



RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA 2018

POOL-UL DE ASIGURARE IMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE

Calea Victoriei, nr. 155, Tronson 6, et. 6, bl. D1, sector 1, Bucuresti
Tel: +40 31.105.42.60; Fax: +40 31.105.42.62;
office@paidromania.ro; www.paidromania.ro
Registrul Comertului Bucuresti nr. 40/10819/05.11.2009; C.U.I. 26191737
Societate autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara: RA-065;

Operator date cu caracter personal nr. 16321
Capital social subscris si varsat 19.341.819 lei;
Cod LEI 315700H6SYCXQWPJF410

CUPRINS:

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	4
A1. ACTIVITATEA	4
A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE	8
A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR	10
A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI	11
A.5. ALTE INFORMATII	11
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	12
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA	12
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE	19
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII	20
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN	27
B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN	30
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA	32
B.7. EXTERNALIZAREA	33
B.8. ALTE INFORMATII	36
C. PROFILUL DE RISC	38
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE	38
C.2. RISCUL DE PIATA	43
C.3. RISCUL DE CREDIT	45
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE	49
C.5. RISCUL OPERATIONAL	51
C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE	54
C 6.1. RISCUL REPUTATIONAL	54
C 6.2. RISCUL STRATEGIC	56
C.7. ALTE INFORMATII	59
C.7.1. RELATIA CU FORMULA STANDARD	59
C.7.2. MANAGEMENTUL ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR	61
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	62
D.1. ACTIVE	62
D.2. REZERVE TEHNICE	64
D.3. ALTE OBLIGATII	65
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE	67
D.5. ALTE INFORMATII	67
E. GESTIONAREA CAPITALULUI	68
E.1. FONDURI PROPRII	68
E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM	69
E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL CERINTEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	70
E.4. DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE	70
E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	71

REZUMAT

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. – PAID S.A. este o persoana juridica de nationalitate romana, de drept privat, avand forma juridica de societate comerciala pe actiuni si forma de organizare si functionare a unei societati comerciale de asigurare. PAID S.A. s-a constituit in luna noiembrie 2009, in baza dispozitiilor Legii 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor, prin asocierea a 12 societati de asigurare autorizate sa incheie asigurari de catastrofa.

Capitalul social subscris este de 19.341.819 RON impartit in 19.341.819 actiuni nominative, fiecare actiune avand o valoare nominala de 1 RON.

Structura de conducere si administrare a societatii este realizata de: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Directorul General si Directorul General Adjunct.

La nivelul PAID S.A. sunt infiintate 5 Comitete: Comitetul de Managementul Riscului, Comitetul de Audit, Comitetul de Daune, Comitetul de solutionare a reclamatilor si Comitetul de Investitii.

Persoanele care detin functii-cheie sunt: Sef Compartiment Managementul Riscului, Ofiter de Conformitate, Sef Compartiment Audit Intern si Sef Compartiment Actuariat.

Informatii relevante privind activitatea in 2018 comparativ cu 2017:

	Mii RON		
	2017	2018	Variatie
Numar contracte in vigoare	1.693.006	1.704.634	11.628
Primele brute subscrise	149.156	153.395	4.239
Prime brute castigate	145.626	151.154	5.528
Daune platite	3.400	3.716	316
Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime bruta (Solvabilitate II)	48.706	50.132	1.426
Cea mai buna estimare pentru rezerva de dauna (Solvabilitate II)	4.774	11.691	6.917

La data de 31.12.2018 PAID S.A. avea investitii in Titluri de stat 206.713 Mii RON (204.376 Mii RON la valoarea de piata) si in Depozite (46.561 Mii RON).

Profilul de risc este influentat de caracterul special al activitatii de asigurare al PAID S.A. Profilul de risc, in urma analizei subriscurilor aferente riscurilor de subscriere, piata, credit, lichiditate, operational, reputational si strategic, se incadreaza la 31.12.2018 intr-un profil mediu de risc, conform evaluarii interne calitative.

Evolutia solvabilitatii in 2018 comparativ cu 2017

	Mii RON		
	2017	2018	Variatie
Fonduri proprii	136.254	154.328	18.074
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	66.180	78.145	11.965
Cerinta de capital minim (MCR)	16.545	19.536	2.991
Acoperirea SCR (%)	206%	197%	-9%
Acoperirea MCR (%)	824%	790%	-34%

Adunarea Generala a Actionarilor a hotarat acordarea de dividende in suma de 6.770 Mii RON. Fondurile proprii in valoare de 154.328 Mii RON sunt nete de dividende.

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA

A1. ACTIVITATEA

A.1.1. Denumirea si forma juridica a intreprinderii

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumit in continuare PAID S.A.)

este o persoana juridica de nationalitate romana, de drept privat, avand forma juridica de societate pe actiuni si forma de organizare si functionare a unei societati de asigurare-reasigurare, cu o structura constituita prin asocierea a 12 societati de asigurare autorizate sa incheie asigurari de catastrofa, cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 260/2008 si a reglementarilor speciale emise in legatura cu aceasta.

PAID S.A. a fost constituit in data de 5 noiembrie 2009, avand CUI 26191737 si numarul de ordine

A.1.2. Numele si datele de contact ale autoritatii de supraveghere

Autoritatea de supraveghere competenta pentru supravegherea financiara a Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este **Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF)** cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 5, sector 5.

A.1.4. Actionarii societatii

PAID S.A. s-a constituit ca societate de asigurare prin efortul comun a 12 societati de asigurare, respectiv: ABC Asigurari Reasigurari S.A., Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A., CARPATICA ASIG S.A., CERTASIG Societate de Asigurare si Reasigurare S.A., Societate de Asigurare si Reasigurare CITY INSURANCE S.A., CREDIT EUROPE Asigurari Reasigurari S.A. - in prezent ERGO Asigurari S.A., EUROINS ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A., GENERALI ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A., GRAWE ROMANIA Asigurare S.A., GROUPAMA

in Registrul Comertului J40/10819/05.11.2009, in conformitate cu dispozitiile speciale ale Legii nr. 260/2008, ale Legii nr. 32/2000 privind activitatea de asigurare si supravegherea asigurarilor, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare precum si ale altor reglementari emise in legatura cu acestea.

PAID S.A. detine certificatul de inmatriculare in registrul asiguratorilor - nr. RA-065/14.11.2009 si Codul LEI: 315700H6SYCXQWPJF410.

A.1.3. Numele si datele de contact ale auditorului extern al societatii

Auditorul extern al Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este **KPMG Audit SRL** cu sediul in Bucuresti, Victoria Business Park, DN1, Sos. Bucuresti – Ploiesti nr. 69-71, sector 1.

