 2014. La 31 decembrie 2011 contractul avea o valoare a noționalului de 7.000.000 EUR. În cursul anului 2010 Grupul a mai încheiat patru contracte de swap pe rata de dobândă cu banca Raiffeisen Bank International, primul în data de 26 ianuarie 2010 având o valoare a noționalului de 10.000.000 EUR, al doilea și al treilea în data de 28 octombrie 2010 având o valoare a noționalului de 1.277.545 EUR, respectiv 3.501.102 EUR și al patrulea în data de 21 Decembrie 2010 având o valoare a noționalului de 11.368.420 EUR.

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

La 31 decembrie 2011 Grupul a recunoscut o pierdere de 5.811 mii RON (la 31 decembrie 2010: 2.691 mii RON).

Tranzacții cu entități în care Grupul deține participații

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

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>Soldul creanțelor din credite acordate clienților</i>	14.124	5.715
<i>Alte active</i>	-	2.740
Creanțe în sold	14.124	8.455
<i>Depozite de la clienți</i>	30.918	16.687
<i>Alte datorii</i>	549	
Soldul datoriilor	31.467	16.687

Grupul a încheiat o serie de contracte de vânzare cu RIEEF, o entitate deținută în proporție de 100% de Raiffeisen International Betailigungs A.G., prin care contractele de credit inițial încheiate de către Bancă cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. Valoarea contabilă a creditelor vândute în cursul anului 2011 este de 78.463 mii RON (2010: 89.621 mii RON).

Începând cu luna iulie 2008, Grupul a încheiat o serie de contracte cu ROOF Consumer Romania („ROOF”), prin care contractele de credit inițial încheiate de către Grup cu persoane juridice și fizice au fost transferate către această entitate. În anul 2011 nu au fost vândute credite către această entitate (2010: 51.814 mii RON).

În cursul anului 2011 Grupul a răscumparat și o parte din creditele vândute către RIEEF. Prețul creditelor răscumpărate de la RIEEF în cursul anului 2011 este de 3.371 mii RON (2010 : 225.159 mii RON).

Tranzacții cu Managementul Grupului

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

În mii RON	2011	2010
Credite	16.270	42.828
Venituri din dobânzi	380	945
Depozite	8.208	9.157
Cheltuieli cu dobânzile	127	162

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

În mii RON	2011	2010
Compensații acordate Managementului Grupului		
Salarii și alte beneficii pe termen scurt	24.913	23.752

36. Securizări

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

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

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

ROOF Consumer Romania 2008-1 B.V („ROOF”)

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

37. Angajamente extrabilanțiere. Active și datorii contingente

(i) Active contingente

Începând cu iulie 2008, Grupul a vândut credite acordate către persoane fizice către ROOF, o entitate controlată de Raiffeisen International Betailingungs AG. creată special pentru scopul securitizării creditelor de consum. În 2011 nu au fost vânzări de credite. În 2010 vânzarea de credite a atins un total de 51.814 mii RON (echivalent 12.475 mii EUR).

În cursul anului 2011, Grupul a vândut credite acordate persoanelor juridice către RIEEF în sumă de 78.463 mii RON (echivalent 18.236 mii EUR). În 2010 vânzarea de credite acordate persoanelor juridice către RIEEF a fost în sumă de 89.621 mii RON (echivalent 20.836 mii EUR)

Prețul primit de Grup a avut următoarele două componente:

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

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

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

Componenta variabilă a prețului de vânzare încasată în anul 2011 este în suma de 5.760 mii RON (2010: 10.015 mii RON) și a fost înregistrată ca venituri din comisioane (vezi nota 8).

(ii) Angajamente referitoare la credite

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

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

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Angajamente de credit	5.690.074	4.655.589
Garanții emise	1.711.130	1.494.087
Acreditiv	211.081	279.614
Total	7.612.285	6.429.290

(iii) Litigii

La 31 decembrie 2011 Grupul era implicat într-o serie de litigii. Pentru acele litigii în valoare individuală mai mare de 100 mii RON, valoarea totală a pretențiilor împotriva Grupului se ridicau la suma de 186.556 mii RON (31 decembrie 2010: 59.462 mii RON). Pe baza consultanței juridice și a estimărilor făcute de management, Grupul a estimat o pierdere în sumă de 4.973 mii RON la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 4.759 mii RON), și a înregistrat un provizion pentru această sumă.

