

Raport Anual 2012

Denumirea și forma juridică a emitentului: Alico Asigurări România S.A.

Numărul și data autorizării de către C.S.A. (autoritatea de reglementare și supraveghere în domeniul asigurărilor): 34 / 19.11.2001

Numărul de ordine în Registrul Asigurătorilor: RA-030 / 10.04.2003

Sediul social: B-dul Lascăr Catargiu nr. 47-53, sector 1, București

Prezentare generală

Grupul MetLife – Metropolitan Life Insurance Company, a intrat pe piața din România în 2010, prin achiziția Alico Asigurări România S.A. (Alico Asigurări) și Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (Alico Pensii) în luna noiembrie. În 2012, grupul a reconfirmat angajamentul pe care și l-a luat față de piața din România prin achiziția ex-Aviva Asigurări de Viață S.A., care și-a schimbat totodată denumirea juridică în Metropolitan Life Asigurări S.A în luna octombrie.

Alico Asigurări își desfășoară activitatea în România sub brandul Metropolitan Life, aliniindu-se astfel identității grupului din care face parte.

Brandul Metropolitan Life se bazează pe istoria și succesul grupului realizate de-a lungul celor 145 de ani în care a câștigat încrederea a peste 90 de milioane de clienți. Astăzi, prin filialele și companiile sale afiliate, grupul deține poziții de conducere în piețe din Statele Unite, Japonia, America Latină, regiunea Asia Pacific, Europa și Orientul Mijlociu.

Alico Asigurări înseamnă:

- Numărul 1 în asigurări garantate - accidente și îmbolnăvire*
- Numărul 1 în profitabilitate & numărul 3 în topul asigurătorilor de viață
- Aproape 1 milion de clienți beneficiază de asigurări de viață oferite de compania noastră
- Peste 14 ani de creștere și stabilitate
- Portofoliu diversificat de asigurări de sănătate.

(*) conform primelor brute subscrise în 2011, cele mai recente date publice la nivel de piață

Acționariat

Alico (American Life Insurance Company).....99,9999%

Alți acționari.....0,0001%

Companii de reasigurare partener:

Programul de reasigurare este corect dimensionat și adecvat nivelului de dezvoltare a afacerii. Companii de reasigurare partener:

- Hannover Rueckversicherer Aktiengesellschaft – Germania
- Swiss Reinsurance Company – Elveția
- American Life Insurance Company – SUA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR la 31 decembrie 2012

S.C. ALICO ASIGURĂRI ROMÂNIA S.A. înființată în baza legii nr.31/1990, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12746/1998, având codul fiscal 11304080, autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor – Cod Unic: RA-030/10.04.2003, cu sediul în București, B-dul Lascăr Catargiu, Nr.47-53, sector 1, are ca obiect de activitate încheierea de polițe de asigurare de viață și asigurări de persoane altele decât cele de viață.

Operațiunile financiar-contabile s-au realizat conform prevederilor Legii contabilității, fiind consemnate în documentele legale și în contabilitate.

La baza întocmirii bilanțului contabil a stat balanța de verificare analitică, avându-se în vedere respectarea Ordinului Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr 3129/2005, cu modificările și completările ulterioare.

În cursul anului 2012 s-au respectat prevederile contabile în vigoare în vederea întocmirii situațiilor financiare anuale. Plasamentele au înregistrat o creștere de 12,33% față de anul precedent, în timp ce rezervele tehnice au crescut cu 2,51%.

Coefficientul de lichiditate a înregistrat un nivel de 8,91 la finalul anului 2012, în timp ce pentru 2011 a fost de 7,90. Marja de solvabilitate disponibilă s-a situat la un nivel de 178.756.567 lei, în timp ce marja de solvabilitate minimă a fost de 37.819.128 lei.

Aceste rezultate financiare s-au înregistrat pe fondul unui climat economic dificil în cursul anului 2012, ca urmare a instabilității generate de evoluția piețelor financiare internaționale, dar și în contextul unor modificări importante aduse unor reglementări naționale cum ar fi: înființarea condițiilor privind creditarea populației, interzicerea structurilor piramidale ca mod de organizare a brokerilor de asigurare, introducerea de noi taxe aplicabile asupra veniturilor agenților de asigurare.