Asigurari S.A., PLATINUM Asigurari S.A. - in prezent GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A., UNIQA Asigurari S.A..

Avand in vedere interesul public major al programului national de asigurare obligatorie a locuintelor prevazut de Legea nr. 260/2008 si necesitatea asigurarii functionarii societatii constituite prin asocierea asiguratorilor autorizati, capitalul social, subscris si varsat, este stabilit la valoarea de 19.342 Mii RON, echivalentul a 4.545 Mii EUR, determinata la

cursul de schimb oficial anuntat de BNR la data semnării actului constitutiv în vederea înființării societății, respectiv data de 23 septembrie 2009, din care s-a varsat în RON 13.249 Mii și în EUR 1.432 Mii. Aportul minim al fiecărui acționar la capitalul social este și va fi de 250 Mii EUR echivalent în RON la data subscrierii.

Astfel capitalul social subscris este de 19.342 Mii RON împartit în 19.341.819 acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 RON, fiind numerotate de la 1 la 19.341.819. Acțiunile sunt repartizate între acționari proporțional cu aportul subscris și varsat.

Actionarii care dețin un procent mai mare de 10% din acțiunile PAID S.A. sunt:

GROUPAMA ASIGURARI S.A. - societate română de asigurări, având sediul social în România, București, Sector 1, Str. Mihai Eminescu, nr. 45, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/2857/17.03.2010, CUI 6291812, deține 2.901.273 acțiuni nominative, numerotate de la 1 la 2.901.273, reprezentând 15% din capitalul social al societății;

SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE ASTRA S.A. societate română de asigurări în faliment, având sediul social în România, București, sector 3, Str. Nerva Traian nr. 3, bl. M101, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/305/1991, CUI 330904, deține 2.901.273 acțiuni nominative, numerotate de la 2.901.274 la 5.802.546, reprezentând 15% din capitalul social al societății;

GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A. - societate română de asigurări, având sediul social în România, București, sector 1, Str. Barbu Delavrancea, nr. 6A, corp A2, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul București sub nr.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 260/2008, pot fi acționari ai PAID S.A. doar societățile de asigurare-reasigurare autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară să practice riscuri de catastrofă, care singure ori prin intermediul sau în legătură cu alte societăți de asigurare controlate de aceleași persoane ori grup de persoane exercită drepturi ce decurg din deținerea unor acțiuni care cumulate reprezintă cel mult 15% din capitalul social al PAID S.A. sau îi conferă acestea cel mult 15% din totalul drepturilor de vot în Adunarea Generală a Acționarilor PAID S.A..

J40/12276/28.07.2006, deține 2.901.273 acțiuni nominative, numerotate de la 5.802.547 la 8.703.819, reprezentând 15% din capitalul social al societății;

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A. - societate română de asigurări, având sediul social în România, București, sector 1, Piața CHARLES DE GAULLE, nr. 15, et. 6, 7 și 8, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/17484/2007, CUI 2886621, deține 2.127.600 acțiuni nominative, numerotate de la 11.895.220 la 14.022.819, reprezentând 11% din capitalul social al societății.

Fiecare dintre ceilalți 8 acționari deține câte 5,5% din capitalul social al societății.

Acțiunile societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, au aceeași valoare nominală și conferă acționarilor drepturi egale, acestia participând la beneficii și pierderi conform cu deținerile acestora din capitalul social. Fiecare acțiune acordă acționarului un singur drept de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor.

Nota: În anul 2015, prin Decizia nr. 2034/27.08.2015, ASF a retras autorizația de funcționare societății Astra Asigurari S.A., iar în anul 2016, prin decizia nr. 1498/27.07.2016, ASF

a retras autorizatia de functionare societatii Carpatice Asig S.A.. Cele doua societati, in faliment, detin actiuni reprezentand 20,5% din capitalul social al PAID. Pana in prezent aceste actiuni nu au fost vandute.

A.1.5. Detalii referitoare la pozitia intreprinderii in structura juridica a grupului

PAID S.A. nu face parte din niciun grup.

A.1.6. Linile de activitate semnificative ale intreprinderii si zonele geografice semnificative in care aceasta isi desfasoara activitatea

Conform prevederilor Legii nr. 260/2008, modificata prin Legea nr. 191/2015, PAID S.A. este autorizata sa administreze sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, bazat pe comercializarea unui singur produs de asigurare: Polita de asigurare impotriva

PAID S.A. nu are societati afiliate si nici nu este afiliata la o alta societate.

PAID S.A. nu detine in mod direct sau indirect participatii in cadrul altor entitati.

dezastrelor naturale, denumita PAD, care acopera trei riscuri de dezastre naturale specifice Romaniei: **cutremur, inundatii si alunecari de teren.**

Zona geografica in care isi desfasoara PAID S.A. activitatea este Romania.

A.1.7. Activitati semnificative sau orice eveniment cu un impact semnificativ asupra intreprinderii

Nu au fost inregistrate evenimente cu impact semnificativ asupra Societatii in perioada de raportare.

A.1.8. Principalele obiective strategice de afaceri ale PAID S.A. pentru perioada 2017-2021

In urma reevaluarii Strategiei de afaceri 2016-2020, in anul 2017 au fost adoptate principalele obiective pentru perioada 2017-2021:

- ✓ Consolidarea financiara permanenta prin cresterea solvabilitatii companiei;
- ✓ Mentinerea nivelului de protectie prin reasigurare la nivelul unui eveniment 1:200 RTP conform modelului RMS.
- ✓ Cresterea gradului de penetrare al asigurarilor obligatorii de locuinte de la cca. 19% in anul 2016 la cca. 25% in anul 2021, prin forte proprii, distribuitori si modificari legislative.
- ✓ Demersuri pentru modificarea Legii nr. 260/2008, astfel incat aceasta sa isi atinga scopul pentru care a fost infiintata;
- ✓ Eficienta in administrarea cheltuielilor.



Misiunea PAID

PAID a fost înființat pentru a oferi protecție tuturor proprietarilor de locuințe de pe teritoriul României în fața celor trei riscuri specifice țării noastre, astfel încât efectele unei catastrofe să fie minimizeze atât la nivelul populației, cât și la nivelul întregii economii.

Nu trebuie să uităm nicio clipă că România este o țară expusă unor fenomene naturale extreme, în special cutremurului, inundațiilor și alunecărilor de teren.

Valorile PAID

Credibilitate – PAID S.A. își orientează toate eforturile în vederea asigurării protecției clienților săi, creând cu aceștia o relație de durată, bazată pe încrederea dobândită în fiecare an al existenței sale. Fiecare angajat sau reprezentant al societății este preocupat să ofere servicii de calitate clienților societății, în condițiile stabilite de prevederile legale.

