

BCR BANCA PENTRU LOCUINTE SA**Raport al Consiliului de Supraveghere**

BCR Banca pentru Locuinte SA (denumita in continuare "Banca"), ce sediul in Calea Victoriei nr. 15, etajul 5, sector 3, Bucuresti, Romania, si-a inceput activitatea din 16 aprilie 2008 drept societate pe actiuni in conformitate cu prevederile Legii societatilor comerciale nr. 31/1990. Banca si-a obtinut autorizatia de functionare din partea Bancii Nationale a Romaniei (denumita in continuare "BNR") pe 3 iulie 2008 si si-a inceput activitatea pe 8 iulie 2008.

Principalele activitati ale Bancii includ economisirea si creditarea in cadrul unui sistem colectiv pentru domeniul locuintelor, finantare anticipativa si intermediara pe baza contractelor de economisire-creditare, acordarea de imprumuturi pentru activitati legate de locuinte etc.

BCR Banca pentru Locuinte SA este cea mai noua banca specializata in activitatea de economisire-creditare in cadrul unui sistem colectiv pentru domeniul locuintelor (bancile Bauspar) din cadrul Erste Group. Celelalte banci Bauspar sunt SBausparkasse AG, Austria, Stavebne sporitelna Ceske sporitelny a.s., Republica Ceha si Prva stavebne sporitelna a.s., Slovacia. Rezultatul pozitiv obtinut de celelalte banci Bauspar din cadrul Erste Group din ultimii trei ani si experienta pe care o are Erste Group in nisa de servicii bancare cu amanuntul au fost argumente puternice pentru infiintarea Bancii. Celelalte argumente importante se refera la conditiile de piata favorabile cum ar fi:

- a) Un potential de piata ridicat pentru produsele Bauspar in anii urmasori. In prezent, penetrarea pietei este foarte scazuta (0,8%) in comparatie cu toate celelalte tari in care a fost implementat sistemul Bauspar, in cazul carora penetrarea pietei variaza intre 10% si 60%. In conformitate cu un studiu intocmit de IRSOP, aproximativ 2,3 milioane de persoane sunt interesate in Romania sa incheie un contract Bauspar in urmasorii 5 ani;
- b) Sprijin ridicat din partea statului pentru persoanele care au incheiat contracte Bauspar. La data infiintarii societatii, prima de stat era de 15%/an/deponent de suma economisita, respectiv intre 120-150 EURO in functie de varsta clientilor si de numarul de copii. Acest nivel a fost la acea data cel mai ridicat din Europa in comparatie cu PIB/cap de locuitor si pe locul al doilea in termeni nominali dupa Ungaria. Mai mult decat atat, la finalul 2008, prima de stat a fost majorata de Guvern la 25%/an/deponent, respectiv la 250 EURO indiferent de varsta clientilor si de numarul copiilor. In plus, persoanele care economisesc in cadrul unui contract Bauspar sunt eligibile sa deduca pana la 300 RON din impozitul pe venit si sunt pe deplin scutite de taxe pe dobanda depozitului;

- c) In Romania, bancile Bauspar sunt singura institutie de credit scutita in intregime de cerintele de rezerva minima (CRM). Acesta este un important avantaj competitiv pe o piata in cadrul careia CRM minim a fost de 20% pentru datoriile in RON si de 40% pentru cele in EURO.

Pe de alta parte, amplasarea BCR pe piata serviciilor bancare din Romania a creat o platforma optima pentru reducerea costurilor de functionare ale Bancii si pentru a asigura sinergia la nivelul Grupului BCR. De la inceput, Banca s-a putut bucura de buna marca pe care BCR o are pe piata romaneasca si de posibilitatea de a folosi reseaua de sucursale drept principal canal de distributie pentru produsele Bancii. In plus, posibilitatea de a externaliza unele activitati catre BCR si de a folosi platforma IT au acesteia a avut o contributie majora la cresterea eficientei. Modelul integrat aplicat Bancii i-a acordat BCR ocazia de a-si extinde gama de produse si beneficii din cadrul oportunitatilor de vanzare incrucisate.

Distributia produselor de economisire-creditare este efectuata in principal prin intermediul retelei de filiale BCR pe baza unui contract de agent incheiat intre cele doua banci. Celelalte canale de distribuire a produselor de economisire-creditare sunt societatile de brokeraj si propria retea de vanzari directe.

