

## **Adunarea Generala a Actionarilor – 7 aprilie 2009**

### **Raportul Consiliului de Supraveghere al societatii Generali Fonduri de Pensii pentru anul 2008**

#### **1. Situatiia Romaniei in 2008**

In anul 2008, din perspectiva sistemelor de pensii, cele mai importante evenimente inregistrate au fost incheierea campaniei initiale de aderare pentru fondurile obligatorii si inceperea colectarii contributiilor, in luna mai, in mod centralizat, sub coordonarea CSSPP si CNPAS (social security). Din luna mai a anului 2008 a inceput si procesul continuu de aderare la fondurile de pensii obligatorii, pentru persoanele aflate la primul loc de munca (debutanti).

Piata fondurilor de pensii private obligatorii a fost reprezentata de 18 administratori autorizati si a cuprins, la finalului anului 2008, peste 4,5 milioane participanti. In primele sase luni ale anului 4 fonduri au renuntat la activitate si la licentele obtinute (AG2R, Marfin, Zepter, MKB) iar participantii au fost redistributi la fondurile existente. Piata cuprinde 14 fonduri de pensii si inregistreaza un mare grad de concentrare, deoarece primele 5 fonduri (ING, Allianz, GENERALI, Aviva si Interamerican-Eureko) cuprind 82% din participanti.

Sunt anuntate 2 fuziuni: prima, intre fondurile Interamerican (Eureko) si OTP, iar cea de-a doua, intre BCR (Erste) si Omniasig (VIG) prin preluarea participantilor de catre Interamerican si respectiv BCR, pe piata ramanand probabil 12 fonduri in anul 2009.

La sfarsitul anului 2008 fondurile de pensii obligatorii din Romania au acumulat un volum de active in administrare de 209 milioane Euro iar in privinta valorii unitare medii si a randamentului investitiilor piata romaneasca a afisat cele mai bune performante din tariile comunitatii europene respectiv 11% randament anualizat.

Peste 60% din portofoliul investitiilor fondurilor era investit, in decembrie 2008, in titluri de stat si municipale si 24% in titluri corporatiste. Restul portofoliului era investit in depozite bancare (13%), actiuni si fonduri mutuale (2%)

#### **2. Dezvoltarea institutionala**

In cadrul comunitatii de asigurari din Europa cel mai important eveniment a fost inceperea activitatii, in ianuarie 2008, a noului holding Generali PPF stabilit de Generali si PPF. Transferul activitatilor de asigurari si pensii din 12 tari europene implica un proces continuu de autorizare si reorganizare la nivelul holdingului si al companiilor din grup.

In Romania, GFP reprezinta o companie care a avut o buna dezvoltare pe piata pensiilor obligatorii, prin faptul ca a incheiat campania de aderare initiala cu un total de 378.000 de clienti atingand astfel o cota de piata de 9,3%, fiind situata pe locul trei.

La data de 31.12.2008 numarul de participanti la fondul ARIPI administrat de GFP a fost de 427.160, reprezentand o crestere de 13%, obtinuta prin vanzarea continua si prin alocarea aleatorie a persoanelor debutante pe piata muncii. Cota de piata la sfarsitul anului 2008 a fost de 9,44% din punct de vedere al clientilor, in timp ce GFP si-a pastrat pozitia a treia si din punct de vedere al activelor administrate, avand peste 66 mil RON acumulate prin contributiile colectate.

#### **3. Structurile de conducere**

GFP este o companie condusa in sistem dualist, in conformitate cu Legea 31/1991, prin existenta unui Directorat (conducerea executiva) si al unui Consiliu de Supraveghere (reprezentantii actionarilor).

Primii trei membri ai Consiliului de Supraveghere au fost numiti prin actul constitutiv, iar in luna Aprilie 2008 Adunarea Generala a Actionarilor a decis extinderea numarului de membri la 5 si numirea lor concomitenta.

Structura curenta a conducerii executive este formata din Ioan Vreme, CEO, Anne-Marie Mancas, CFO si Radu Petrescu, director juridic.