Simplitate – PAID S.A. oferă un produs de asigurare simplu, accesibil, ușor de subscris și de înțeles, care răspunde unor nevoi de bază: protecția locuinței în fața catastrofelor naturale.

Responsabilitate – PAID S.A. este preocupat permanent de îmbunătățirea activității proprii și a legislației specifice, astfel încât să fie capabil să-și onoreze în orice moment obligațiile asumate.

Solidaritate – PAID S.A. acționează anticipativ în direcția informării și conștientizării populației cu privire la rolul benefic al PAID în a asigura o resursă suplimentară pentru refacerea fondului locativ în caz de dezastru major.

Viziunea PAID

În contextul în care România are un nivel ridicat de expunere la riscul de cutremur, cel de inundații și cel de alunecări de teren, PAID S.A. urmărește să devină o companie *eficientă și sustenabilă* în beneficiul proprietarilor de locuințe din România.

Obiectivele PAID S.A.:

- ✓ Să ofere un produs de asigurare simplu și accesibil oricărui proprietar de locuință;
- ✓ Să asigure plata promptă a despăgubirilor în cazul producerii unui eveniment catastrofal;
- ✓ Să construiască o rezervă financiară solidă, astfel încât România să fie protejată financiar în fața fenomenelor naturale extreme;
- ✓ Să reducă impactul bugetar al unei asemenea catastrofe asupra Guvernului României, astfel încât resursele publice să fie alocate reconstruirii spitalelor, școlilor și infrastructurii naționale;
- ✓ Să contribuie la dezvoltarea educației financiare a populației și la promovarea asigurării de locuință ca mijloc indispensabil de protecție.

A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE

Informatii calitative si cantitative cu privire la performanta de subscriere a societatii

Obiectul asigurarii PAD il reprezinta *constructiile cu destinatie de locuinta, aflate pe teritoriul Romaniei, din mediul urban si rural si care sunt inregistrate in evidentele organelor fiscale, exceptie facand locuintele situate in cladiri expertizate tehnic si incadrate prin raport de expertiza tehnica in clasa I de risc seismic.*

Suma asigurata obligatoriu si prima obligatorie sunt stabilite in functie de materialul de constructie al locuintei, aceste fiind impartite in doua categorii: TIP A si TIP B.

Suma asigurata obligatoriu este echivalentul in lei a 20 Mii EUR - pentru locuintele de TIP A si echivalentul in lei a 10 Mii EUR pentru cele de TIP B. Primele de asigurare, aferente sumelor asigurate obligatoriu, sunt echivalentul in lei a 20 EUR si respectiv 10 EUR.

Dupa modul de realizare a raporturilor juridice de asigurare, produsul de asigurare PAD face parte din categoria asigurarilor obligatorii, impuse de lege.

Interesul asigurabil, dar si obligativitatea respectarii legii este a persoanelor fizice si juridice care au in proprietate constructii cu destinatia de locuinta, a persoanelor ori autoritatilor desemnate in conditiile legii sa administreze locuintele aflate in proprietatea statului sau a unitatilor administrativ teritoriale, a locatorului in cazul locuintelor care fac obiectul unui leasing financiar.

Produsul PAD se incadreaza in clasa VIII „Incendiu si calamitati naturale”, in clasa de business 7– „Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri”.

Distributia politei obligatorii PAD se realizeaza prin intermediul societatilor de asigurare-reasigurare autorizate sa practice riscuri de catastrofa si care au incheiat cu PAID S.A. protocoale de colaborare.

In vederea dezvoltarii relatiilor ce izvorasc din aplicarea legislatiei specifice, PAID S.A. a organizat intalniri bianuale cu asiguratorii vizand atat distributia PAD cat si activitatea de daune, a continuat comunicarea atat cu unitatile administrativ teritoriale, prin furnizarea unor buletine informative, cat si cu asociatiile de proprietari, prin participarea in calitate de invitat la intalnirile acestora.

Au fost demarate proiecte noi care au vizat imbunatatirea nivelului de retentie a clientilor realizand monitorizari permanente ale portofoliului PAID S.A..

In anul 2018, PAID S.A. a participat la *Proiectul de Educatie Financiara pentru beneficiarii politelor de asigurare obligatorie a locuintelor (PAD) demarat de Autoritatea de Supraveghere Financiara - „Anul acesta imi protejez casa!”*. Actiunea a fost desfasurata in opt localitati si a avut ca obiective:

- ✓ transmiterea notiunilor de educatie financiara specifice asigurarii PAD;
- ✓ cresterea nivelului de constientizare a riscurilor care sunt acoperite prin PAD;
- ✓ cresterea nivelului de constientizare a protectiei conferita de PAD;
- ✓ crearea unor parteneriate informale cu autoritatile publice locale pentru cresterea responsabilizarii acestora in raport cu obligatiile ce le revin in baza legislatiei care stabileste obligativitatea PAD ;
- ✓ interactiunea directa cu consumatorii.

In analiza performantei de subscriere, s-au avut in vedere informatiile cu privire la veniturile si cheltuielile PAID aferente subscrierii produsului PAD, asa cum sunt inregistrate in evidentele contabile ale societatii.

Mii RON

	2017	2018
I. Venituri din prime, nete de reasigurare		
Prime brute subscrise	149.156	153.395
Prime cedate reasigurare	73.620	69.258
Variatia rezervei de prima, neta de reasigurare	3.466	5.700
Total	72.070	78.437
II. Cheltuieli daune		
Daune intamplate	1.584	9.738
Cheltuieli cu managementul daunelor	1.128	1.939
Total	2.712	11.677
III. Variatia rezervei de catastrofa	14.954	15.396
IV. Cheltuieli tehnice		
Cheltuieli de achizitie	15.836	16.159
Cheltuieli administrative	7.174	7.063
Alte cheltuieli tehnice	1.849	1.948
Total cheltuieli	24.859	25.170
Rezultat tehnic	29.545	26.194

Veniturile din prime, nete de reasigurare, sunt reprezentate de venituri din prime brute subscrise diminuate de primele cedate in reasigurare si variatia rezervei de prime, neta de reasigurare.

Daunele intamplate reprezinta plati efectuate cu despagubiri catre asigurati cumulate cu variatia rezervei de dauna (despagubiri) si variatia IBNR. Cheltuielile cu managementul daunelor reprezinta cheltuielile cu instrumentarea si administrarea dosarelor de dauna.

