



ING Asigurari de Viata S.A.  
Administrator de fond de pensii facultative  
CUI Administrator 9100488

Situatii Financiare intocmite conform Norma nr.14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările ulterioare

la data de 31 decembrie 2010

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative**  
**la data de 31.12.2010**

**1. DATE INFORMATIVE**

Societatea ING ASIGURARI DE VIATA S.A. a fost infiintata in baza Legii 31/1990 privind societatile comerciale si inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/475/1997, cu codul unic de inregistrare numarul 9100488.

Obiectul principal de activitate al societatii il constituie serviciile de asigurare de viata. Incepand cu anul 2007 compania a fost autorizata sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii private voluntare.

La data de 03.04.2007, societatea si-a diversificat activitatea dobandind calitatea de administrator al fondurilor de pensii facultative prin Decizia nr.2 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) care inscrie S.C. ING Asigurari de Viata SA in Registrul CSSPP cu codul SAA-RO-911925 ca administrator al fondurilor de pensii facultative.

**2. CONDUCEREA SI ADMINISTRAREA SOCIETATII**

Conducerea si administrarea Societatii revine:

- 2.1. Adunarii Generale a Actionarilor
- 2.2. Consiliului de Administratie si Comitetului Director
- 2.3. Directorului General si Directorilor Executivi

2.1 Adunarii Generale a Actionarilor

- 2.1.1. Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
- 2.1.2. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor

2.2 Consiliului de Administratie si Comitetului Director

2.3. Directorului General si Directorilor Executivi

**3. OBIECTUL DE ACTIVITATE**

Societatea are ca obiect principal de activitate desfasurarea activitatii de asigurare și reasigurare, activitate desfasurata în sau din Romania, in lei sau în valuta, prin practicarea claselor de asigurari specificate, pentru care Societatea are autorizarea Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor.

De asemenea, Societatea desfasoara activitati de colectare a contributiilor si de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, legislatiei în vigoare si aprobarii Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

Obiectul principal de activitate al Societatii este reprezentat de "Activitati de asigurari de viata", Cod CAEN 6511.

*Str. Costache Negri Nr 1-5, Sector 5, Cod 762041  
Bucuresti, Romania  
Telefon: +401 402 85 80; Fax: +401 402 85 81  
[www.ingasigurari.ro](http://www.ingasigurari.ro), InfoLine: 01 402 85 83*

*S.C. ING Asigurari de Viata S.A.  
Inreg Registru Comertului: J40/475/97  
CUI: 9100488  
Capital subscris si varsat la data de  
23.02.2010: 62.691.626 RON*

Obiectul secundar de activitate al Societatii este reprezentat de "Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)", Cod CAEN 6530.

#### 4. INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA DESFASURATA IN ANUL 2010

Bilantul contabil incheiat la data de 31.12.2010 a fost intocmit pe baza balantei de verificare, in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/2001 si a Reglementarilor contabile specifice domeniului asigurărilor armonizate cu directivele europene, a Normei pentru aprobarea precizarilor privind incheierea exercitiului financiar 2009 pentru societatile din domeniul asigurărilor Norma nr. /2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de către entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2010.

Compania are in administrare la 31 decembrie 2010 doua fonduri de pensii facultative: ING Activ si ING Optim.

In cursul anului 2010, Compania a decis modificarea comisiunilor fondurilor de pensii facultative, astfel:

Comision de administrare	Procentul aplicat până la data de 22.09.2010	Procentul aplicat începând cu data de 23.09.2010
Optim		
din activ net	0.1133%/lună	0.1625%/lună
din contributii brute	3.95%	4.85%
Activ		
din activ net	0.1033%/lună	0.1625%/lună
din contributii brute	3.95%	4.85%

Cresterea comisionului de administrare al fondului de pensii facultative de la 3.95% la 4.85% este justificata de un management mai complex al fondurilor de pensii facultative

Totodata compania a luat decizia schimbarii profilului de risc al fondului Clasic si schimbarea denumirii acestuia din Clasic in Activ. Profilul de risc al fondului Activ s-a modificat din grad de risc mediu in grad de risc ridicat. Datorita modificarii profilului de risc al fondului Activ compania a considerat necesar schimbarea numelui din Clasic in Activ astfel incat noul nume sa reflecte gradul de risc ridicat al fondului.

Noua denumire si noul grad de risc ale fondului de pensii facultative Clasic au fost aplicate odata cu noile comisioane.

Activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative ING Activ si ING Optim, se reflecta in aceste situatii financiare in conformitate cu Norma nr./2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile reglementate si supravegheate de catre CSSPP pentru exercitiul financiar 2010, Norma nr.14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, si avand in vedere prevederile din Legea nr.204/2006 privind pensiile facultative.

Raportul financiar anual privind activitatea de administrare a fondurile de pensii facultative cuprinde:

- situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative;
- situatia veniturilor si cheltuielilor, pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei avand la baza principiul costului istoric.