Capitalul social al Bancii este format din 45.000.000 de actiuni nominative ordinare avand o valoare nominala de 1 RON fiecare.

La 31 decembrie 2008, actionarii Bancii sunt:

	Numarul de actiuni	Suma (RON)	Participarea (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	36.000.000	36.000.000	80%
SBausparkasse AG	9.000.000	9.000.000	20%
TOTAL	45.000.000	45.000.000	100 %

Banca are un sistem de organizare dual. In conformitate cu prevederile Actului constitutiv, Consiliul de Supraveghere are 5 membri. Pana pe 1 august 2008, componenta Consiliului de Supraveghere era urmatoarea:

- Martin Skopek - Presedinte
- Christian Reingruber – Vice-presedinte
- Astrid Kratschmann - membru
- Roman Kracik - membru
- Dorin Eugen Cojocar - membru.

Componenta Consiliului de Supraveghere dupa 1 august 2008 a fost dupa cum urmeaza:

- Martin Skopek - Presedinte
- Christian Reingruber – Vice-presedinte
- Astrid Kratschmann - membru
- Roman Kracik - membru

O functie de membru in cadrul consiliului de supraveghere a fost eliberata pe 1 august 2008 ca rezultat al demisiei Dlui. Cojocaru din respectiva functie.

Conditii de piata

Cresterea economica a Romaniei a inregistrat rezultate mixte in 2008. In primele trei semestre, Romania a inregistrat o crestere economica impresionanta de 9,1% anual. In ultimul semestru, cresterea economica a fost semnificativ mai moderata, fiind de doar 2,8% anual. Reducerea substantiala a cresterii economice a fost in principal declansata de performanta foarte redusa a domeniului industrial in semestrul al patrulea, care a inregistrat o restrangere de 10% anual.

Rata inflatiei a fost de 6,3%, peste tinta de 3,8% stabilita de BNR. Cu toate acestea, se pare ca dupa varful atins in semestrul al doilea (8,62%) , rata inflatiei are o tendinta descendenta care este consecventa cu asteptarile BNR referitoare la introducerea ratei inflatiei in cadrul bandei de variatie tinta pana in anul 2010.

In semestrul al patrulea, deficitul fiscal a crescut brusc, ajungand la 5,2% din PIB pana la finalul anului 2008. Acest rezultat negativ a reprezentat un semnal de ingrijorare pentru mediul de afaceri si pentru investitorii straini, in special in contextul crizei financiare globale si a deficitului ridicat de cont curent (peste 14% din PIB) inregistrate de Romania in 2008.

Pe piata romaneasca, efectele crizei au fost prezente atat pe piata financiara, cat si in economia reala. In noiembrie si decembrie, pietele monetare si financiare au fost afectate de o puternica depreciere a RON si de lipsa de lichiditate.

Un efect imediat a fost majorarea aversiunii fata de risc avand ca efect principal inchiderea pozitiiilor de investitie si majorarea ratelor dobanzilor de creditare. Majorarea costurilor imprumuturilor a fost alimentata de noile reglementari BNR referitoare la activitatea de creditare catre indivizi, prin care s-au impus noi restrictii in special pentru imprumuturile acordate in valuta sau cu rate ale dobanzii variabile.

Pana la finalul anului 2008, agentiile de rating au scazut nota Romaniei sub gradul de investire, ceea ce a dus la cresterea costurilor externe de finantare.

In cadrul BCR Group, activitatea Bancii a fost cel mai putin afectata in semestrul al patrulea de efectele nefavorabile asupra mediului de afaceri si a sectorului financiar. Aceasta se datoreaza caracteristicilor sistemului Bauspar cum ar fi ratele fixe ale dobanzilor pentru intreaga durata a contractului si lipsa expunerii la riscurile externe. In termeni relativi, produsele Bancii au fost din ce in ce mai atractive in 2008, in principal datorita a doi factori importanti:

- a) Rate ale dobanzii foarte scazute si la un nivel fix in timpul intregii perioade ale creditelor;

- b) Majorarea beneficiilor din perioada de economisire ca o consecinta a deciziei Guvernului de a majora prima anuala de stat pe deponent de la 15% la 25%.