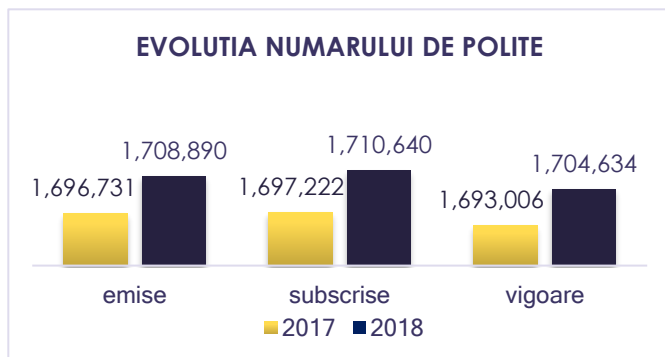
Cheltuielile cu rezerva de catastrofa reprezinta 10% din primele brute subscrise lunar.

Cheltuielile tehnice includ cheltuieli de achizitie, cheltuieli administrative si alte cheltuieli. Cheltuielile de achizitie reprezinta cheltuielile cu comisioanele, in valoare de 10 % din primele subscrise, si cheltuieli cu taxe catre Autoritaritatea de Supraveghere Financiara si Fondul de Garantare al Asiguratilor.

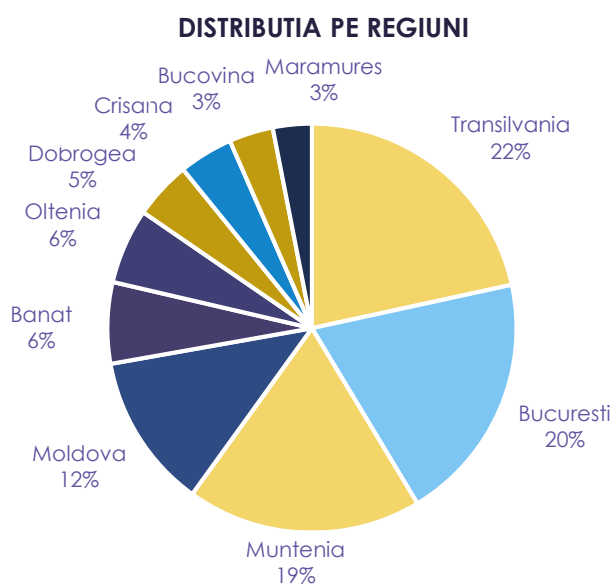
Fata de anul 2017 cheltuielile cu daunele in anul 2018 prezinta o crestere semnificativa.

Portofoliul de asigurari a inregistrat usoare cresteri fata de anul precedent, astfel:

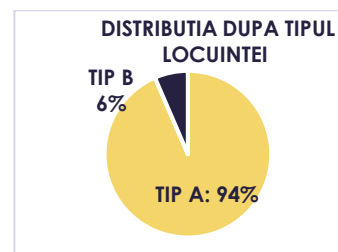
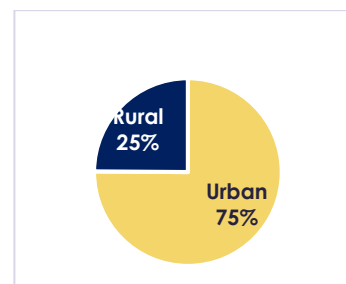
- ✓ numarul politelor emise a crescut in anul 2018 cu 0,72% fata de anul 2017;
- ✓ numarul politelor subscrise a crescut in anul 2018 cu 0,79% fata de anul 2017.
- ✓ numarul politelor in vigoare la 31.12.2018 a crescut cu 0,69% fata de 31.12.2017;



Distributia politelor in vigoare la 31.12.2018



DISTRIBUTIA DUPA MEDIUL URBAN SAU RURAL



Desi portofoliul de asigurari a inregistrat mici cresteri in anul 2018, Primele Brute Subscrise au crescut cu 2,84% comparativ cu anul 2017, respectiv de la 149.156 Mii RON la 153.395 Mii RON.

A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR

A.3.1. Informatii cu privire la venituri si cheltuieli rezultate din investitii

Avand in vedere cadrul legal al PAD si cerintele regimului Solvabilitate II, PAID S.A. are o politica de investitii prudenta.

Datorita volatilitatii ridicate si a incertitudinii pe pietele financiare, PAID S.A. a urmarit sa investeasca in titluri de stat si depozite bancare la termen. Societatea investeste atat in lei cat si in euro. La constituirea depozitelor se tine cont de ratingurile bancare si de respectarea limitelor de expunere prevazute in politica de investitii.

Investitiile in titluri de stat sunt investitii cu risc scazut (obligatiuni emise de Ministerul de Finante), pe termen mediu si lung, iar depozitele sunt pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate.

Portofoliul de investitii financiare are urmatoarea componenta:

	Mii RON	
	31.12.2017	31.12.2018
Titluri de stat	176.697	206.713
Depozite	40.394	46.561
Conturi curente, casierie	15.319	28.215
Total	232.410	281.489

In anul 2018 se observa o **crestere a activelor financiare cu 21%** fata de anul 2017.

Rezultatul investitiilor se prezinta astfel:

	Mii RON	
	31.12.2017	31.12.2018
Venituri din titluri de stat	2.850	4.147
Venituri din depozite	322	746
Total venituri din investitii	3.172	4.893
Cheltuieli din investitii	94	214
Rezultat investitii	3.078	4.679

Rezultatul din investitii a avut o crestere de 52% fata de anul 2017 ca urmare a cresterii volumului titlurilor de stat si al veniturilor din dobanzi din titluri de stat. Ponderea veniturilor din titlurile de stat in totalul veniturilor din investitii este de 85%.

A.3.2. Informatii cu privire la castiguri si pierderi inregistrate direct in capitaluri proprii

Societatea nu a inregistrat castiguri si pierderi evidentiata direct in capitalurile proprii.

A.3.3. Informatii cu privire la investitii in securitizare

Societatea nu detine investitii in securitizare.

Randamentul mediu anual al investitiilor pentru 2018 in depozite a fost de 1,59% si in titluri de stat de 2,46%.

A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI

Societatea nu a inregistrat alte venituri si cheltuieli semnificative in perioada de raportare si nu are incheiate contracte de leasing financiar sau operational.

A.5. ALTE INFORMATII

Societatea nu detine alte informatii semnificative cu privire la activitate si performanta.