In cursul anului 2010 au avut loc urmatoarele modificari asupra capitalului social :

- AGA 3/2009 din data de 20.05.2009 decide modificarea capitalului social in sensul reducerii cu aportul in natura in cuantum de 351.168 lei si al majorarii cu suma de 6.700.000 lei ;
- cererea de modificare capital social (atat reducerea cat si majorarea) a fost aprobata de CSA;
- CSSPP a aprobat reducerea capitalului social in vederea depunerii documentatiei de modificare a capitalului social la Oficiul Registrului Comertului in 2 faze distincte – in prima faza reducerea de capital social iar in faza a doua majorarea capitalului social ;
- Oficiul Registrului Comertului admite cererea de reducere de capital social la data de 23.02.2010;
- Cresterea de capital social de 6700.000 lei al administratorului de pensii facultative a fost inregistrata in 10 iunie 2010, dupa obtinerea aprobari de la CSSPP si avizul de la Oficiul Registrului Comertului
- In data de 27.09.2010 s-a procedat la inregistrarea unei noi majorari a capitalului social al administratorului de pensii facultative cu suma de 8.000.000 lei .

Prezentam in continuare un extras al situatiilor financiare aferente acestui segment de activitate – Administrarea fondurilor de pensii facultative “Activ” si “Optim” la data de 31.12.2010.

**SITUATIA ACTIVELOR, PASIVELOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
la data de 31.12.2010

	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE*</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1.Cheltuieli de constituire	01	0	0
2.Cheltuielile de dezvoltare	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare	03	126,607	70,089
4. Fondul comercial	04	0	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	05	0	0
<b>TOTAL (rd.01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>126,607</b>	<b>70,089</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Terenuri și construcții **	07	0	0
2. Instalații tehnice și mașini	08	0	0
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09	<b>61,608</b>	42,506
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE (rd.07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>61,608</b>	<b>42,506</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13	0	0
3. Interese de participare	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată prin interese de participare	15	0	0

5. Plasamente de natura terenurilor si constructiilor***	16	0	0
6. Investiții deținute ca imobilizări	17	5,317,104	6,699,962
7. Alte împrumuturi	18	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE (rd.12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>5,317,104</b>	<b>6,699,962</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>5,505,318</b>	<b>6,812,557</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>I. STOCURI</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Materiale consumabile si alte stocuri	21	8,451	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22	0	0
<b>TOTAL STOCURI (rd.21+22)</b>	<b>23</b>	<b>8,451</b>	<b>0</b>
<b>II. CREANȚE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Creanțe comerciale	24	19,357	5,948
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	25	0	0
3. Sume de încasat din interese de participare	26	0	0
4. Alte creanțe	27	460,480	470,320
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	28	1	0
<b>TOTAL CREANȚE (rd.24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>479,837</b>	<b>476,268</b>
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	30	0	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt	31	0	0
<b>TOTAL INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT (rd.30+31)</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	<b>33</b>	<b>276,350</b>	<b>19,521</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)</b>	<b>34</b>	<b>764,638</b>	<b>495,789</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE PÂNĂ INTR-UN AN</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	36	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	37	0	0
3. Avansuri încasate în contul clienților	38	0	0
4. Datorii comerciale	39	1,125,544	1,797,998
5. Efecte de comerț de plătit	40	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	41	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare	42	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale	43	280,564	445,294
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE PÂNĂ INTR-UN AN (rd.36 la 43)</b>	<b>44</b>	<b>1,406,107</b>	<b>2,243,292</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.34 + 35 - 44 - 61)</b>	<b>45</b>	<b>-641,469</b>	<b>-1,747,503</b>

<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd . 20 + 45 - 60)</b>	<b>46</b>	<b>4,863,849</b>	<b>5,065,054</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		X	X
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	47	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48	0	0
3. Avansuri încasate în contul clienților	49	0	0
4. Datorii comerciale	50	0	0
5. Efecte de comerț de plătit	51	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	52	6,700,000	0
7. Sume datorate privind interesele de participare	53	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	54	0	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (rd.47 la 54)</b>	<b>55</b>	<b>6,700,000</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>		X	X
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	56	0	0
2. Provizioane pentru impozite	57	0	0
3. Alte provizioane	58	474,335	655,813
<b>TOTAL PROVIZIOANE (rd.56 la 58)</b>	<b>59</b>	<b>474,335</b>	<b>655,813</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>		X	X
1. Subvenții pentru investiții	60	0	0
2. Venituri înregistrate în avans	61		0
<b>TOTAL VENITURI IN AVANS (rd . 60+61)</b>	<b>62</b>		<b>0</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X
<b>I. CAPITAL din care:</b>		X	X
- Capital subscris vărsat	63	23,100,000.00	37,800,000
- Capital subscris nevărsat	64	0.00	0
<b>TOTAL CAPITAL (rd . 63+64)</b>	<b>65</b>	<b>23,100,000</b>	<b>37,800,000</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	66	0.00	0
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		X	X
Sold C	67	0.00	0
<b>IV. REZERVE</b>		X	X
1. Rezerve legale	68	0.00	0
2. Rezerve statutare sau contractuale	69	0.00	0
3. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare	70	0.00	0
4. Alte rezerve	71	0.00	0
5. Acțiuni proprii	72	0.00	0
<b>TOTAL REZERVE (rd . 68 la 71 – 72)</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA</b>		X	X
Sold C	74	0.00	0
Sold D	75	19,029,114.68	25,411,517
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>		X	X