Piata Bauspar in Romania

In 2008, Banca a avut cea mai mare contributie pe piata Bauspar din Romania. Stocurile totale ale noii activitati au fost de aproximativ 74.000 contracte, din care 53.800 de contracte au fost incheiate de BCR Banca pentru Locuinte SA in doar 6 luni de activitate.

In ceea ce priveste activitatea celorlalti competitori ai Bancii, exista preocuparea principala care se refera la nivelul ridicat de anulari ale contractelor, ceea ce reprezinta aproximativ 50% din numarul de contracte noi. In acelasi timp, numarul de contracte active a fost foarte redus (aproximativ 30% din stocul total). Numarul ridicat de anulari combinat cu intensitatea mai redusa de economisire a dus la o rambursare importanta a primei de stat de catre ambii competitori ai Bancii. Rambursarile primelor de stat in 2008 au reprezentat aproximativ 40% din suma totala a primei de stat primite de aceste banci in 2008 pentru sumele economisite in 2007. Principalul motiv pentru acest rezultat negativ de pe piata Bauspar pare sa fie reprezentat de deficientele din cadrul muncii de consultanta si controlul inadecvat asupra propriei forte de vanzare directa.

In 2008, fuziunea dintre competitorii Bancii a fost anuntata public. Datorita perspectivelor viitoarei fuziuni, activitatea HVB Banca pentru Locuinte SA a fost foarte limitata in 2008, avand o foarte mica contributie la totalul de noi afaceri de pe piata Bauspar.

Atractivitatea produselor Bauspar a ramas ridicata in 2008. De asemenea, exista unele premise importante pentru o dezvoltare mult mai rapida a Bancii in anii viitori, luand in considerare atat caracteristicile produselor, cat si sprijinul din partea statului.

- a) Produsul Bauspar este inca singurul produs de economisire pe termen lung de pe piata bancara romaneasca. Nu exista nicio oferta similara din partea bancilor comerciale, scadenta obisnuita pentru instrumentele de economisire a bancilor fiind intre 3 luni si 1 an;
- b) Produsele Bancii ofera rezultatele anuale cele mai mari din cadrul instrumentelor de economisire pe termene lungi si medii. Datorita nivelului ridicat al primelor de stat, rezultatul anual poate depasi 25% daca este optimizat pentru o perioada de economisire de doi ani;
- c) Banca este scutita in totalitate de cerintele de rezerva minima. Acest lucru asigura un avantaj competitiv pe piata si posibilitatea de a utiliza in intregime fondurile disponibile;
- d) Ratele fixe ale dobanzii pentru imprumuturile Bauspar sunt cele mai reduse de pe piata.

Activitatea de vanzare

Banca si-a inceput activitatea comerciala pe 8 iulie 2009, imediat dupa primirea autorizatiei bancare.

Produsele Bancii lansate in 2008 constau in trei produse, si anume *Economii Plus*®, *Locuinta Plus*® si *Locuinta Imediat*®. In cadrul tarifului *Locuinta Imediat*® plata imediata trebuie sa reprezinte 45% din suma contractuala. In cadrul celorlalte doua tarife, procesul de economisire prevede rate de economisire lunare pana la data alocarii. Toate produsele Bancii sunt in RON.

In 2008, Banca a incheiat un numar total de contracte brute de 53.816 din cele 44.157 de contracte nete (cel putin o parte din avans trebuie platit). Volumul sumei contractuale a fost de 916.667.000 RON in cazul contractelor brute si de 629.087.000 RON pentru contractele nete. Suma medie a contractelor existente este de 14.250 RON.

Depozitele clientilor au fost in suma de 19,27 milioane RON. Aceasta suma este mult mai scazuta decat tinta prevazuta de 67 milioane RON. Nivelul mai scazut al depozitelor clientilor este in principal atribuit evenimentelor legate de tariful *Locuinta Imediat*. Exista doi factori care au avut un impact negativ asupra volumului de depozite presupus a fi fost atins in cadrul acestui tarif, respectiv:

- a) Partea mai redusa din stocul total (3% in comparatie cu 8% in ceea ce priveste volumul) din contractele incheiate conform acestui tarif ;
- b) Intensitatea foarte scazuta a economisirii pentru contracte, respectiv 13% in comparatie cu nivelul asteptat de 45%.