(iv) Leasing operațional

Plățile aferente leasingurilor operaționale se prezintă în felul următor:

În mii RON	2011	2010
Sub 1 an	110.981	101.735
1 – 5 ani	479.520	455.195
Peste 5 ani	708.545	813.153
Total	1.299.046	1.370.083

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

În mii RON	2011	2010
Profit net conform Standardelor Românești de Contabilitate	326.677	285.030
Ajustarea de valoare justă aferentă titlurilor de valoare	-4.828	9.518
Rezerva de ajustare la valoarea justă a instrumentelor disponibile pentru vânzare	-343	-294
Ajustarea de depreciere și pierdere din vânzarea mijloacelor fixe	2.310	-6.418
Reluarea / (Constituirea) netă a provizionului pentru deprecierea creditelor	117.241	111.328
Partea netă a Grupului din pierdere din reevaluare a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare deținute de entități afiliate	2.720	2.926
Provizion pentru angajamentele de credit neutilizate	-	6.267
Venit / (cheltuială) cu impozitul amânat	-15.758	-7.146
Fond comercial	-	-12.002
Alte elemente	-334	-5.315
Profitul net al exercițiului financiar conform IFRS	427.685	383.894

Din totalul profitului net al Grupului conform Standardelor Românești de Contabilitate, Banca a obținut un profit net de 320.069 mii RON.

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

În mii RON	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Capitaluri proprii conform Standardelor Românești de Contabilitate	2.345.046	2.167.975
Ajustări aferente creditelor	321.740	216.157
Ajustări aferente imobilizărilor corporale și necorporale	42.019	42.558
Ajustări aferente fondurilor de investiții	1.983	2.823
Ajustări aferente titlurilor de valoare	6.434	11.362
Impozit pe profit amânat	-26.790	-11.545
Alte elemente	14.583	3.102
Capitaluri proprii conform IFRS	2.705.015	2.432.432

Din total capitaluri proprii calculate conform Standardelor Românești de Contabilitate deținute de către Grup, partea aferentă Băncii se ridică la suma de 2.323.176 mii RON (2010: 2.157.811 mii RON) .

40. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit, începând cu 1 ianuarie 2012, Banca a încetat întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul Președintelui Consiliului de Administrație al Băncii Naționale a României nr. 13/2008, cu modificările și completările ulterioare. Cu data de aplicare 1 ianuarie 2012, Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană devin cadru unic de raportare pentru instituțiile de credit din România.

Adrese și persoane de contact



Adrese și persoane de contact

Raiffeisen Bank International (RBI)

Austria

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

Rețeaua Bancară

Albania

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

Belarus

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

Bosnia și Herțegovina

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

Bulgaria

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

Croația

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

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
UÇK Str., No. 51
10000 Prishtina
Tel: +381-38-222 222
Fax: +381-38-2030 1130
SWIFT/BIC: RBKORS22
www.raiffeisen-kosovo.com

Polonia

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

Republica Cehă

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b
14078 Praga 4
Tel: +420-221-141-1111
Fax: +420-221-142-1111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz

România

Raiffeisen Bank S.A.
Piața Charles de Gaulle 15
011857 București
Tel: +40-21-306 1000
Fax: +40-21-230 0700
SWIFT/BIC: RZBRROBU
www.raiffeisen.ro

Rusia

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

Serbia

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

Slovacia

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

Slovenia

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

Ucraina

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

Ungaria

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

Companii de Leasing**Austria**

Raiffeisen-Leasing
International GmbH
Am Stadtpark 3,
1030 Viena
Tel: +43-1-71 707 2966
Fax: +43-1-71 707 762966
www.ri.co.at

Albania

Raiffeisen Leasing Sh.a.
European Trade Center
Bulevardi „Bajram Curri”
Tirana
Tel: +355-4-2274 920
Fax: +355-4-2232 524
www.raiffeisen.al

Belarus

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

Bosnia și Herțegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Sarajevo
Zmaja od Bosne 11
71000 Sarajevo
Tel: +387-33-254 354
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