Directoratul a fost numit de catre Consiliul de Supraveghere in structura actuala prin deciziile din Aprilie 2008 si din Iunie 2008 pentru un mandat de 1 an (iul 2008 – iul 2009).

Consiliul de supraveghere a fost constituit in 2007 in conformitate cu actul constitutiv si a fost format din 3 membri (Tudor Moldovan, Werner Moertel si Peter Wilk) pana la AGA din Aprilie 2008, cand structura consiliului de supraveghere a fost modificata la 5 membri, prin numirea urmatoarelor: Tudor Moldovan, Werner Moertel, Luisa Coloni, Vit Sedlacek si Martin Spacek. Noua componenta a Consiliului de supraveghere a fost aprobata de autoritatea de supraveghere in 09.10.2008.

#### **4. Activitatea Consiliului de supraveghere**

In anul 2008 s-au desfasurat 4 sedinte de Consiliu de Supraveghere in lunile ianuarie, martie, aprilie si iunie.

Principalele aprobari ale Consiliului s-au referit la

- **ian 2009 :**
  - Convocarea AGEA pentru majorarea capitalului social de la 14.100.000 lei la 25.000.000 lei, cu o prima de emisiune de 10.355.000 lei
  - Metoda de deferare (aminare) a costurilor de achizitie, prin aplicarea unei amortizari liniare pe o perioada de 10 ani
- **martie 2009:**
  - **Convocarea AGEA pentru** majorarea capitalului social al societatii, de la 25.000.000 lei la 71.000.000 lei
  - Aprobarea cresterii remuneratiilor membrilor Directoratului incepand cu data de 1 mai 2008, cu 7,5 %, in conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca la nivel de societate.
- **aprilie 2008**
  - revocarea din functia de membru al Directoratului a d-lui Liviu Enache si numirea d-nei Anne - Marie Mancas in postul de Director Financiar si membru al Directoratului.
- **iunie 2009**
  - Numirea membrilor Directoratului pentru un an incepand din 6 iulie 2008, dupa cum urmeaza : Ioan Vreme – CEO, Anne-Marie Mancas – CFO, membra a Directoratului, Raducu Petrescu Marian – Director Juridic, membru al Directoratului
  - Aprobarea indicatoriilor de performanta (KPI) pentru Dl Ioan Vreme si Dna Anne-Marie Mancas aferenti anului 2008.

#### **5. Situatiia actionarilor**

La 01.01.2008 actionarii societatii erau:

1. Generali Holding Vienna: 99,99% din actiuni
2. Generali Asigurari Romania: 0,01% din actiuni

In urma actului de transfer de actiuni semnat intre Generali Holding Vienna, Austria, si Ceska Pojistovna, Republica Ceha, intreg pachetul de actiuni detinut de Generali Holding Vienna a fost transferat la Ceska Pojistovna, Republica Ceha.

La 31.12.2008 actionarii societatii aveau urmatoarele detineri:

1. Ceska Pojistovna – 99,99% din actiuni
2. Generali Asigurari Romania: 0,01% din actiuni

## 6. Activitatea companiei – administrarea fondului de pensii

Societatea a desfasurat activitatea de baza pentru administrarea fondului de pensii ARIPI.

La finalul anului 2008 rezultatele fondului ARIPI au fost:

- Valoarea unitara a activului net: 10,58 RON (valoarea initiala a fost de 10 RON);
- Active nete in administrare 66,811 milioane RON;
- Contributii totale colectate – 65,638 mil RON;

## 7. Activitatea proprie a societatii

### 7.1. Venituri si cheltuieli

Veniturile totale ale societatii au fost de 7.301.702 lei si au avut ca sursa:

- comisioanele de administrare pe baza contributiilor (2,5%), in valoare de 1.644.798 lei;
- comisioanele de administrare pe baza activelor (0,6% anual), in valoare de 121.765 lei;
- penalizari de transfer participanti in valoare de 1.389 lei;
- venituri financiare (dobanzi), in valoare de 5.468.856 lei;

Cheltuielile societatii au fost de 99.744.358 lei -fara deferarea (aminarea) costurilor de achizitie- in total.