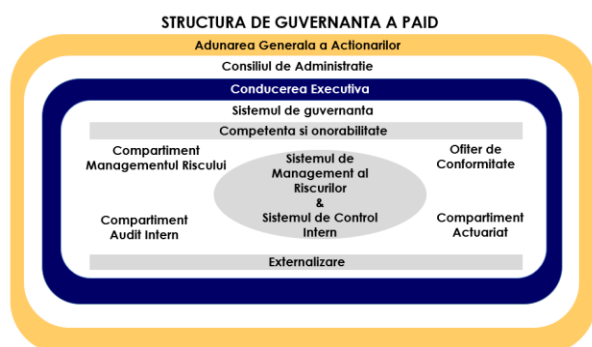
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

PAID S.A a creat si mentine un sistem de guvernanta care asigura:

- ✓ un management corect, prudent si eficient;
- ✓ o structura organizatorica transparenta si adecvata;
- ✓ alocarea si separarea corespunzatoare a atributiilor;
- ✓ administrarea corecta a riscurilor;
- ✓ adecvarea politicilor si strategiilor;
- ✓ adecvarea mecanismelor de control intern;
- ✓ un sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- ✓ aplicarea unor proceduri operationale care sa impiedice aparitia conflictelor de interese si divulgarea informatiilor confidentiale;
- ✓ principiul continuitatii activitatii.

Sistemul de guvernanta cuprinde structuri organizatorice si operationale menite sa sprijine indeplinirea obiectivelor strategice si operatiunile societatii.

B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA



Adunarea Generala Extraordinara are ca principale atribuții următoarele:

- ✓ majorarea sau reducerea capitalului social;
- ✓ fuziunea cu alte societati, reorganizarea si/sau divizarea societatii;
- ✓ autorizarea incheierii de acte juridice in numele si in contul societatii, prin care se

Structura de conducere si administrare a societatii este asigurata de:

- ✓ Adunarea Generala a Acționarilor;
- ✓ Consiliul de Administrație;
- ✓ Conducerea Executivă.

B.1.1 Adunarea Generala a Acționarilor

reprezinta organul deliberativ suprem in societate.

Adunarea Generala Ordinara decide si adopta hotarari privitor la urmatoarele:

- ✓ aprobarea situatiilor financiare ale societatii (bilantul, contul de profit si pierdere, balanta de verificare contabila etc), a raportului anual de activitate al Consiliului de Administrație si a raportului auditorilor financiari;
- ✓ aprobarea situatiei profitului sau, dupa caz, a pierderilor, precum si situatia dividendelor ce urmeaza a fi platite de societate (atunci cand acestea exista);
- ✓ aprobarea planului de activitate a societatii si a bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul in curs;
- ✓ activitatea desfasurata de Consiliul de Administrație;
- ✓ numirea sau validarea individuala a membrilor Consiliului de Administrație;
- ✓ numirea sau revocarea auditorului financiar si stabilirea duratei contractului de audit.

dobandesc bunuri pentru aceasta sau se instraineaza, se inchirieaza, se schimba ori se constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul societatii, a caror valoare depaseste 25% din valoarea contabila a activelor societatii la data incheierii actului juridic.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a delegat Consiliului de Administratie exercitiul urmatoarelor atributii:

- ✓ luarea hotararii privind mutarea sediului societatii;
- ✓ decizia de majorare a capitalului social prin emisiunea de noi actiuni in schimbul aportului in numerar, in limita a maximum jumătate din capitalul social subscris si varsat la data inmatricularii Societatii, pentru o perioada de

B.1.2 Consiliul de Administratie este organul de gestiune colectiva al societatii fiind responsabil pentru:

- ✓ indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii;
- ✓ executarea si implementarea hotararilor Adunarilor Generale ale Actionarilor;
- ✓ supravegherea activitatii delegate Conducerii Executive;
- ✓ adoptarea masurilor corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Uratoarele competente generale ale Consiliul de Administratie nu pot fi delegate Conducerii Executive:

- ✓ stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- ✓ stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- ✓ numirea si revocarea Conducerii Executive si stabilirea remuneratiei membrilor acesteia;
- ✓ supravegherea activitatii Conducerii Executive;
- ✓ pregatirea raportului anual referitor la administrarea societatii si rezultatele financiare ale acesteia;

cinci ani de la data inmatricularii Societatii, cu posibilitatea ridicarii drepturilor de preferinta al actionarilor existenti in scopul asigurarii accesului in societate a noilor asiguratori autorizati. Ulterior aceasta delegare se considera reinnoita anual in limita a maximum jumătate din capitalul social existent la data autorizarii, daca nu este retrasa in mod expres de catre adunarea actionarilor.

- ✓ organizarea si convocarea Adunarii Generale a Actionarilor si implementarea/ executarea hotararilor acesteia;
- ✓ introducerea cererii pentru deschiderea procedurii speciale in cazul insolventei societatii, potrivit prevederilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa si Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiara, falimentul, dizolvarea si lichidarea voluntara in activitatea de asigurari, republicata.

Totodata, nu pot fi delegate Conducerii Executive atributiile primite de catre Consiliul de Administratie din partea Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la modificarea sediului social sau majorarea capitalului social in limitele si conditiile autorizate.

Consiliul de Administratie este alcatuit din cinci membri, propusi de catre actionarii PAID S.A., validati individual de catre Adunarea Generala a Actionarilor urmand a fi aprobati de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Membrii Consiliului de Administratie isi exercita mandatul pentru o perioada de patru ani, incepand de la data aprobarii ASF.

La data de 31.12.2018 cei 5 membri ai Consiliului de Administratie sunt:

- ✓ Dl. Coste Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre - Presedinte;
- ✓ Dl. Gabriel Marcu - Vicepresedinte;
- ✓ Dl. Paul Swoboda - Membru;
- ✓ Dl. Paul Corneliu Cazacu - Membru;
- ✓ Dl. James Julian Grindley - Membru.

Domnul Mesut Yetiskul a fost membru al Consiliului de Administratie pana la data de 16.06.2018. Ca urmare a expirarii mandatului si a manifestarii de vointa in ceea ce priveste neprelungirea acestuia, au fost efectuate demersurile pentru aprobarea domnului Paul Swoboda, fiind aprobat de catre ASF in luna decembrie 2018.

B.1.3. Conducerea Executiva a PAID S.A. este formata dintr-un Director General si un Director General Adjunct care, nu pot detine nicio alta functie sau calitate in cadrul societatii.

Dintre competentele Conducerii Executive mentionam:

- ✓ propune catre Consiliul de Administratie strategia de dezvoltare a societatii si asigura mobilizarea resurselor acesteia in vederea atingerii obiectivelor aprobate de Consiliul de Administratie;
- ✓ propune anual catre Consiliul de Administratie strategia si programul de reasigurare pentru anul urmator, inclusiv retinerea neta, limita programului de reasigurare, brokerii de reasigurare si reasuratorii vizati;
- ✓ participa la sedintele Consiliului de Administratie avand posibilitatea sa-si exprime opinia in raport cu deciziile ce urmeaza a fi luate de catre Consiliul de Administratie, fara a avea drept de vot.