Sold C	76	0.00	0
Sold D	77	6,381,372	7,979,242
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd . 65+66+67+73+74-75+76-77)</b>	<b>78</b>	<b>-2,310,486</b>	<b>4,409,241</b>

**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2010

Denumirea elementului		Nr. Rd.	Sold la: LEI	
			Exercitiul financiar precedent	Exercitiu financiar curent
A		B	1	2
A	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		X	X
	1. Venituri din exploatare aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii	01	2,626,816	3,930,576
	2. Alte venituri din exploatare	02	0	81
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+02)</b>	<b>03</b>	<b>2,626,816</b>	<b>3,930,657</b>
B	<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>		X	X
	<b>I. CHELTUIELI MATERIALE</b>		X	X
	3. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd.05 la 07)	04	220,676	148,390
	a) Cheltuieli cu materialele consumabile	05	186,341	88,722
	b)alte cheltuieli cu materialele	06	384	15,535
	c)Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	07	33,951	44,133
	4. Cheltuieli cu personalul (rd.09+10)	08	4,133,282	5,350,932
	a) Salarii	09	3,253,168	4,165,991
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	10	880,114	1,184,941
	5. Ajustari		X	X
	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd.12-13)	11	295,573	155,307
	a.1) Cheltuieli	12	295,573	155,307
	a.2) Venituri	13	0	0
	b)Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 15-16)	14	0	0
	b.1) Cheltuieli	15	0	0
	b.2) Venituri	16	0	0
	6. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 18 la 20)	17	5,125,220	6,467,850
	a) Cheltuieli privind prestațiile externe	18	4,692,637	5,914,391
	b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	19	432,583	553,459
	c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	20	0	0
	7. Ajustari privind provizioanele (rd.22-23)	21	473,900	181,477
	a) Cheltuieli	22	473,900	570,856
	b) Venituri	23	0	389,379
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.04+08+11+14+17+21)</b>	<b>24</b>	<b>10,248,652</b>	<b>12,303,956</b>

<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.03-24)	25	0	0
Pierdere (rd.24-03)	26	7,621,835	8,373,299
<b>VENITURI FINANCIARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
8.Venituri din interese de participare	27	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	28	0	0
9.Venituri din alte investitii (plasamente) si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	29	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	30	0	0
10.Venituri din dobanzi si alte venituri similare	31	1,241,396	397,336
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	32	19,870	87,541
11. Alte venituri financiare	33	0	0
<b>VENITURI FINANCIARE -TOTAL (rd.27+29+31+33)</b>	<b>34</b>	<b>1,241,396</b>	<b>397,336</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
12.Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare (plasamentelor) detinute ca active circulante (rd.36-37)	35	0	0
Cheltuieli	36	0	0
Venituri	37	0	0
13. a)Cheltuieli privind dobânzile si alte cheltuieli similare	38	0	11.00
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	39	0	11
14. Alte cheltuieli financiare	40	932	3,268
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+38+40)</b>	<b>41</b>	<b>932</b>	<b>3,279</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.34-41)	42	1,240,464	394,057
Pierdere (rd.41-34)	43	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.03+34-24-41)	44	0	0
Pierdere (rd.24+41-03-34)	45	6,381,372	7,979,242
15.VENITURI EXTRAORDINARE	46	0	0
16.CHELTUIELI EXTRAORDINARE	47	0	0
<b>17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Profit (rd.46-47)	48	0	0
Pierdere (rd.47-46)	49	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd.03+34+46)</b>	<b>50</b>	<b>3,868,212</b>	<b>4,327,993</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.24+41+47)</b>	<b>51</b>	<b>10,249,584</b>	<b>12,307,235</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>

Profit (rd.50-51)	52	0	0
Pierdere (rd.51-50)	53	6,381,372	7,979,242

### 5. SITUATIA DETALIATA A CHELTUIELILOR SI VENITURILOR OBTINUTE DIN ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE

Rezultatul activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative s-a concretizat intr-o pierdere in suma de 7,979,241.89 lei.