In 2008, Banca a solicitat Ministerului Dezvoltarii si Locuintei sa primeasca o prima de stat in suma de 3.341.124 RON . Aceasta suma va fi transferata in contul Bancii pana la finalul lunii martie 2008.

Reteaua de filiale a BCR a reprezentat principalul canal de distributie pentru produsele Bancii in 2008. mai mult de 3.000 consilieri de vanzari au fost instruiti de Banca incepand cu aprilie 2008. Din stocul total de 53.816 contracte, 53.370 de contracte au fost incheiat de consilierii de vanzari din cadrul BCR. In trimestrul al patrulea, Banca a inceput sa isi infiinteze propria forta de munca din vanzari constand in agenti persoane fizice si juridice. Forta de munca proprie din vanzari directe a numarat 287 agenti pana la finalul anului 2008 si a incheiat 446 de contracte Bauspar.

Banca a deschis 6 birouri regionale pana la finalul anului 2008. Aceste birouri sunt folosite exclusiv pentru instruirea si dezvoltarea fortei de munca proprii din vanzari.

Banca a incheiat de asemenea in semestrul al patrulea contracte de intermediere cu doua societati de brokeraj si anume *Salve Club S.R.L* si *OK Finance S.R.L*. parteneriatul cu acesti brokeri se afla intr-un stadiu incipient in 2008, datorita lucrarilor de pregatire si activitatilor necesare pentru inceperea procesului de vanzare. Primele contracte care vor fi intermediate de brokeri sunt asteptate pentru 2009.

Se asteapta ca activitatea de creditare sa fie inceputa pana la mijlocul anului 2009 atunci cand Banca va lansa produsele de creditare intermediare si anticipate.

Situatii financiare

Banca isi mentine si intocmeste inregistrarile statutare (Situatiile financiare statutare) in conformitate cu:

- Ordinul guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei nr. 5/2005 („Ordinul BNR nr. 5/2005□h) pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Directivele europene, aplicabile institutiilor de credit, modificat prin Ordinul Guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei, modificat cu Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 24/2006 si prin Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 11/2007.
- Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Planul de conturi aplicabil institutiilor de creditare si normele metodologice pentru utilizarea sa, aprobat prin Ordinul ministrului de stat, al ministrului finantelor si guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei nr. 1418/ 344/ 1997 cu modificarile si completarile ulterioare.

Bilantul pentru anul 2008 a fost intocmit pe baza balantei sintetice si in conformitate cu normele metodologice aplicabile.

Documentele sunt intocmite legal pentru operatiunile economico-financiare referitoare la numerar, activele monetare si imobilizările corporale, drepturi si obligatii, cheltuieli si venituri iar rezultatele financiare au fost inregistrate exact, cronologic precum si sistematic.

Auditorul financiar al BCR Banca pentru Locuinte S.A. la 31 decembrie 2008 a fost Ernst & Young SRL.

Principalele elemente ale bilantului:

La 31 decembrie 2008, activele totale ale Bancii au fost de 63.746.354 RON si au inclus:

- numerar si solduri la BNR in suma de 190.981 RON;
- plasamente in depozite la alte institutii de credit si in cadrul BNR in suma totala de 59.523.776 RON;
- imobilizari necorporale in suma de 1.163.576 RON;
- imobilizari corporale in suma de 183.022 RON;
- alte imobilizari in suma de 360.650 RON.

Principalele datorii au inclus:

- datorii catre clienti in suma de 19.270.270 RON;
- capital social de 45.000.000 RON;
- pierderea anului curent de 11.676.430 RON;
- alte datorii in suma de 5.400.158 RON.

Contul de profit si pierdere

Venitul total: 10.694.329 RON, din care:

- venit din dobanzi 4.239.697 RON;
- venitul din comisioane: 6.412.962 RON, din care:
 - comisioane de deschidere 5.825.113 RON;
 - comisioane de administrare anuala 587.849 RON;
- venit din reevaluarea activitatii de creditare catre indivizi 41.670 RON;

Cheltuieli totale: 22.370.759 RON, din care:

- cheltuieli cu dobanzile la depozitele clientilor 67.672 RON;
- cheltuieli cu comisioanele: 3.196.186 RON, din care:
 - 2.696.777 RON pentru intermedierea contractelor Bauspar;
- cheltuieli din reevaluarea activitatii de creditare catre indivizi 5.811 RON;
- cheltuieli administrative: 18.293.938 RON, din care:
 - costuri cu personalul 7.342.091 RON;
 - cheltuieli cu servicii marketing 8.154.314 RON;
- deprecierea imobiliarilor corporale si necorporale 35.062 RON;
- alte costuri de exploatare: 772.090 RON, din care:
 - cheltuieli cu primele acordate clientilor 113.960 RON;

Pierderea totala a fost cu 23,9% mai mica decat nivelul prevazut in planul de afaceri. Venitul net din taxe si comisioane este cu 46,0% sub buget ca rezultat al sumei totale contractuale care a fost cu 31,0% sub nivelul planificat.

Cu toate ca volumul de depozite a fost sub tinta, venitul net din rata dobanzii a fost cu 29% mai mare decat nivelul prevazut in buget datorita nivelurilor mai ridicate ale ratelor dobanzii pe piata monetara si financiara pe care Banca si-a plasat fondurile disponibile.

Costurile administrative si operationale totale au fost cu 31,7% mai mici decat nivelul prevazut. Domeniile principale in care au avut loc economisiri de cost sunt inchirierea birourilor, activitati comerciale, IT si marketing. Reducerea de costuri a fost de asemenea posibila deoarece unele dintre serviciile a.m. au fost efectuate cu o oarecare intarziere si/sau la o scara mai redusa.

Deoarece Banca nu are un portofoliu de tranzactionare si expunerea la riscul valutar a fost foarte limitata in 2008, impactul asupra castigurilor/cheltuielilor din reevaluare este marginal in cadrul rezultatelor financiare ale Bancii.

Ca un rezultat global, pierderea a fost de 11.676.430 RON, o pierdere mai mica decat nivelul prevazut in buget, cu 3.667.570 RON.

Politica de investitii si plasament

Banca si-a plasat toate fondurile disponibile in instrumente de piata lichide si cu risc monetar redus la BNR si la contrapartidele eligibile, in conformitate cu procedurile Grupului Erste.

Depozitele pe 3 luni au fost instrumentele principale in care Banca si-a plasat fondurile disponibile; in acest mod, Banca a putut sa beneficieze de rate ale dobanzii foarte ridicate oferite de piata monetara mai ales in ultimul trimestru.

In 2008, strategia Bancii a fost de a nu investi in instrumente pe termen lung, cum sunt bonurile de trezorerie.

Rata medie a dobanzii pentru plasamentele Bancii a fost de 12,27%, respectiv cu 2,52 puncte procentuale mai mare decat cea prevazuta in buget.

Structura plasamentelor Bancii la 31 decembrie 2008 este urmatoarea:

Institutia financiara	Tipul depozitului	Scadenta	RON
			Valoare
Banca Comerciala Romana SRL	Depozit overnight	1 zi	4.400.000
Banca Comerciala Romana SRL	Depozit la termen	2 luni	20.000.000
Banca Romana de Dezvoltare	Depozit la termen	1 saptamana	15.000.000
Raiffeisen Bank	Depozit la termen	1 saptamana	5.000.000
Raiffeisen Bank	Depozit la termen	1 saptamana	15.000.000

Managementul riscului

Expunerea Bancii la risc a fost foarte redusa in 2008.

Banca si-a desfasurat activitatea exclusiv in RON. In acest mod, Banca nu a fost expusa la riscul diferentelor de curs valutar.

In mod similar, riscul ratei dobanzii este limitat prin caracteristicile produselor. Ratele pentru economisire si creditare sunt stabilite pentru scadenta contractului si nu fluctueaza in functie de conditiile pietei. Plaja maxima intre rata dobanzii pentru economisire si creditare pentru produsele Bancii oferite in 2008 a fost de 300 de puncte de baza.

Banca are o marja confortabila in ceea ce priveste riscul de lichiditate. Activele lichide ale Bancii acopera toate datoriile restante la toate bandele de scadenta. Cea mai importanta parte a plasamentelor este in instrumente cu scadenta pe termen scurt (pana la 3 luni).