Cu toate acestea, Societatea se concentrează în direcția creșterii volumului de vânzări noi atât ca număr de clienți, cât și ca primă medie pe client, a diversificării distribuției cu accent pe distribuția directă și alternativă, precum și spre menținerea unui grad înalt de retenție din portofoliul existent.

La 31 decembrie 2012 societatea avea deschise 20 agenții în București și principalele orașe ale țării.

În data de 27 ianuarie 2012, Alico Asigurări România S.A. a semnat un acord pentru achiziționarea operațiunilor de asigurări de viață și pensii din România ale Grupului Aviva (Aviva Asigurări de Viață S.A. și Aviva Pensii Private - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.). Intenția de achiziție a fost suspusă în cursul anului 2012 procedurilor legale de aprobare din partea autorităților competente.

În cursul anului 2012, la data de 31 iulie, Alico Asigurări România S.A. a achiziționat un număr de 60.371.310 acțiuni ale Metropolitan Life Asigurări S.A. (fosta Aviva Asigurări de Viață S.A.) cu valoarea nominală de 1 RON pentru o acțiune. Acest număr de acțiuni reprezintă 99,9899% din capitalul social al companiei achiziționate.

În 26 noiembrie 2012, respectiv în 6 decembrie 2012 Alico Asigurări România S.A. a participat la majorarea capitalului social al Metropolitan Life Asigurări S.A. cu 20.000.000 RON, respectiv cu 10.000.000 RON. Astfel, la 31 decembrie 2012 Alico Asigurări România S.A. deține un număr de 90.371.310 acțiuni ale Metropolitan Life Asigurări S.A., reprezentând 99,9933% din capitalul social, iar investiția totală în Metropolitan Life Asigurări S.A. este în sumă de 33.724.000 RON.

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 29 ianuarie 2013, Alico Asigurări România S.A. și Metropolitan Life Asigurări S.A. au depus la Comisia de Supraveghere a Asigurărilor documentația privind aprobarea fuziunii dintre cele două companii.

În data de 27 februarie 2013, Alico Asigurări România S.A. a depus la Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private documentația în vederea aprobării preluării acțiunilor societății Aviva Pensii Private – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., achiziție efectuată în baza contractului semnat cu Aviva International Holding în 27 ianuarie 2012.

În data de 9 aprilie 2013, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor a aprobat solicitarea de modificare a acționariatului majoritar al Alico Asigurări România S.A. Astfel, American Life Insurance Company (ALICO) a cedat (prin transfer prin aport la capital) către MetLife EU Holding Company Limited, o societate înființată în Irlanda, având sediul social situat în 20 On Hatch, Hatch Street Lower, Dublin 2, număr de înregistrare în Registrul Societăților 504183, întreg pachetul de 78.515.910 acțiuni cu valoarea nominală de 1 RON deținute în cadrul Alico Asigurări România S.A..

MANAGEMENTUL RISCULUI

Sistemul de management al riscului este implementat în conformitate cu Politica de management al riscului și legislația în vigoare. Funcția de management al riscului este independentă de funcțiile operative ale Companiei. Dimensiunea acestei funcții este definită ținând cont de mărimea și complexitatea Companiei. Au fost definite responsabilități în ceea ce privește managementul riscului, după cum urmează:

Conducerea administrativă este responsabilă pentru aprobarea politicii și setarea strategiei; Conducerea executivă se asigură de implementarea eficientă a funcției de management al riscului; Comitetul de Management al riscului este un comitet permanent cu responsabilități clare în managementul riscului, ale cărei reguli de organizare, funcționare și responsabilități sunt prevăzute în statut. Comitetul se întâlnește trimestrial sau mai des dacă este necesar;

Rolul managerului de risc este să dezvolte cadrul de management al riscului pentru a sprijini conducerea societății să identifice acțiuni care să controleze riscurile în cadrul apetitului de risc; Managerii din prima linie de apărare a companiei sunt responsabili pentru managementul riscurilor din aria lor de responsabilitate.