Cheltuielile totale in suma de 12,307,235 lei cuprind (12,31 milioane lei):

cheltuieli cu agentii de marketing	3.96	mil lei
cheltuieli chirii + intretinere	0.85	mil lei
alte cheltuieli exploatare	0.85	mil lei
cheltuieli reclama publicitate	0.06	mil lei
cheltuieli cu personalul	5.35	mil lei
cheltuieli cu alte impozite si taxe	0.55	mil lei
provizioane	0.18	mil lei
amorzare	0.16	mil lei
cheltuieli materiale	0.1	mil lei
cheltuieli postale si telecom	0.24	mil lei

Datoriile fata de bugetul statului, reprezentand atat impozitele si taxele legate de salarii (impozitul pe salarii, contributia la asigurari sociale, fond de sanatate, fond de somaj, fond de risc pentru boala si accident profesional, fond solidaritate pentru persoanele cu handicap), precum si fondurile specifice sistemului de pensii facultative pentru taxa de functionare a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private – au fost varstate la termen pe tot parcursul anului 2010.

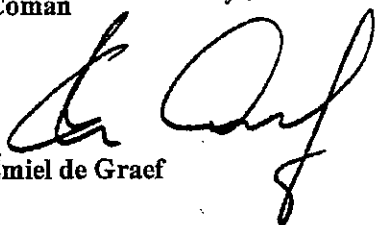
Veniturile totale obtinute din activitatea de administrare a fondului de pensii facultative in suma de 4.327.993 lei includ venituri din comisioanele de administrare a fondurilor de pensii facultative “Activ “ si “Optim“ – 3.929.184 lei, venituri din penalitati de transfer - 1.392 lei, venituri din dobanzi depozite - 395.819 lei, venituri din dobanzi cont curent -1.517 lei si alte venituri din exploatare 81 lei..

Tinand cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotarat aprobarea Situatiei activelor, pasivelor si capitalurilor proprii pentru anul 2010, a Situatiei veniturilor si cheltuielilor, precum si a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

Administrator,



Aurelia Coman



Gilbert Emiel de Graef

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii ING Asigurari de Viata S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale ING Asigurari de Viata S.A. ("Societatea") in calitatea sa de administrator al fondurilor de pensii facultative, care cuprind situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2010 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 4.409 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 7.949 mii lei, pierdere

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidele a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

#### Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

#### Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare

8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) si f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

- i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata;
- ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;
- iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.

9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale fondului de pensii facultative ING Optim constituite de Societate au fost calculate in conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic cu modificarile si completarile ulterioare. Mentionam faptul ca pentru fondul de pensii facultative ING Activ, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative ING Activ.

b) In legatura cu articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic cu modificarile si completarile ulterioare pentru fondul de pensii facultative ING Optim.

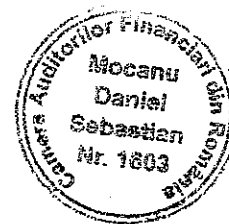
c) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, activele admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic cu modificarile si completarile ulterioare pentru fondul de pensii facultative ING Optim.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

6 aprilie 2011



**CUPRINS**

SITUATIA ACTIVELOR, PASIVELOR si CAPITALURILOR PROPRII

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR



COMISIA DE SUPRAVEGHERE  
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE  
Registratură Generală

INTRARE Nr. 2906  
IESIRE  
Ziua 14 Luna 04 Anul 2011

Situații prezentate de asiguratorii care administrează fonduri de pensii facultative.

**SITUATIA ACTIVELOR, PASIVELOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
La data de 31.12.2010 Lei

A	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE*</b>		X	X
1. Cheltuieli de constituire	01	X	0
2. Cheltuielile de dezvoltare	02	X	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare	03	0	70,089
4. Fondul comercial	04	0	0
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	05	126,607	0
<b>TOTAL (rd.01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>0</b>	<b>70,089</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>		0	X
1. Terenuri și construcții **	07	126,607	0
2. Instalații tehnice și mașini	08	X	0
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09	0	42,506
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	10	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE (rd.07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>61,608</b>	<b>42,506</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		0	X
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	61,608	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13	X	0
3. Interese de participare	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată prin interese de participare	15	0	0
5. Plasamente de natura terenurilor și construcțiilor***	16	0	0
6. Investiții deținute ca imobilizări	17	0	6,699,962
7. Alte împrumuturi	18	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE (rd.12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>5,317,104</b>	<b>6,699,962</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>6,812,557</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		5,317,104	X
<b>I. STOCURI</b>		5,505,318	X
1. Materiale consumabile și alte stocuri	21	X	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22	X	0
<b>TOTAL STOCURI (rd.21+22)</b>	<b>23</b>	<b>8,451</b>	<b>0</b>
<b>II. CREANȚE</b>		0	X
1. Creanțe comerciale	24	8,451	5,948
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	25	X	0
3. Sume de încasat din interese de participare	26	19,357	0
4. Alte creanțe	27	0	470,320
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	28	0	0
<b>TOTAL CREANȚE (rd.24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>460,480</b>	<b>476,268</b>