Regulamentul de Organizare si Functionare defineste structura precum si guvernanta corporativa a Societatii, prin prezentarea atributiilor stabilite, competentelor, nivelurilor de autoritate. In acest fel se asigura transparenta procesului decizional si raspunderile fata de partile interesate in bunul mers al activitatii, precum si atragerea acestora in procesul decizional.

Directorul General este numit de catre Consiliul de Administratie al societatii pentru un mandat de 4 ani si conduce direct activitatea societatii acoperind toate functiunile.

Printre atributiile si responsabilitatile Directorului General, amintim:

- ✓ raspunde pentru administrarea si buna desfasurare a activitatilor societatii, inclusiv pentru punerea in aplicare a politicilor, strategiilor si atingerea obiectivelor;
- ✓ se asigura de indeplinirea atributiilor si exercitarea competentelor, intr-un cadru bine structurat, cu obiective specifice, clar definite si in conformitate cu legislatia specifica aplicabila Societatii;
- ✓ furnizeaza Consiliului informatii calitative si cantitative in timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie initiativa ca urmare a indeplinirii atributiilor in mod operativ si eficient.
- ✓ asigura si raspunde de activitatea curenta a societatii, ducand la indeplinire toate hotararile Adunarii Generale a Actionarilor, Consiliului de Administratie precum si alte sarcini ce ii sunt stabilite ierarhic;
- ✓ este responsabil pentru integralitatea si corectitudinea raportarilor si a altor informatii cu privire la activitatea si situatia financiara a Societatii, conform legislatiei specifice aplicabile;
- ✓ respecta standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese si actioneaza cu diligența convenita, relationeaza cu onestitate si in mod deschis, atat intern, cat si extern;
- ✓ asigura segregarea activitatilor la nivel individual sau la nivel de Societate si aplicarea unor politici interne/regulamente interne pentru evitarea aparitiei conflictelor de interese directe sau indirecte,
- ✓ se asigura ca la nivelul societatii este aplicata procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative, iar in aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- ✓ asigura elaborarea de planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in

vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;

- ✓ evaluează semestrial planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- ✓ face propuneri privind obiectivele strategice ale societății și pregătește planificarea strategică, bugetul de venituri și cheltuieli, planul de activitate;
- ✓ face propuneri referitoare la programul de reasigurare, programul de investiție prudentială a activelor administrate de societate și la politica de investiții;
- ✓ înaintează planul de activitate și bugetul anual de venituri și cheltuieli spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor;
- ✓ are obligația de a comunica în baza unei strategii de comunicare cu părțile interesate, strategii care respectă cel puțin următoarele cerințe: asigurarea unui tratament echitabil pentru acționari și părți interesate, comunicarea informațiilor în timp

util și asigurarea unui cadru transparent de comunicare;

- ✓ are responsabilitatea de a stabili un sistem de detectare a deficiențelor sistemului de control intern și de a întreprinde măsuri pentru soluționarea respectivelor deficiențe.

Directorul General Adjunct este numit de către Consiliul de Administrație al societății pentru un mandat de 4 ani și are în subordine compartimentele de Daune, Subscriere, Tehnologia Informației și Reasigurare, precum și Comitetul de daune și Comitetul de analiză și soluționare a reclamațiilor, fiind răspunzător în acest sens față de Directorul General, Consiliul de Administrație și Adunarea Generală a Acționarilor.

În mod indirect, în lipsa Directorului General, Directorul General Adjunct răspunde de întreaga activitate a societății acoperind toate funcțiunile.

proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;

- ✓ avizarea politicilor și procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor semnificative;
- ✓ analizarea măsurii în care planurile alternative de care dispune PAID S.A. corespund situațiilor neprevăzute cu care aceasta s-ar putea confrunta;
- ✓ revizuirea, avizarea Raportului ORSA și îl propune spre aprobare Consiliului de Administrație;
- ✓ avizarea Profilului/ Raportului de risc al Societății și propunerea spre aprobare Consiliului de Administrație;
- ✓ stabilirea de sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri.

Comitetul se întrunește în ședințe periodice – trimestrial și în ședințe operative ori de câte ori este necesar.

B.1.4. La nivelul PAID sunt constituite 5 comitete, respectiv:

1. Comitetul de Managementul Riscului – este format din membri ai Conducerii Executive și ai conducerii operative a societății. Dintre atribuțiile acestui comitet menționăm:

- ✓ informarea Consiliului de Administrație asupra situației expunerilor societății la riscuri, informări suficient de detaliate și oportune care să permită conducerii să cunoască și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- ✓ informarea Consiliului de Administrație asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al societății;
- ✓ dezvoltarea de politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor;
- ✓ stabilirea limitelor privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru condiții de criză, precum și

2. Comitetul de Audit - este organismul consultativ cu caracter permanent, care are ca obiectiv primordial acordarea de asistenta Consiliului de Administratie cu privire la sistemul de management al riscurilor, sistemul de control intern, auditul intern si auditul financiar. Dintre atributiile acestui comitet amintim:

- ✓ avizeaza planul de audit intern si necesarul de resurse aferente acestei activitati;
- ✓ monitorizeaza implementarea masurilor de remediere necesare pentru rezolvarea deficientelor identificate in activitatea de audit intern precum si a altor probleme identificate de oricare alt auditor sau autoritate de supraveghere si control;
- ✓ monitorizeaza procesul de raportare financiara;
- ✓ monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor din cadrul societatii;
- ✓ monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale;
- ✓ se asigura ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficientelor identificate de auditorii statutari.

3. Comitetul de Daune - este un comitet de lucru al PAID S.A., investit cu rol decizional in instrumentarea dosarelor de dauna cu caracter special sau a caror valoare de despagubire se incadreaza in limita aferenta Comitetului de Daune, dosare deschise pentru riscurile asigurate prin PAD. Dintre atributiile acestui comitet amintim:

- ✓ analizeaza si decide asupra rezolutiei dosarelor de dauna atipice, cu caracter special sau asupra acelor dosare ce intra sub incidenta limitei de competenta valorica;
- ✓ propune spre aprobare Directorului General dosarele de dauna care intra in limita de competenta a acestuia;

- ✓ stabileste reguli si principii de buna practica in instrumentarea dosarelor de dauna.