Bulgaria

Raiffeisen Leasing
Bulgaria OOD
Mladost 4, Business Park Sofia
Building 7B, Etaj 4
1504 Sofia
Tel: +359-2-491 9191
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbh.bg

Croația

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

Kazakhstan

Raiffeisen Leasing
Kazakhstan LLP
Shevchenko 146 , nr.12
050008 Almaty
Tel: +7-727-3785-430
Fax: +7-727-3785-447
www.rlkz.kz

Kosovo

Raiffeisen Leasing Kosovo
Gazmend Zajmi n.n.,
Sunny Hill
10000 Pristina
Tel: +381-38-2222 22
Fax: +381-38-2030 3011

Moldova

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

Polonia

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
Ul. Prosta 51
00838 Varșovia
Tel: +48-22-3263 666
Fax: +48-22-3263 601
www.rl.com.pl

Republica Cehă

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

România

Raiffeisen Leasing IFN S.A.
Nusco Tower
Șos. Pipera nr. 42, etaj 1A,
Sector 2, 020112 București
Tel: +40-21 306 9696
Fax: +40-37-287 9998
www.raiffeisen-leasing.ro

Rusia

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

Serbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Milutina Milankovića 134a
11000 Belgrad
Tel: +381-11-201 77 00
Fax: +381-11-313 00 81
www.raiffeisen-leasing.rs

Slovacia

Tatra Leasing s.r.o.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava
Tel: +421-2-5919 3168
Fax: +421-2-5919 3048
www.tatraleasing.sk

Slovenia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Bleweisova cesta 30
1000 Ljubliana
Tel: +386-1-241 6250
Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.si

Ucraina

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

Ungaria

Raiffeisen Lízing Zrt.
Hungaria krt. 40-44
1087 Budapesta
Tel: +36-1-298 8000
Fax: +36-1-298 8010
www.raiffeisenlizing.hu

Companii de leasing imobiliar

Republica Cehă

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

Sucursale și reprezentanțe - Europa

Germania

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

Franța

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

Regatul Unit

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

Suedia

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

Sucursale și reprezentanțe – Asia și America

China

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

Reprezentanța RBI Hong Kong

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

Reprezentanța RBI Xiamen

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

Coreea

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

India

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

Malaysia

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

Singapore

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

Statele Unite ale Americii

RB International Finance (USA)
LLC
1133, Avenue of the
Americas, 16th Floor
10036 New York
Tel.: +01-212-845 4100
Fax: +01-212-944 2093

Reprezentanța RBI New York

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

Vietnam

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

**Raiffeisen Zentralbank
AG Austria**

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

**Companii specializate
Raiffeisen**

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

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

Raiffeisen Centro Bank AG

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

Raiffeisen Investment

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

ZUNO BANK AG

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

Grupul Raiffeisen în România

Raiffeisen Bank

Administrația Centrală

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

Centrul Operațional Pipera

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

Rețeaua de Centre de Retail

Regiunea Retail BANAT-CRIȘANA

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

Grup Retail 1

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

Agenția Timiș

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

Grup Retail 2

Contact: Gabriel Jurescu
gabriel.jurescu@raiffeisen.ro

Agenția Caraș-Severin

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

Grup Retail 3

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

Agenția Arad

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

Grup Retail 4

Contact: Marina Roman
marina.roman@raiffeisen.ro

Agenția Bihor

Str. Nufărului nr. 30, Oradea
Tel.: +4 0259 703 501
Fax: +4 0259 406 810
Contact: Daniela Bosoancă
daniela.bosoanca@raiffeisen.ro

Grup Retail 5

Contact: Iuliana Lomonar
iuliana.lomonar@raiffeisen.ro

Agenția Hunedoara

Str. Iuliu Maniu nr. 18, Deva
Tel.: +4 0254 703 501
Fax: +4 0254 213 009
Contact: Octavian Lugojan
octavian.lugojan@raiffeisen.ro

Agenția Alba

Piața I.C. Brătianu nr. 20, Alba Iulia
Tel.: +4 0258 703 501
Fax: +4 0258 812 328
Contact: Florin-Mihai Magda
florin-mihai.magda@raiffeisen.ro