A	B	1	2
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			X
		479,837	
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	30	1	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt	31	X	0
<b>TOTAL INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT (rd.30+31)</b>	32	0	0
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	33	0	19,521
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)</b>	34	0	<b>495,789</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	35	276,350	0
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE PÂNĂ ÎNTR-UN AN</b>		764,638	X
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	36	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	37	X	0
3. Avansuri încasate în contul clienților	38	0	0
4. Datorii comerciale	39	0	1,797,998
5. Efecte de comerț de plătit	40	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	41	1,125,544	0
7. Sume datorate privind interesele de participare	42	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale	43	0	445,294
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE PÂNĂ ÎNTR-UN AN (rd.36 la 43)</b>	44	0	2,243,292
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.34 + 35 - 44 - 61)</b>	45	280,564	-1,747,503
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd . 20 + 45 - 60)</b>	46	1,406,107	5,065,054
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		-641,469	X
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	47	4,863,849	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48	X	0
3. Avansuri încasate în contul clienților	49	0	0
4. Datorii comerciale	50	0	0
5. Efecte de comerț de plătit	51	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	52	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare	53	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	54	6,700,000	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (rd.47 la 54)</b>	55	0	0
<b>H. PROVIZIOANE</b>		0	X
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	56	6,700,000	0
2. Provizioane pentru impozite	57	X	0
3. Alte provizioane	58	0	655,813
<b>TOTAL PROVIZIOANE (rd.56 la 58)</b>	59	0	655,813
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>		474,335	X
1. Subvenții pentru investiții	60	474,335	0
2. Venituri înregistrate în avans	61	X	0
<b>TOTAL VENITURI ÎN AVANS (rd . 60+61)</b>	62	0	0

A	B	1	2
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X
<b>I. CAPITAL din care:</b>		X	X
- Capital subscris vărsat	63	23,100,000.00	37,800,000
- Capital subscris nevărsat	64	0.00	0
<b>TOTAL CAPITAL (rd . 63+64)</b>	<b>65</b>	<b>23,100,000</b>	<b>37,800,000</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	66	0.00	0
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		X	X
Sold C	67	0.00	0
<b>IV. REZERVE</b>		X	X
1. Rezerve legale	68	0.00	0
2. Rezerve statutare sau contractuale	69	0.00	0
3. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare	70	0.00	0
4. Alte rezerve	71	0.00	0
5. Acțiuni proprii	72	0.00	0
<b>TOTAL REZERVE (rd . 68 la 71 – 72)</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA</b>		X	X
Sold C	74	0.00	0
Sold D	75	19,029,114.68	25,411,517
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>		X	X
Sold C	76	0.00	0
Sold D	77	6,381,372	7,979,242
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd . 65+66+67+73+74-75+76-77)</b>	<b>78</b>	<b>-2,310,486</b>	<b>4,409,241</b>

ADMINISTRATOR

Numele, prenumele și semnatura  
Stampila unitatii



AURELIA COMAN

INTOCMIT,

Numele, prenumele și  
semnatura

Calitatea  
Semnatura  
Nr.inreg.organism  
professional:



TATIANA CUCIUREANU

**ING**  
ING Asigurări de Viață S.A.  
C.U.I. 9100488 (4)



**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2010

Lei

Denumirea elementului		Nr. Rd.	Sold la:	
			Exercitiul financiar precedent	Exercitiu financiar curent
A		B	1	2
<b>A</b>	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
	1. Venituri din exploatare aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii	01	2,626,816	3,930,576
	2. Alte venituri din exploatare	02	0	81
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+02)</b>	<b>03</b>	<b>2,626,816</b>	<b>3,930,657</b>
<b>B</b>	<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
	<b>I. CHELTUIELI MATERIALE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
	3. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd.05 la 07)	<b>04</b>	<b>220,676</b>	148,390
	a) Cheltuieli cu materialele consumabile	05	186,341	88,722
	b)alte cheltuieli cu materialele	06	384	15,535
	c)Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	07	33,951	44,133
	4. Cheltuieli cu personalul (rd.09+10)	08	4,133,282	5,350,932
	a) Salarii	09	3,253,168	4,165,991
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	10	880,114	1,184,941
	5. Ajustari		<b>X</b>	<b>X</b>
	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd.12-13)	11	295,573	155,307
	a.1) Cheltuieli	12	295,573	155,307
	a.2) Venituri	13	0	0
	b)Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 15-16)	14	0	0
	b.1) Cheltuieli	15	0	0
	b.2) Venituri	16	0	0
	6. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 18 la 20)	17	5,125,220	6,467,850
	a) Cheltuieli privind prestațiile externe	18	4,692,637	5,914,391
	b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	19	432,583	553,459
	c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	20	0	0
	7. Ajustari privind provizioanele (rd.22-23)	21	473,900	181,477
	a) Cheltuieli	22	473,900	570,856
	b) Venituri	23	0	389,379
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.04+08+11+14+17+21)</b>	<b>24</b>	<b>10,248,652</b>	<b>12,303,956</b>
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
	Profit (rd.03-24)	25	0	0
	Pierdere (rd.24-03)	26	7,621,835	8,373,299
	<b>VENITURI FINANCIARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
	8.Venituri din interese de participare	27	0	0