Elementele principale de cheltuiala cele sunt:

- agenti si brokeri 91.999.680 lei (92,3%)
- operationale 3.954.489 lei (4%)
- salarii 3.317.446 lei (3,4%)
- alte 205.350 lei (0,2%)

### 7.2 Contul de profit si pierdere

Consiliul de Supraveghere din ianuarie 2008 a aprobat inregistrarea cheltuielilor de achizitie (comisioane platite agentilor si brokerilor) in conturile de cheltuieli amanate (deferate). Aceasta modalitate este in conformitate cu regulile IFRS, cu principiile auditorului si au fost acceptate de CSSPP si pentru anul 2007.

In luna februarie 2009 CSSPP a emis decizia 163/25.02.2009 prin care se impune administratorilor de fonduri de pensii inregistrarea in conturile de cheltuieli a tuturor costurilor de achizitie, ceea ce reprezinta imposibilitatea amanarii cheltuielilor (deferare).

Conform deciziei 163/25.02.2009 a CSSPP contul de profit si pierdere al societatii arata urmatoarele rezultate:

Venituri totale: 7.301.702 lei

Cheltuieli totale: 99.744.358 lei

**Pierdere anuala: 92.442.656 lei**

Societatea a inregistrat o pierdere anuala de 92.442.656 lei.

Inainte de Decizia 163/25.02.2009 a CSSPP contul de profit si pierdere al societatii aratau urmatoarele rezultate (care au si fost raportate de Societate spre Grup prin sistemele interne)

Venituri totale: 7.301.702 lei

Cheltuieli totale: 13.869.435 RON

**Pierdere anuala: 6.567.733 RON**

Pierdere reportata din exercitiul anterior este de 12.329.164 RON

Pierdere anului 2008 s-a datorat urmatoarelor motive:

- (a) startul administrarii activelor a fost dat in mai 2008 iar afacerea se afla la inceputul ei si ca urmare atat volumul contributiilor colectate este mic in raport cu veniturile obtinute din administrarea cat si volumul acumulat al activelor administrate este inca mic;
- (b) costurile de achizitie (comisioane agenti si brokeri) au fost inregistrate in proportie de 100% pe conturile de cheltuieli, conform deciziei CSSPP 163/25.02.2009, desi in anii 2007 si 2008 metoda deferarii (amanarii) costurilor a fost acceptata de CSSPP si folosita de toata piata.

### 7.3 Limitele legale ale adecvarii capitalurilor

Consiliul de Supraveghere constata ca la incheierea anului 2008, prin aplicarea deciziei 163 a CSSPP si prin inregistrarea tuturor costurilor de achizitie, raportul impus de legea 31/1991 dintre activul net si capitalul social este de 0,61, calculat conform formulei:

Total capitaluri proprii (activ net, equity) = Capital social + Prime de emisiune – (Rezultatul exercitiului + Pierdere reportata)

respectiv

Total capitaluri proprii (activ net) = 44.383.180 = 71.000.000 + 78.155.000 –  
(92.442.656+12.329.164)

Total capital social = 71.000.000 RON

adica

Raport = Total capitaluri proprii / Total capital social = 44.383.180 / 71.000.000 = 0,61

Limita acestui indicator este de 0,5 asa cum e prevazut in Legea 31/1991 privind societatile comerciale, cu modificarile si adaugirile corespunzatoare, art. 153.

La inchiderea anului 2008 GFP nu este obligata sa diminueze capitalul social pentru acoperirea pierderilor, deoarece se incadreaza in prevederile Legii 31/1991 privind societatile comerciale, cu modificarile si adaugirile corespunzatoare

Consiliul de Supraveghere a constatat respectarea de catre societate a prevederilor legale locale (standardele contabile din Romania – RAS), a recomandarilor auditorului extern E&Y si a normelor autoritatii de supraveghere CSSPP in privinta evidentei financiare si contabile proprii si a fondului administrat.

Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Tudor Moldovan

30.03.2009