Sistemul de Management al Riscului cuprinde reguli și proceduri necesare pentru identificarea, măsurarea, administrarea și raportarea riscurilor la care societatea este expusă.

Tipurile de riscuri monitorizate sunt:

Riscul de credit - posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezultă din fluctuațiile în ratingul emitenților de valori mobiliare și al oricăror debitori față de care societățile de asigurare sunt expuse sau ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către intermediari, asigurați, reasigurați sau alți debitori;

Riscul de piață - posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezultă, direct ori indirect, din fluctuațiile în nivelul și volatilitatea prețului de piață al activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare. Riscul de piață cuprinde riscul valutar și riscul ratei dobânzii;

Riscul de subscriere - posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de primă și/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligațiile asumate și care poate să rezulte, fără a fi limitativ, din fluctuații în frecvența și severitatea evenimentelor asigurate în raport cu estimările din momentul subscrierii;

Riscul de lichiditate - posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezultă din imposibilitatea asigurătorilor de a valorifica activele pentru a onora în orice moment și cu costuri rezonabile obligațiile de plată pe termen scurt sau din încasarea cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare/reasigurare;

Riscul operațional - posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care apare din procese interne inadecvate, din vina angajaților sau din erorile generate de sistemul informatic, precum și din factori externi;

Riscul reputațional - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a publicității negative care conduce la lipsa încrederii publicului în integritatea asigurătorilor;

Riscul de concentrare - expunerea la un risc cu un potențial de generare de pierderi suficient de mari încât să amenințe solvabilitatea sau situația financiară a asigurătorului/reasiguratorului;

Riscul de contagiune - posibilitatea înregistrării de pierderi generate de apartenența la grup, apărută ca urmare a raporturilor pe care societatea le are cu alte entități din grup, situațiile de dificultate care apar într-o entitate putând să se propage cu efecte negative asupra solvabilității societății de asigurare;

CONTROLUL INTERN

Sistemul de control intern al Alico Asigurări România S.A. se bazează pe norme interne, proceduri și pe structura organizatorică internă care asigură:

- Dezvoltarea activității în condiții de eficiență și eficacitate;
- Controlul riscurilor care pot afecta îndeplinirea obiectivelor și țelurilor Companiei;
- Fluxurile informaționale către Management;
- Protejarea activelor Companiei;
- Conformitatea cu legislația, regulamentele, politicile și procedurile interne.

În cadrul companiei a fost implementat un sistem de guvernământ corporatist dezvoltat pe trei linii de apărare astfel:

Linia întâi de apărare: este compusă din managerii fiecărui departament (arie de activitate). În cadrul sistemului de control intern aceștia reprezintă veriga cea mai importantă;

Linia a doua de apărare: este compusă din membrii echipei de risc și ai echipei de control intern și conformitate din cadrul Companiei;

- A treia linie de apărare este reprezentată de funcția de audit intern.

Cele trei linii de apărare sunt construite și trebuie să funcționeze în condiții de eficiență și eficacitate pentru a diminua riscurile la care este supusă Compania până la un nivel considerat acceptabil.

Modelul de guvernământ corporatist, construit pe trei linii de apărare, funcționează în sistem piramidal, astfel încât următorul nivel evaluează activitatea nivelului anterior în scopul identificării și remedierii posibilelor deficiențe din cadrul Companiei.