A	B	1	2
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	28	0	0
9.Venituri din alte investitii (plasamente) si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	29	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	30	0	0
10.Venituri din dobanzi si alte venituri similare	31	1,241,396	397,336
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	32	19,870	87,541
11. Alte venituri financiare	33	0	0
<b>VENITURI FINANCIARE -TOTAL (rd.27+29+31+33)</b>	<b>34</b>	<b>1,241,396</b>	<b>397,336</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
12.Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare (plasamentelor) detinute ca active circulante (rd.36-37)	35	0	0
Cheltuieli	36	0	0
Venituri	37	0	0
13. a)Cheltuieli privind dobânzile si alte cheltuieli similare	38	0	11.00
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	39	0	11
14. Alte cheltuieli financiare	40	932	3,268
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+38+40)</b>	<b>41</b>	<b>932</b>	<b>3,279</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.34-41)	42	1,240,464	394,057
Pierdere (rd.41-34)	43	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.03+34-24-41)	44	0	0
Pierdere (rd.24+41-03-34)	45	6,381,372	7,979,242
15.VENITURI EXTRAORDINARE	46	0	0
16.CHELTUIELI EXTRAORDINARE	47	0	0
<b>17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Profit (rd.46-47)	48	0	0
Pierdere (rd.47-46)	49	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd.03+34+46)</b>	<b>50</b>	<b>3,868,212</b>	<b>4,327,993</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.24+41+47)</b>	<b>51</b>	<b>10,249,584</b>	<b>12,307,235</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (rd.50-51)	52	0	0
Pierdere (rd.51-50)	53	6,381,372	7,979,242

ADMINISTRATOR

Numele, prenumele si semnatura

Stampila unitatii

AURELIA COMAN

INTOCMIT,

Numele, prenumele si semnatura

Calitatea

Nr.inreg.organism profesional:

TATIANA CUCIUREANU

Costache Negri Street 1-5, District 5, Code 762041

Bucharest, Romania

Phone: +401 402 85 80; Fax: +401 402 85 81

www.ingasigurari.ro, InfoLine: 01 402 85 83



ING Asigurări de Viață S.A.

C.U.I. 9100488



S.C. ING Asigurari de Viata S.A.

Trade Register: J40/475/97

Fiscal code: 9100488

Share capital: 77.391.626 RON

**DECISION 3/2011**

**Meeting of the Ordinary General Assembly of  
Shareholders  
ING Asigurari de Viață S.A.  
April 6, 2011**

The Ordinary General Assembly of Shareholders of ING Asigurari de Viata S.A., a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/475/1997, holding unique registration code No. 9100488, having a share capital of lei 77.391.626 ("ING Asigurari") was convened in accordance with Law 31/1990 regarding business entities and its Constitutive Act on April 6, 2011, at 10:00 hours, The Netherlands, address: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK The Hague.

**1. Call to Order and Verification of Quorum**

Mr. P.W. Bouwes Bavinck was elected Chairperson and he/she opened the meeting at 10:00. The shareholders unanimously agreed that the Decision of the Meeting be drafted by the Secretary, signed by the Chairperson and Secretary, and registered with the Register of Decision of ING Asigurari. Ms. L.C. Geurs called the roll for the General Assembly of Shareholders and the following legal entities:

- **ING Continental Europe Holdings BV**, a limited liability company organized, existing and in good standing under the laws of The Netherlands, with its registered headquarters at Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, The Netherlands, registered under No. 33002024 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by its sole shareholder ING Verzekeringen N.V.;
- **ING Verzekeringen Intertrust IV BV**, a limited liability company organized, existing and in good standing under the laws of The Netherlands, with its registered headquarters at Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, The Netherlands, registered under No. 34173677 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by its sole shareholder ING

**HOTĂRÂREA 3/2011**

**A Adunării Generale a Ordinare Acționarilor a  
ING Asigurări de Viață SA  
6 Aprilie 2011**

Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor ING Asigurări de Viață S.A., societate pe acțiuni, constituită, funcționând și având o bună reputație conform legislației române, cu sediul la adresa: strada Costache Negri Street, numărul 1-5, Sector 5, București, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/475/1997, având cod unic de înregistrare 9100488, având capitalul social de 77.391.626 lei ("ING Asigurări") a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și Actului Constitutiv al acesteia la data de 6 Aprilie 2011, la ora 10:00, în Olanda, la adresa: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haga.