4. Comitetul de analiza si solutionare a reclamatilor - s-a constituit prin decizia Directorului General in conformitate cu normele in vigoare si este compus din 5 membri cu drept de vot si un secretar de sedinta fara drept de vot. Dintre atributiile acestui comitet amintim:

- ✓ analizeaza, decide si solutioneaza toate reclamatii adresate PAID S.A. direct sau indirect;
- ✓ valideaza nota de fundamentare in cazul reclamatilor sosite prin intermediul A.S.F;
- ✓ emite solicitari de informatii catre compartimentele interne ale PAID S.A. in vederea solutionarii reclamatilor;
- ✓ stabileste reguli si bune practici in materia solutionarii reclamatilor;
- ✓ analizeaza si rezolva orice problema aflata in aria activitatii de analiza si solutionare a reclamatilor.

5. Comitetul de Investitii - organizeaza activitatea de investitii a PAID S.A. cu respectarea principiului persoanei prudente, pentru a asigura cerintele de calitate, siguranta, lichiditate si profitabilitate, in conformitate cu planurile de afaceri, asigurand indeplinirea obligatiilor asumate prin contractele de asigurare si de reasigurare. Dintre atributiile acestui comitet amintim:

- ✓ face propuneri cu privire la categoriile de active si la limitele pentru fiecare categorie de active din portofoliul de investitii, pentru realizarea unui portofoliu diversificat si evitarea concentrarii excesive intr-o categorie de active sau fata de o anumita contraparte.
- ✓ monitorizeaza respectarea limitelor de investire pe categorii de active, emitent/contraparte, valute si maturitati.

- ✓ analizeaza oportunitatea si fundamenteaza propuneri pentru investirea in noi categorii de active;
- ✓ stabileste ipotezele privind rata dobanzii, rata de schimb si alti parametri folositi in realizarea proiectiilor folosite in fundamentarea planurilor de afaceri, a strategiei, a diverselor analize sau teste.
- ✓ aproba proiectia fluxurilor de numerar si planifica realizarea investitiilor, tinand cont de randamentele urmarite, de caracteristicile obligatiilor asumate si de cerintele de capital de solvabilitate.
- ✓ decide cu privire la lichidarea de active in situatii de risc sau fundamenteaza programe de gestionare a activelor in situatii de criza;
- ✓ elaboreaza planul de gestionare a resurselor financiare necesare lichidarii daunelor in situatia producerii unor catastrofe majore;

Atributiile acestor comitete sunt detaliate in Regulamentul de Organizare si Functionare al societatii.

Comitetele au ca scop facilitarea coordonarii activitatii si intarirea functiei de supraveghere la nivelul societatii.

B.1.5. Rolurile si responsabilitatile Functiilor Cheie

In conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare, persoanele care detin functii-cheie in cadrul PAID S.A. sunt:

- ✓ Sef Compartiment Managementul Riscului
- ✓ Ofiter de Conformitate;
- ✓ Sef Compartiment Audit Intern;
- ✓ Sef Compartiment Actuariat.

Functia de Management al Riscului are rolul de a gestiona sistemul de management al riscului la nivel de societate, stabilind strategii specifice si elaborand politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea si raportarea riscurilor. Periodic, Functia de Management al Riscului, in baza

informatiilor furnizate, realizeaza rapoarte, la nivel de risc si agregat. Acestea sunt transmise spre dezbatere si avizare in cadrul Comitetului de Management al Riscului si ulterior Consiliului de Administratie. Functia de Management al Riscului raporteaza, dupa caz, Directorului Departamentului Economic, Actuariat si Managementul Riscului, Conducerii Executive, Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie al societatii. Functia de Management al Riscului trebuie sa fie informata in timp util in ceea ce priveste evenimentele generatoare de risc, riscurile materializate, precum si evolutia acestora.

Functia de Conformitate are rolul de a asista organele cu functii de conducere in identificarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscului de non-conformitate asociat activitatilor desfasurate de Societate, pentru asigurarea unui Sistem de Control Intern adecvat la nivelul acesteia. Raporteaza Conducerii Executive.

Functia de Audit Intern - este o functie independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile societatii, ajutand in indeplinirea obiectivelor acesteia printr-o abordare sistematica si metodică care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta. Seful compartimentului Audit intern este direct subordonat Comitetului de Audit din cadrul Consiliului de Administratie al PAID S.A. si raporteaza periodic acestuia rezultatele misiunilor de audit, stadiul desfasurarii misiunilor si constatările auditului intern. Are acces la toate structurile si informatiile Societatii si colaboreaza permanent cu functiile cheie si Conducerea Executiva pentru a asigura sustinerea implementarii principiilor unui sistem de guvernanta eficient.

Functia de audit intern are urmatoarele responsabilitati:

- ✓ evalueaza eficienta si gradul de adecvare a sistemului de control intern;
- ✓ evalueaza modul in care se asigura protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel;
- ✓ evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile societatii;
- ✓ evalueaza eficienta controalelor efectuate asupra activitatilor externalizate.

Ca urmare a deciziei Consiliului de Administratie din data de 06.09.2017, incepand cu 01.01.2018 s-a externalizat functia de audit intern.

Functia Actuariala are rolul de a indeplinii prevederile specifice conform Directivei Solvabilitate II, de a asigura coordonarea procesului de calculare a rezervelor tehnice atat in scopul inregistrarii in evidentele contabile ale societatii (NGAAP) cat si pe SOLVENCY II si IFRS si de a asigura suport tehnic de specialitate conducerii societatii.

Independenta functiilor-cheie este asigurata prin urmatoarele:

- ✓ sunt recunoscute ca functii-cheie prin normele legale transpuse in Regulamentul de Organizare si Functionare aprobat de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ persoanele care detin functii-cheie: nu sunt implicate in activitati operationale ale societatii din care ar putea rezulta vreun conflict de interese;
- ✓ au acces nerestricționat la toate informatiile necesare in vederea desfasurarii activitatii;
- ✓ isi stabilesc obiectivele si modalitatea de lucru privind atingerea acestora intr-o maniera independenta care permite indeplinirea tuturor activitatilor.

De subliniat faptul ca, independenta nu impiedica cooperarea cu alte compartimente din cadrul societatii.

Functiile-cheie, respectiv Functia de Management al Riscurilor, Functia de Conformitate, Functia Actuariala, Functia de Audit Intern, au atat dreptul cat si obligatia de a raporta orice abatere importanta privind politicile si conformitatea direct catre Conducerea Executiva si, daca este cazul, catre Consiliul de Administratie.