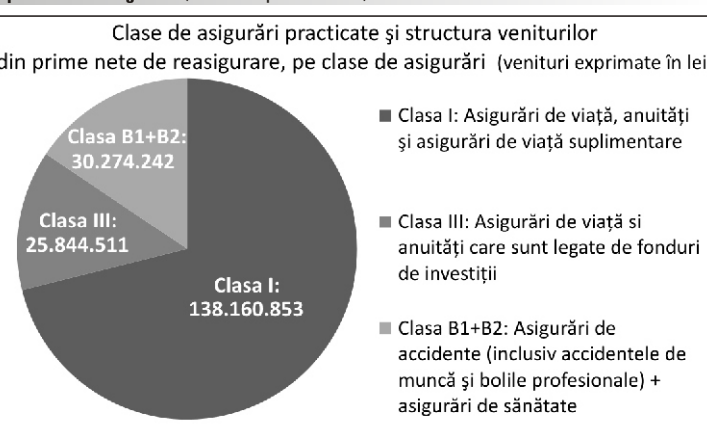
Membrii Consiliului de Administrație:

- Theodor Petre Alexandrescu
- Toby Srihiran-Brown
- Eric Sacha Stephane Serge Clurfain

Conducere Executivă:

- Theodor Petre Alexandrescu - Director General
- Ciprian Lăduncă - Director General Adjunct

Clase de asigurări practicate și structura veniturilor din prime nete de reasigurare, pe clase de asigurări (venituri exprimate în lei)



Bilanț la 31 decembrie 2012	31-Dec-12 (lei)
Active necorporale	95.080
Titluri de participare și alte plasamente	221.651.997
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	449.934.059
Depozite la instituțiile de credit	49.557.292
Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare	778.028
Creante provenite din operațiuni de asigurare directă	24.775.448
Creante din operațiuni de reasigurare	-
Alte creanțe	12.295.916
Imobilizări corporale	487.793
Stocuri	208.547
Casa și conturi la bănci	5.199.122
Dobânzi și chirii înregistrate în avans	350.349
Cheltuieli de achiziție reportate	50.956.666
Alte cheltuieli înregistrate în avans	196.031
Total activ	816.486.328
Capital social	78.515.911
Rezerve legale	15.703.182
Rezultatul reportat	77.020.703
Rezultatul exercițiului	41.336.050
Repartizarea profitului	-
Total capitaluri proprii	212.575.846
Rezerve matematice	316.233.620
Rezerve de prime	94.903.657
Rezerve pentru participarea la beneficii și risturnuri	6.325.797
Rezerve de daune	11.243.400
Rezerve Tehnice aferente contractelor în unități de cont	131.521.267
Depozite primite de la reasiguratorii în unități de cont	573.072
Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	312.323
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	3.256.863
Provizioane	2.234.757
Alte datorii	36.482.285
Venituri în avans	823.801
Total pasiv	816.486.328

Contul de profit și pierdere

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	31-Dec-12 (lei)
Prime brute subscrise	197.868.009
Prime cedate în reasigurare	(3.588.403)
Variația rezervei de primă	9.262.142
Venituri din prime, nete de reasigurare	203.541.748

Venituri din plasamente	49.704.223
Plusvalorii nerealizate din plasamente	2.875.583
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	4.126.554
Alte venituri netehnice	4.856.885
Total venituri	265.104.993

Cheltuieli cu rezervele tehnice	26.860.585
Cheltuieli cu daune, nete de reasigurare	61.361.062
Cheltuieli de exploatare nete	111.230.950
Cheltuieli cu plasamentele	2.486.937
Minusvalorii nerealizate din plasamente	1.727.734
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	3.979.031
Alte cheltuieli netehnice	5.705.557
Total cheltuieli	213.351.856

Rezultatul brut al exercițiului	51.753.137
---------------------------------	------------

Impozit pe profit	10.417.087
-------------------	------------

Rezultatul net al exercițiului	41.336.050
--------------------------------	------------

Raportul Auditorului

Deloitte	
Deloitte Audit S.R.L. Sofia, Nicolae Titulescu nr 4-B, etajul 2 - zona Dabloble si etajul 3, Sector 1, 011141, Bucuresti, Romania	
Tel +40 21 222 16 61 Fax +40 21 222 16 60 www.deloitte.ro	

Către Acționari,
S.C. ALICO Asigurări Romania S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