**1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului**

Domnul P.W. Bouwes Bavinck a fost ales Președinte și a deschis ședința la ora 10:00. Acționarii au convenit în unanimitate ca hotărârea adunării să fie întocmită de către Secretar, semnată de către Președinte și Secretar și înregistrată în Registrul Hotărârilor ING Asigurări. Doamna L.C. Geurs a făcut apelul Adunării Generale a Acționarilor, iar următoarele entități au răspuns:

- **ING Continental Europe Holdings B.V.**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 33002024, reprezentată de către asociatul unic ING Verzekeringen N.V.
- **ING Verzekeringen Intertrust IV BV**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 34173677, reprezentată de către asociatul unic ING Verzekeringen N.V.;

Verzekeringen N.V.;

- **ING Verzekeringen Intertrust III BV**, a limited liability company organized, existing and in good standing under the laws of The Netherlands, with its registered headquarters at Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, The Netherlands, registered under No. 34173603 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by its sole shareholder ING Verzekeringen N.V.;
- **ING Verzekeringen Intertrust II BV**, a limited liability company organized, existing and in good standing under the laws of The Netherlands, with its registered headquarters at Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, The Netherlands, registered under No. 34173561 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by its sole shareholder ING Verzekeringen N.V.;
- **Nationale-Nederlanden Intertrust BV**, a limited liability company organized, existing and in good standing under the laws of The Netherlands, with its registered headquarters at Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, The Netherlands, registered under No. 33002043 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by its sole shareholder ING Verzekeringen N.V.,

were present, representing 100% of the social capital. The Chairman announced that a quorum existed and that the General Assembly may legally conduct its business.

## 2. Waiver of Notice

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The shareholders of ING Asigurări unanimously agree to waive all prior notice and publication formalities for a call to meeting as permitted by Art. 121 of Law 31/1990, as amended, and agree to convene a meeting of the General Assembly of Shareholders on this date.

## 3. Approval of Agenda

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The Agenda for this General Assembly of Shareholders shall be as follows:

- **ING Verzekeringen Intertrust III BV**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 34173603, reprezentată de către asociatul unic ING Verzekeringen N.V.;
- **ING Verzekeringen Intertrust II BV**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 34173561, reprezentată de către asociatul unic ING Verzekeringen N.V.;
- **Nationale-Nederlanden Intertrust BV**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 33002043, reprezentată de către asociatul unic ING Verzekeringen N.V.

au fost prezenți, reprezentând 100% din capitalul social. Președintele a anunțat că cvorumul a fost întrunit și că Adunarea Generală își poate desfășura activitatea în mod legal.

## 2. Renunțarea la notificare

A acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

A acționarii ING Asigurări au acordat în unanimitate să renunțe la formalitățile prealabile de notificare și publicare conform Art. 121 din Legea 31/1990, modificată, și sunt de acord să convoace Adunarea Generală a Acționarilor la această dată.

## 3. Aprobarea ordinii de zi

A acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

Ordinea de zi a acestei Adunări Generale a Acționarilor va fi următoarea:

1. Call to Order and Verification of Quorum
2. Waiver of Notice
3. Approval of Agenda
4. Approval of the annual financial situations of the Company for 2010
5. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds
6. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund
7. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund
8. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company for 2010
9. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2010
10. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010
11. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010
12. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2010
13. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company for 2010
14. Acknowledgement of the Auditor's Report on individual annual financial situations of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2010
15. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010
16. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010
17. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2011
18. Approval of the payment of dividends from net profit for 2010;
19. Close of Meeting.

**4. Approval of the annual financial situations of the Company for 2010**

The shareholders unanimously resolved to approve the Company for 2010.

**5. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds**

The shareholders unanimously resolved to approve the

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului
2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Companiei pentru anul 2010
5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Companiei aferente activității de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2010
6. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010
7. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010
8. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind activitatea Companiei pentru anul 2010
9. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative a Companiei pentru anul 2010
10. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind Fondul de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010
11. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010
12. Descarcarea de raspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2010
13. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale ale Companiei pentru anul 2010
14. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale ale Companiei privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2010
15. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010
16. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010
17. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli a Planului de Afaceri pentru anul 2011
18. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2010
19. Închiderea Adunării.

**4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Companiei pentru anul 2010**

A acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale ale Companiei pentru anul 2010.

**5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Companiei aferente activității de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2010**

Actionarii in unanimitate au aprobat situatiile financiare

individual annual financial situations of 2010 of the Company for voluntary pension activity.

**6. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund**

The shareholders unanimously resolved to approve individual annual financial situations of 2010 of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund.

**7. Approval of the individual annual financial situations of 2010 of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund**

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2010 of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund.

**8. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the Company for 2010.

**9. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the Company for voluntary pension activity for 2010.

**10. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010.

**11. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010.

**12. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2010**

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2010.