Banca nu a avut niciun risc de credit aferent clientelei, deoarece nu a acordat niciun credit. Expunerea la riscul de credit aferent activitatilor de investitii financiare a fost reduca prin stabilirea unor limite privind expunerea maxima la contrapartide. In acelasi timp, au fost stabilite limite privind tipul posibilelor tranzactii si contrapartidele permise (tranzactii cu risc redus cu contrapartide cu risc redus).

Nivelul riscului operational a fost mentinut redus prin implementarea unui sistem de control sigur si fiabil, concentrat pe principiul verificarii de catre doua persoane (four eyes principle).

In 2008 nu au existat litigii in care a fost implicata Banca. Toate referintele publice referitoare la Banca au fost pozitive si nu au existat plangeri oficiale si/sau actiuni inaintate de clienti sau terti impotriva Bancii. Astfel, Banca nu a avut nicio expunere la riscul reputational sau legal.

Banca a avut o baza de capital puternica aferenta riscurilor, care a asigurat un surplus de capital in legatura cu standardele minime impuse de BNR. La sfarsitul lui 2008, nivelul de adecvare a capitalului a fost de 92,84%, comparativ cu nivelul minim de 8% prevazut in standardele BNR.

Nivelul fondurilor proprii calculate in conformitate cu metodologia BNR a fost de 32.159.995 RON la sfarsitul lui 2008, comparativ cu 25 mil. RON, reprezentand nivelul minim impus de Banca centrala.

Expunerea extinsa la o singura entitate a fost permanent sub limitele prevazute in standardele BNR.

Informatii privind evolutia probabila a activitati Bancii

Referitor la alte segmente ale sectorului financiar din Romania, piata Bauspar va continua sa se dezvolte mai rapid in 2009. Disiparea cererii de consum si reducerea semnificativa a creditelor pana la sfarsitul lui 2008 vor reprezenta in mod sigur noi oportunitati de dezvoltare pentru produsele Bauspar.

Cresterea primei de stat incepand cu 2009 este un alt motiv convingator privind cresterea constanta a activitatii Bancii. In plus, puterea de distributie va creste si mai mult in 2009 prin dezvoltarea fortei de vanzare directa proprie si incheierea unor noi contracte de intermediere cu parteneri strategici cum este VIG.

O alta dezvoltare pozitiva care a avut loc in ultimul trimestru al anului 2008 si care va continua probabil in 2009 este cresterea stabila a sumei contractuale. In semestrul al patrulea, suma contractuala medie s-a majorat cu 24,8 mii RON, fata de 10,6 mii RON in semestrul al treilea. Aceasta tendinta va continua probabil in 2009 si demonstreaza disponibilitatea clientilor bancii de a beneficia cat mai mult de avantajele oferite de produsele Bancii.

Principalele provocari pentru 2009 sunt:

- modul in care dezvoltarile negative din economia reala si in sectorul financiar ar putea afecta puterea de economisire a populatiei. In 2008, intensitatea de economisire a fost mai reduca decat cea

prevazuta, iar in 2009, se presupune ca puterea de economisire a populatiei se va reduce din cauza conditiilor nefavorabile;

- sistemul Bauspar si avantajele oferite de acesta nu sunt inca pe deplin cunoscute publicului larg. Banca trebuie sa continue nu numai sa-si promoveze propriile produse, dar si sistemul Bauspar unitar. In 2008, competitorii Bancii au fost implicate intr-o masura redusa in activitati care au ca scop promovarea sistemului Bauspar. BCR Banca pentru Locuinte SA a fost singura banca Bauspar care a desfasurat atat campanii publice cat si mass-media pentru promovarea sistemului;
- capacitatea bancii de a atrage noi activitati a fost reprezentata de clientii care nu sunt eligibili pentru acordarea unor produse mai scumpe, precum creditele pentru locuinta oferite de bancile comerciale. Acesti clienti ar putea fi interesati sa acceseze unul dintre creditele de prefinantare care vor fi lansate de Banca la mijlocul anului 2009. In acest sens, este important ca aceste produse de creditare sa mentina atractivitatea referitoare la flexibilitate si costuri reduse pentru clienti.

Acest Raport al Consiliului de Supraveghere a fost prezentat si semnat de Presedintele Consiliului de supraveghere, la data de 25 Martie 2009, in numele Consiliului de Supraveghere al Bancii.

Presedintele Consiliului de Supraveghere,

Martin Skopek