- Situațiile financiare sumarizate anexate ale S.C. ALICO Asigurări Romania S.A. („Societatea”) conținând bilanțul și contul de profit și pierdere („Situațiile financiare sumarizate”) au fost extrase din situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2012 întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 cu modificările și completările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare sumarizate. Responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie asupra consistenței, sub toate aspectele semnificative, a situațiilor financiare sumarizate cu situațiile financiare din care au fost extrase.
- Noi am auditat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit situațiile financiare individuale ale Societății mai sus menționate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 din care au fost extrase situațiile financiare sumarizate. În raportul nostru datat 9 aprilie 2013 am exprimat o opinie fără rezerve asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.
- În opinia noastră situațiile financiare sumarizate la data de 31 decembrie 2012 sunt consistente, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale din care au fost extrase.
- Pentru o înțelegere mai bună a poziției financiare a Societății și rezultatelor operațiunilor acestora pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, precum și a ardei de aplicabilitate a auditului nostru, situațiile financiare sumarizate trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale din care sunt extrase și cu raportul nostru de audit asupra acestora.

Ahmed Hassan, Partener de Audit

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu certificatul nr. 1529/25.11.2003	
In numele:	
DELOITTE AUDIT S.R.L.	
Înregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu certificatul nr. 25/25.06.2001	
București, Romania 9 aprilie 2013	
<small>Numele Clientilor nu reflectă la înregistrarea Deloitte Touche Tomteons Limited, o companie cu sediul în Irlanda, la formele membre ale acestora, în cadrul cărora fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tomteons Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro</small>	

Rețeaua de distribuție – aproape de clienți

Rețeaua de distribuție într-o companie de asigurări de viață are un rol foarte important, prin aceasta realizându-se contactul direct cu clientul – fiind, astfel, esențială pentru calitatea actului de vânzare.

Alico Asigurări deține o rețea de distribuție diversificată, oferind astfel servicii pentru cât mai multe segmente de populație, asigurând atât o calitate superioară, cât și avantajul proximității.

De asemenea, prin programele de training și formare puse la dispoziție, compania asigură o forță de vânzări profesionistă. Standardele au fost impuse atât de reglementările în vigoare, cât și de piața care a transmis că a venit momentul să formalizăm procesul de implementare a distribuției din asigurări. Alico Asigurări are instrumente deja puse în funcțiune, oameni pregătiți să înțeleagă nevoile clientului și să propună soluții competitive de asigurare.

Agenția

Echipa proprie de vânzări a Alico Asigurări este unul dintre canalele esențiale de distribuție ale companiei. Întraga activitate desfășurată de Agenție este orientată către întâmpinarea nevoilor clienților, oferirea unor soluții competitive de asigurare calibrate optim cu nevoile și veniturile fiecăruia – acest lucru fiind posibil ca urmare a relației directe pe care o are agentul de asigurare cu fiecare dintre clienții săi.

Companiile de brokeraj

Brokerii rămân un canal de distribuție cu potențial, prin natura soluțiilor de asigurare integrate din toate punctele de vedere, pe care au posibilitatea să le ofere clienților.

Alico Asigurări s-a evidențiat în piața locală prin rezultatele obținute în parteneriatele cu brokerii. Transparența, consecvența, implicarea, dorința de succes, corectitudinea sunt numai câteva din caracteristicile care definesc sprijinul oferit de companie pentru susținerea brokerilor. Toate acestea ne oferă siguranța că partenerii care se angrenează într-un program de dezvoltare alături de noi vor reuși să aibă o poziție mai puternică, mai stabilă, pregătită pentru un salt important în această piață.

Bancassurance – parteneriate cu instituțiile financiare

Împreună cu băncile partener am dezvoltat sisteme de distribuție, de training, de motivare – cu rezultate remarcabile și în anul 2012.

Cheia succesului este echilibrul între necesitățile și exigențele fiecărui partener: client – bancă – asigurător. Astfel, clienții găesc un produs care se potrivește nevoilor lor. Banca își fidelizează clienții lărgind gama de produse pe care le distribuie. Iar Alico Asigurări servește din ce în ce mai mulți clienți.