Regiunea Retail TRANSILVANIA

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3, Brașov
Tel.: +4 0268 703 500
Fax: +4 0268 547 791
Contact: Kalman Szecsi
kalman.szecsi@raiffeisen.ro

Grup Retail 6

Contact: Claudia Cristea
claudia.cristea@raiffeisen.ro

Agenția Satu Mare

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

Agenția Sălaj

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

Grup Retail 7

Contact: Sorin Cordovan
sorin.cordovan@raiffeisen.ro

Agenția Bistrița

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

Agenția Maramureș

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

Grup Retail 8

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

Agenția Cluj

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

Grup Retail 9

Contact: Corneliu Dacian Țiplea
corneliu-dacian.tiplea@raiffeisen.ro

Agenția Mureș

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

Grup Retail 10

Contact: Monica Ducu
monica.ducu@raiffeisen.ro

Agenția Sibiu

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

Grup Retail 11

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

Agenția Harghita

Str. Kossuth Lajos nr. 20, bl. 27
Miercurea Ciuc
Tel.: +4 0266 703 500
Fax: +4 0266 371 779
Contact: Ildiko Egyed
ildiko.egyed@raiffeisen.ro

Agenția Covasna

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

Grup Retail 12

Contact: Daniela Fulop
daniela.fulop@raiffeisen.ro

Agenția Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu nr. 3,
Brașov
Tel.: +4 0268 703 500
Fax: +4 0268 547 791
Contact: Marius-Georgel Nica
marius.nica@raiffeisen.ro

**Regiunea Retail
MOLDOVA**

Str. Nicolae Bălcescu nr. 2,
Buzău
Tel.: +4 0238 703 500
Fax: +4 0238 720.522
Contact: Aurel Stoica
aurel.stoica@raiffeisen.ro

Grup Retail 13

Contact: Gabriela Pîrvescu
gabriela.pirvescu@raiffeisen.ro

Agenția Buzău

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

Agenția Vrancea

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

Grup Retail 14

Contact: Cornelia Prigoreanu
cornelia.prigoreanu@raiffeisen.ro

Agenția Bacău

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

Agenția Vaslui

Str. Ștefan cel Mare, bl. 94,
sc. C, D, nr. 2-4, Vaslui
Tel.: +4 0235 703 500
Fax: +4 0235 315 718
Contact: Ciprian Penișoară
ciprian.penisoara@raiffeisen.ro

Grup Retail 15

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

Agenția Iași

Str. Anastasie Panu, nr. 31
Tel.: +4 0232 703 500
Fax: +4 0232 215 957
Contact: Cornel Emanuel
Scripcă
cornel-emanuel.scripca@raiffeisen.ro

Grup Retail 16

Contact: Sorin Potolea
sorin.potolea@raiffeisen.ro

Agenția Neamț

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

Grup Retail 17

Contact: Dan Jițareanu
dan.jitareanu@raiffeisen.ro

Agenția Suceava

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

Agenția Botoșani

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

Regiunea Retail DUNAREA-MAREA NEAGRA

Str. Calea Călărașilor nr. 34,
Brăila
Tel.: +4 0239 703 500
Fax: +4 0239 615 161
Contact: Daniel Lascu
daniel.lascu@raiffeisen.ro

Grup Retail 18

Contact: Adriana Țiolan
adriana.tiolan@raiffeisen.ro

Agenția Galați

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

Grup Retail 19

Contact: Otilia Trandafirosu
otilia.trandafirosu@raiffeisen.ro

Agenția Tulcea

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

Agenția Brăila

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

Grup Retail 20

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

Agenția Călărași

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

Agenția Ialomița

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

Grup Retail 21

Contact: Victor Iosifescu
victor.iosifescu@raiffeisen.ro

Agenția Giurgiu

Str. Vlad Țepeș, nr. 20
Tel.: +4 0246 703 500
Fax: +4 0246 211 885
Contact: Roxana Dogaru
roxana.dogaru@raiffeisen.ro