**13. Acknowledgement of the Auditor's Report on**

anuale individuale ale Companiei aferente activitatii de pensii facultative pentru anul 2010.

**6. Aprobarea situatiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010**

Actionarii in unanimitate au aprobat situatiile financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010.

**7. Aprobarea situatiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010**

Actionarii in unanimitate au aprobat situatiile financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010.

**8. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind activitatea Companiei pentru anul 2010**

Toti actionarii au luat la cunostinta continutul Raportului Consiliului de Administratie asupra activitatii Companiei pentru anul 2010.

**9. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative a Companiei pentru anul 2010**

Toti actionarii au luat la cunostinta continutul Raportului Consiliului de Administratie asupra activitatii Companiei privind activitatea de pensii facultative pentru anul 2010.

**10. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind Fondul de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010**

Toti actionarii au luat la cunostinta continutul Raportului Consiliului de Administratie asupra Fondului de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010.

**11. Luarea la cunostinta a Raportului Consiliului de Administratie privind Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010**

Toti actionarii au luat la cunostinta continutul Raportului Consiliului de Administratie asupra Fondului de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010.

**12. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2010**

Actionarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2010.

**13. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului**

**annual financial situations of the Company for 2010**  
All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company for 2010.

**14. Acknowledgement of the Auditor's Report on individual annual financial situations of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on individual annual financial situations of the Company for voluntary pension activity for 2010.

**15. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING ACTIV Voluntary Pension Fund for 2010.

**16. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of the ING OPTIM Voluntary Pension Fund for 2010.

**17. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2011**

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2011.

**18. Approval of the payment of dividends from net profit for 2010**

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of LEI 36.000.0000 (thirtysixmillion LEI) to shareholder ING Continental Europe Holdings BV from net profit for 2010.

The dividends shall be distributed to the shareholder within maximum 6 (six) months from the approval of annual financial situations aferent to the closed financial year as per article 25.1. of the Constitutive Act.

**asupra situatiilor financiare ale Companiei pentru anul 2010**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare ale Companiei pentru anul 2010.

**14. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale ale Companiei privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2010**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale ale Companiei privind activitatea de pensii facultative pentru anul 2010.

**15. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING ACTIV pentru anul 2010.

**16. Luarea la cunostinta a Raportului auditorului asupra situatiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM pentru anul 2010.

**17. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Planului financiar pentru anul 2011**

Acționarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Planul financiar pentru anul 2011.

**18. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2010**

Acționarii au aprobat în unanimitate plata dividendelor în quantum de 36.000.000 L EI (trezeci și șase milioane LEI) către acționarul majoritar ING Continental Europe Holdings BV din profitul net al anului 2010.

Dividendele vor fi distribuite către acționar în termen de maxim 6 (șase) luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercitiului financiar încheiat, conform articolului 25.1. din Actul constitutiv.

**19. Close of Meeting**

After discussion, the shareholders, by unanimous approval, resolved that:  
There being no further business, this Meeting of the General Assembly of Shareholders of ING Asigurări is declared closed at 11:00 hours.”

The Decision is accepted as a true record of the deliberations when signed by the Chairman and Secretary in 6 (six) originals in the English and Romanian languages.

ING Continental Europe Holdings B.V.

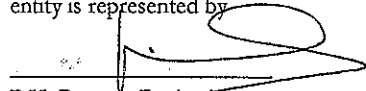
ING Verzekeringen Intertrust IV B.V.

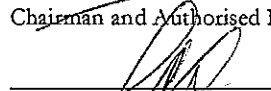
ING Verzekeringen Intertrust III B.V.

ING Verzekeringen Intertrust II B.V.

Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

All represented by ING Verzekeringen N.V. which entity is represented by

  
P.K. Bouwes Bavinck  
Chairman and Authorised Proxy Holder

  
L.C. Geurts  
Secretary and Authorised Proxy Holder

**19. Încheierea adunării**

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta sedinta a Adunării Generale a Acționarilor a ING Asigurări este declarată încheiată la ora 11:00.”

Prezenta Decizie este acceptată ca evidență reală a deliberărilor prin semnarea ei de către Președinte și Secretar, în 6 (sase) exemplare originale, în limba engleză și limba română.

ING Continental Europe Holdings B.V.

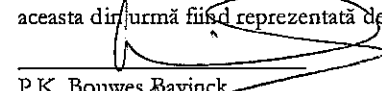
ING Verzekeringen Intertrust IV B.V.

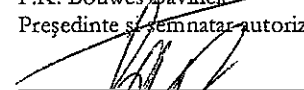
ING Verzekeringen Intertrust III B.V.

ING Verzekeringen Intertrust II B.V.

Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

toate reprezentate prin ING Verzekeringen N.V. aceasta din urmă fiind reprezentată de:

  
P.K. Bouwes Bavinck  
Președinte și semnatar autorizat

  
L.C. Geurts  
Secretar și semnatar autorizat