Produse

Portofoliu – structură și analiză

Deducerile fiscale privind contractele de asigurare de viață sunt reglementate de Codul Fiscal. Legile aplicabile contractelor de asigurare încheiate de Alico Asigurări sunt:

Legea 32/2000 cu modificările și completările ulterioare și Legea 136/1995, cu modificările și completările ulterioare, Codul Civil din 2009, precum și normele emise de autoritatea de reglementare și supraveghere în domeniul asigurărilor.

În conformitate cu prevederile Legii 571/2003 (Codul fiscal), cu modificările și completările ulterioare, nu constituie venituri impozabile sumele încasate din asigurări de orice fel reprezentând despăgubiri, sume asigurate, precum și orice alte drepturi cu excepția câștigurilor primite de la societățile de asigurări ca urmare a contractului de asigurare încheiat între părți, cu ocazia tragerilor de amortizare. Prevederile sus menționate își pot înceta aplicabilitatea în orice moment în timpul executării contractului de asigurare ca urmare a modificării, abrogării unor reglementări chiar de nivel inferior care să le circumstanțieze aplicabilitatea.

Alico Asigurări oferă pe piața din România atât **produse individuale**, cât și **produse de grup**.

Produse individuale: asigurări de viață (asigurări de viață cu capitalizare și beneficii garantate, asigurări de viață cu componentă investițională, asigurări de viață cu componentă de protecție, asigurări pentru afecțiuni grave), asigurări de accidente, asigurări de sănătate, anuități.

Produse de grup: asigurări de viață ce oferă beneficii pentru angajați și asigurări de accidente (planuri financiare de protecție, planuri financiare pentru pensie), asigurări atașate unui produs bancar.

Beneficiile produselor

Respectând rolul de bază al unei asigurări de viață, acela de a prelua un risc financiar, beneficiile oferite de polițele Alico Asigurări sunt următoarele:

- beneficii de protecție financiară

- protecție financiară în caz de invaliditate permanentă totală sau parțială din accident
- protecție financiară pentru familie în caz de deces din orice cauză sau ca urmare a unui accident
- preluarea plății primelor de către companie în caz de incapacitate de muncă
- protecție financiară pentru viitorul copilului
- rentă în caz de invaliditate permanentă

- beneficii medicale

- beneficiu în caz de spitalizare, intervenție chirurgicală și convalescență ca urmare a unei îmbolnăviri sau a unui accident
- protecție financiară extinsă pentru restul familiei
- beneficiu pentru anestezie, terapie intensivă
- beneficii extra-spitalicești: transport cu ambulanța, vizită medicală post-spitalizare la domiciliu, diagnosticare post-spitalizare
- protecție financiară în caz de afecțiuni grave
- Telediagnostic – a doua opinie medicală transmisă de medici specialiști din SUA
- protecție financiară în caz de fracturi și arsuri

- beneficii de acumulare de capital:

- oferă un venit asigurat la pensie sau o sumă asigurată la maturitatea poliței
- poate oferi un venit suplimentar la pensie sau o sumă disponibilă în timpul vieții active
- bonus de maturitate
- anuitate amânată.

Portofolii de investiții Alico Asigurări

La finalul anului 2012, randamentul investițional a fost de 8,01% pentru plasamentele aferente tuturor claselor de asigurare, cu excepția produselor de tip Unit-Linked (UL).

Actele folosite la acoperirea rezervelor tehnice brute cu excepția produselor de tip Unit-Linked (UL):

Tara în care sunt localizate	Denumirea emitentului	Denumirea burselor de valori mobiliare unde se tranzacționează	Valoarea de piață la data raportării *
Germania	UniCredit Bank AG Munich	Luxembourg SE	21.500.000
România	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	Luxembourg SE	23.817.513
Marea Britanie	Royal Bank of Scotland PLC	London SE	26.755.050
UE	Banca Europeană de Investiții	Bucharest SE	15.916.800
Marea Britanie	National Grid Gas PLC	London SE	9.000.000
Marea Britanie	LLOYDS TSB BANK PLC	London SE	29.000.000
Austria	Bank Austria Creditanstalt	Luxembourg SE	4.000.000
		Total obligațiuni corporatiste	129.989.363