Agenția Teleorman

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

Grup Retail 22

Contact: Mariana Barde
mariana.barde@raiffeisen.ro

Agenția Constanța

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

Grup Retail 23

Contact: Corina-Jeni Bălașa
corina.balasa@raiffeisen.ro

Agenția Trocadero, Constanța

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

Regiunea Retail JARA ROMÂNEASCĂ

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

Grup Retail 24

Contact: Sorin Vasiliu
sorin.vasilu@raiffeisen.ro

Agenția Prahova

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

Grup Retail 25

Contact: Petruț Milu
petrut.milu@raiffeisen.ro

Agenția Dâmbovița

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

Grup Retail 26

Contact: Denisa Ghinescu
denisa.ghinescu@raiffeisen.ro

Agenția Argeș

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

Grup Retail 27

Contact: Viorel Teodorescu
viorel.teodorescu@raiffeisen.ro

Agenția Vâlcea

Str. Știrbei Vodă nr. 2, bl. T1
 Râmnicu Vâlcea
 Tel.: +4 0250 703 500
 Fax: +4 0250 702 324
 Contact: Cristina Maria Olteanu
cristina-maria.olteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 28

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

Agenția Dolj

Str. Frații Buzești nr. 17,
 Craiova
 Tel.: +4 0251 703 500
 Fax: +4 0251 533 333
 Contact: Carla-Maria Radulian
carla-maria.radulian@raiffeisen.ro

Grup Retail 29

Contact: Dumitru Paraschiv
dumitru.paraschiv@raiffeisen.ro

Agenția Olt

Str. Tudor Vladimirescu nr. 1-3, Slatina
 Tel.: +4 0249 703 500
 Fax: +4 0249 430 887
 Contact: Iulia-Cristina Stavre
iulia-cristina.stavre@raiffeisen.ro

Grup Retail 30

Contact: Claudiu Manda
claudiu.manda@raiffeisen.ro

Agenția Gorj

Str. Tudor Vladimirescu nr. 17,
 Târgu Jiu
 Tel.: +4 0253 703 500
 Fax: +4 0253 206 324
 Contact: Ștefan Cosmin Cazan
stefan-cosmin.cazan@raiffeisen.ro

Agenția Mehedinți

B-dul Tudor Vladimirescu nr. 125-127,
 Drobeta Turnu Severin
 Tel.: +4 0252 703 500
 Fax: +4 0252 316 080
 Contact: Rareș Meca
rares.meca@raiffeisen.ro

Regiunea Retail BUCUREȘTI

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A
sector 1, București
Tel.: +4 021 209 3614
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Cătălin Munteanu
catalin.munteanu@raiffeisen.ro

Grup Retail 31

Contact: Ionuț Mănatu
ionut.manatu@raiffeisen.ro

Agenția București

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

Grup Retail 32

Contact: Lucian Oana
lucian.oana@raiffeisen.ro

Agenția Dorobanți

Piața Dorobanților nr. 1,
sector 1, București
Tel.: +4 021 370 02 60
Fax: +4 021 230 13 90
Contact: Raluca Bradin
raluca.bradin@raiffeisen.ro

Grup Retail 33

Contact: Daniela Săvulescu
daniela.savulescu@raiffeisen.ro

Agenția Brătianu

Str. Lipsicani 90A, parter și
etaj 1, Sector 3, București
Tel.: +4 021 370 10 00
Fax: +4 021 319 39 54
Contact: Monica Filcescu
monica.filcescu@raiffeisen.ro

Grup Retail 34

Contact: Vasile Baicu
vasile.baicu@raiffeisen.ro

Agenția Vitan

Piața Alba Iulia nr 1, sector 3,
București
Tel.: +4 021 370 30 00
Fax: +4 021 320 40 63
Contact: Roxana Palade
roxana.palade@raiffeisen.ro

Grup Retail 35

Contact: Raluca Corpăcescu
raluca.corpasescu@raiffeisen.ro

Agenția Victoria (Smârdan)

Calea Victoriei nr 21, corp B,
tip S+P+M, sector 3, București
Tel.: +4 021 370 20 00
Fax: +4 021 310 12 25
Contact: Mirela-Mariana
Sorescu
mirela-mariana.sorescu@raiffeisen.ro

