

EXIM ROMANIA INSURANCE AND REINSURANCE 2010 ANNUAL REPORT

The current Report is written according to the provisions of C.S.A. Order 113.119/2006 for the approval of the Regulations regarding minimal information the insurers have to publish annually.

Company name: SC COMPANIA DE ASIGURĂRI – RESIGURĂRI EXIM ROMÂNIA (CARE ROMANIA) S.A.

Legal status: joint stock company managed in a dual system

Insurers Register No: RA-067-09.08.2010

National Trade Register Office No: J40/3151/2009, CUI 25252500

Share capital: RON 29,209,990

Address: București, 89-97 Gr. Alexandrescu St, 6th floor, sector 1, Bucharest

E-mail: office@eximasig.ro;

Phone: 0040-(0)21211.06.50,

Fax: 0040-(0)21.211.06.57,

www.eximasig.ro.

On December 31, 2010

Shareholders structure:

EximBank S.A.: 90.84%

Individuals: 9.16%

Board of Directors:

Radu Frîncu – President

Marius Banu – Member

Dan Baciu - Member

Company's Profile

EXIM ROMÂNIA Insurance and Reinsurance (EximAsig România) S.A. is a company specialized in financial risk insurance, both for export and domestic operations.

EximBank România is the founder and majority shareholder of EximAsig Romania, owning over 90% of the shares. For compliance with the EU Directives that provide the separation of the short term insurance credit and the other types of operations carried on by the Bank, EximBank decided to externalize the former by setting up EXIM ROMÂNIA Insurance and Reinsurance S.A.

EximAsig România started in August 2010 and was authorized to pursue credit and suretyship insurance. Its products can be used by companies carrying on commercial external and domestic operations in trade, production, transport, civil engineering, oil, IT.

INSURANCE CLASSES PURSUED BY THE COMPANY

General Information

On December 31, 2010 EximAsig România was authorized to pursue:

Class 14 Credit Insurance:

- Credit Insurance

Class 15 Suretyship Insurance:

- Bond insurance

EximAsig Romania provides:

- Short term export and domestic insurance credit;
- Suretyship insurance (Bid Bond, Performance Bond, Maintenance Bond, Advance Payment Bond, Professional Transportation Bond)

The distribution network is composed of specialized insurance brokers, insurance agents and its own employees.

CLAIMS HANDLING NETWORK

EximAsig România has structured its claims handling operations considering the dimensions of its client portfolio and its products. Being in its first year, as it is, EximAsig Romania can easily provide high quality claims handling services through its specialized division within its Central Offices premises.

APPLICABLE LAW

The applicable laws are Law no. 136/1995 regarding insurance and reinsurance in România, with the subsequent amendments and completions and Law no.32/2000 regarding insurance activity and insurance supervision, as well as the Regulations issued by the Insurance Supervisory Commission.

Deloitte.Deloitte Audit SRL
Șos. Nicolae Titulescu nr. 4-8
Intrare Est, Etaj 3
Sector 1, București, 011141
RomaniaTel: +40 (21) 222 16 61
Fax: +40 (21) 222 16 60
www.deloitte.roReg.Com. J40/6775/1995
C.U.I. 7756924**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT****Raport asupra situațiilor financiare**

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății Compania de Asigurari-Reasigurari Exim Romania (C.A.R.E. Romania) S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 29.435.933 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 2.030.544 RON, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asiguraților nr. 3129/2005 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

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

Opinia

6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății Compania de Asigurari-Reasigurari Exim Romania (C.A.R.E. Romania) S.A. la 31 decembrie 2010, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Alte aspecte

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

8 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005, articolul 312, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

Ahmed Hassan, Partener de audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

București, România
6 aprilie 2011



EXIMASIG's 2010 ACTIVITY

On December 31, 2010, EximAsig România had an available solvency margin of 28,696,876.00 lei calculated according to ISC's legal provisions on solvency, 38,251.26 lei over the minimum margin the company has to have in relation to the volume of its activity.

The liquidity coefficient represents the ratio between the liquid assets and the sure obligations of the insurer towards the insureds (Claims reserve). According to the in force legislation, this coefficient is calculated on a monthly basis and has to be larger than 1.

Because in 2010 the company did not register any claims, the claims reserve is zero, therefore the liquidity coefficient is irrelevant under these circumstances.

At the end of 2010, the company's solvency degree was 750.22 and the ratio between the available solvency margin and the safety fund was 1.92. The calculations fall under the minimum solvency requirements.

The company complied the Regulations regarding the categories of assets admitted to represent the technical reserves as well as the conditions and criteria to assess assets.

The total technical reserves for general insurance are of 335,365.38 lei and the total assets admitted to cover the technical reserves is of 339,372.00 lei.

In 2010 the company did not register any claims.

In 2010, the company underwrote 49 insurance contracts of which 44 under suretyship insurance and 5 under credit insurance.

REINSURANCE

Consolidating the financial stability of the company, EximAsig Romania concluded several reinsurance programs with well known international companies. By including these specialists in the reinsurance program, a sense of trust and safety was desired to be inspired, especially given the high rating these companies get from the rating agencies as well as know how, services and underwriting solutions, facultative capacity etc.

The 2010 reinsurance program was concluded with MunichRE and insures proportional coverage (50%) of the credit insurance contracts.

INVESTMENTS

The company has a prudent investment policy, mainly investing in deposits in financial institutions. The average yield of these investments following short term deposits on the monetary market 8.09% p.y.. This way, a superior yield was obtained compared to the average yield of the treasury certificates in 2010, of 7.11% p.y..

SHORT MANAGEMENT REPORT/ AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

Annual financial statements have been drawn up according to ISC Order no.3129/2005, with the subsequent amendments and completions, in compliance with the Accounting Act no. 82/1991, republished. The external auditor opinion confirms that the financial statements accurately present in all significant aspects the financial status of the company on December 31, 2010 and the results of the conducted operations, the changes in the equity and the treasury flows

FINANCIAL DATA ON DECEMBER 31, 2010

BALANCE SHEET	
ASSETS	Lei
Intangible assets	739,057
Investments in tangible assets	687,354
Financial investments	25,653,999
Ceding from the technical reserves	15,374
Claims	138,183
Other assets	3,082,464
Expenses made in advance	342,359
Total assets	30,658,790
LIABILITIES	Lei
Equity	29,435,933
Technical reserves	335,365
Debts	713,333
Deferred incomes	174,159
Total liabilities	30,658,790

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		Lei
Premium income, net of reinsurance		409,303
Premium reserve , net of reinsurance		319,991
Claim expenses, net of reinsurance		0
Acquisition expenses net of the change in the reported acquisition expenses		434,347
Other technical incomes		7,273
Administration expenses		3,986,269
Reinsurance commissions		6,091
Technical account result (loss)		4,317,940
Investment incomes		2,365,755
Other non-technical incomes		484
Other non-technical expenses		78,843
Non-technical account result (loss)		2,030,544

STRATEGIES AND DEVELOPMENT PERSPECTIVES

EximAsig România is determined to reach one of the top positions on the credit and bonds segment. The company's objectives include providing efficient financial protection products and assisting its clients in laying a financial protection scheme adequate to their business.

In order to serve their clients complete protection for complementary risks the company aims at enlarging its product portfolio with property insurance, third party liability insurance, personal accidents, CARGO and business interruption.