Grup Retail 36

Contact: Georgiana Țurcanu
georgiana.turcanu@raiffeisen.ro

Agenția Crângași

Calea Crângași nr 12,
sector 6, București
Tel.: +4 021 370 02 40
Fax: +4 021 220 51 31
Contact: Alin Chiriac
alin.chiriac@raiffeisen.ro

Grup IMM Medii

Agenția București

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A, sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 71
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Cătălin-Daniel Roman
catalin-daniel.roman@raiffeisen.ro

Rețeaua de Centre Corporatiste

Centrul Regional Corporatist Brașov

Str. Mihail Kogălniceanu nr.
3, Brașov
Tel.: +4 0268 703 500
Fax: +4 0268 308 340
Contact: Adrian Nechita
adrian.nechita@raiffeisen.ro

Centrul Regional Corporatist București

Str. Grigore Alexandrescu
nr. 4A, sector 1, București
Tel.: +4 021 209 36 14
Fax: +4 021 316 79 03
Contact: Mădălina Gheorghiu
madalina.gheorghiu@raiffeisen.ro

Centrul Regional Corporatist Cluj

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

Centrul Regional Corporatist Constanța

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

Centrul Regional Corporatist Argeș

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

**Centrul Regional
Corporatist Iași**

Str. Anastasie Panu,
nr. 31, Iași
Tel.: +4 0232 210 130
Fax: +4 0232 215 957
Contact: Dorin Gheorghe
Tudose
gheorghe.tudose@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Prahova**

Str. Unirii nr. 2, Ploiești
Tel.: +4 0244 703 500
Fax: +4 0244 521 086
Contact: Angela Mitu
angela.mitu@raiffeisen.ro

**Centrul Regional
Corporatist Timiș**

Str. Grigore T. Popa,
nr. 81, et. 1
Timișoara, jud. Timis
Tel.: +4 0256 703 500
Fax: +4 0256 242 281
Contact: Dan Cunicel
dan.cunicel@raiffeisen.ro

**Raiffeisen Bank
– Reprezentanța
Moldova**

Str. Alexandru cel Bun
nr. 51, Chișinău
Moldova, MD-2012
Tel.: +373 22 27 93 31
Fax: +373 22 22 83 81
Contact: Cornelia Cozlovschi
cornelia.cozlovschi@rzb.md

**Grupul Raiffeisen
în România****Raiffeisen Asset
Management România**

Piața Charles de Gaulle nr.
15, et. IV, etaj 4, sector 1,
București
Tel.: +4 021 306 17 11
Fax: +4 021 312 05 33
Contact: Mihail Ion
mihail.ion@raiffeisen.ro

**Raiffeisen Banca pentru
Locuințe**

B-dul Dimitrie Pompeiu, nr. 6A,
etaj 1 bis, tronson 2, sector 2,
București
Tel.: +4 021 233 30 00
Fax: +4 021 232 23 54
Contact: Aurelia Cionga
aurelia.cionga@railoc.ro

**Raiffeisen Broker de
Asigurare-Reasigurare**

Șos. Pipera nr. 42, etaj 1,
camera B,
sector 2, București
Telefon: +4 021 365 33 77
Fax: +4 021 780 03 03
Contact: Iulia Osman
iulia.osman@raiffeisen.ro

**Raiffeisen
Capital&Investment**

Piața Charles de Gaulle nr. 15
etaj 4, sector 1, București
Tel.: +4 021 306 12 32
Fax: +4 021 230 06 84
Contact: Dana Mirela Ionescu

dana-mirela.ionescu@raiffeisen.ro

**Raiffeisen Investment
România**

Str. Mihai Eminescu 102-104,
etaj V,
sector 2, București
Tel.: +4 021 212 03 88
Fax: +4 021 212 03 89
Contact: Ioana Filipescu
i.filipescu@raiffeisen-investment.com

Raiffeisen Leasing

Șos. Pipera nr. 42,
Nusco Tower, etaj 1A
Sector 2, București
Tel.: +4 021 365 32 96
Fax: +4 037 287 99 88
Contact: Felix Daniliuc
felix.daniliuc@raiffeisen-leasing.ro

Echipa editorială a Raiffeisen Bank:

Corina Vasile, Carmen Ghiță, Alice Papa, Sorina Cârstoiu, Bogdana Diaconu, Cătălin Cîndea

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

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