B.1.6. Modificari aduse sistemului de guvernanta

In anul 2018 informatiile semnificative cu privire la sistemul de guvernanta al PAID S.A, privesc reinnoirea mandatelor de Presedinte si Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, numirea unui nou membru in componenta Consiliului de Administratie, reinnoirea mandatului de Director General Adjunct, revizuirea procedurilor si politicilor existente si implementarea de noi proceduri/ politici/ norme.

B.1.7. Politica de Remunerare

In cadrul PAID S.A, Consiliul de Administratie a analizat si stabilit o politica de remunerare care sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si care cuprinde masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese. Prin aceasta politica Consiliul de Administratie s-a asigurat ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor. De asemenea politica de remunerare are in vedere evitarea stabilirii unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri.

Politica de remunerare sprijina respectarea tuturor normelor si a reglementarilor la care este supusa Societatea.

Politica de remunerare a PAID S.A. stabileste nivelul de salarizare atat pentru Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva, cat si pentru salariatii, astfel:

- ✓ membrii Consilului de Administratie nu sunt remunerati;
- ✓ nivelul de remunerare al Conducerii Executive este stabilit de catre Consiliul de Administratie al PAID S.A. in contractul de mandat;
- ✓ salariatii au remuneratia stabilita de Directorul General, pe trepte, avand in vedere urmatoarele elemente: calificari, performanta individuala, experienta profesionala si cunostinte tehnice, responsabilitati si aria de management, complexitatea solicitarilor aferente pozitiei ocupate, nivelul salariilor din domeniu, lipsa discriminarii, tratament echitabil in relatie cu alte pozitii/ angajati ai societatii.

B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE

In scopul asigurarii conformitatii cu cerintele legale privind competenta profesionala si probitatea morala a membrilor structurii de conducere, precum si a functiilor-cheie si critice, PAID S.A are implementata politica P10 "*Politica privind competenta profesionala si probitatea morala*", prin care sunt stabilite criteriile si modalitatile aplicabile pentru evaluarea acestor persoane si codul C01 "Codul Etic" care stabileste un set minim de principii, valori si reguli de conduita ce trebuie luate ca referinta in activitatile indeplinite.

Cerintele si criteriile generale care trebuie indeplinite si mentinute pe toata durata de desfasurare a activitatii, sunt:

- ✓ competenta si experienta profesionala;

- ✓ remunerarea detinatorilor functiilor cheie este stabilita la un nivel care asigura faptul ca posturile esentiale sunt intotdeauna ocupate de angajati cu calificarea necesara, urmarindu-se fidelizarea lor in cadrul societatii.

Pentru fiecare post s-a stabilit un salariu incadrat intr-o grila de salarizare in acord cu nivelul de specializare profesionala solicitat de postul respectiv. In stabilirea nivelurilor salariale, 2 factori majori sunt luati in considerare: echitatea interna si echitatea externa.

Remuneratia salariatilor are doua componente, respectiv remuneratia fixa care este comparabila cu cea platita pe piata muncii din Romania detinatorilor unor posturi similare si remuneratia variabila care depinde de gradul de realizare a obiectivelor stabilite de catre Consiliul de Administratie la nivel de societate, precum si de gradul de realizare a obiectivelor individuale.

- ✓ probitate morala;
- ✓ guvernanta.

Procesul de verificare a competentelor si a onorabilitatii este un proces complex realizat la nivelul intregii societati prin:

- ✓ verificarea conditiilor si criteriilor de eligibilitate;
- ✓ alocarea sarcinilor in functie de competente;
- ✓ monitorizarea activitatii desfasurate;
- ✓ reevaluarea periodica.

Nominalizarea unui nou membru al structurii de conducere/ responsabil pentru functiile cheie/critice se face in conformitate cu prevederile legale, evaluand in prealabil adecvarea persoanelor pentru care se solicita aprobarea sau pe care le notifica.

Persoanele responsabile din cadrul societatii, ulterior numirii unui membru al structurii de conducere/ responsabil pentru functiile cheie/critice, verifica in mod constant, mentinerea criteriilor de competenta si onorabilitate, pe baza documentelor relevante privind conduita acestora, aspectele de natura profesionala, legala si financiara.

In cazul in care exista indicii clare asupra faptului ca aceste criterii nu mai sunt mentinute, in functie de impactul modificarilor, societatea

va lua toate masurile necesare pentru remedierea acestor aspecte, inclusiv revocarea din functie, cu instiintarea autoritatii de supraveghere.

In cazurile in care se decide externalizarea unei functii cheie/functii critice, in conditiile prevazute de legislatia aplicabila, acest lucru se face in concordanta cu prevederile *Politicii de externalizare*, precum si in concordanta cu *Politica privind competenta profesionala si probitatea morala*.

B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII

B.3.1. Sistemul de gestionare a riscurilor

In cadrul PAID S.A. riscul reprezinta probabilitatea ca aparitia unui eveniment defavorabil sa afecteze capacitatea societatii de a-si atinge obiectivele. Asumarea de riscuri provine din activitatea principala a Societatii. PAID S.A., ca furnizor de servicii financiare, trebuie sa isi asume riscuri in mod deliberat in scopul de a asigura o rentabilitate adecvata si de a servi toate partile interesate (actionari, clienti, autoritati de supraveghere, etc), de aceea orice decizie de afaceri care afecteaza rentabilitatea atinge implicit si riscurile. PAID S.A. evalueaza pericolele potentiale, efectele si probabilitatile de aparitie ale acestora pentru a decide care dintre riscuri trebuie prevenite. Identificarea riscurilor se realizeaza in mod regulat, luand in considerare atat riscurile interne cat si pe cele externe. Riscurile interne sunt riscuri pe care Societatea le poate controla sau influenta, in timp ce riscurile externe nu se afla sub controlul acesteia.

Gestionarea Sistemului de Management al Riscului la nivel de societate se realizeaza prin planificarea, coordonarea si controlul activitatii de Management al Riscului la nivelul Societatii.

In cadrul acestuia se stabilesc strategii specifice, se elaboreaza politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea/ reducerea si raportarea riscurilor in timp util, cu scopul de a le optimiza si de a crea o cultura organizationala de tip „risk awareness”.

Sistemul de management al riscurilor este supus unui proces continuu de eficientizare, cu scopul de a proteja societatea, prin sustinerea obiectivelor acesteia, astfel:

- ✓ stabilirea unui cadru organizational adecvat;
- ✓ optimizarea procedurilor privind riscurile semnificative;
- ✓ stabilirea unui sistem de limite ale expunerilor la riscuri si a unei modalitati de monitorizare a acestor limite, in concordanta cu profilul de risc asumat;
- ✓ imbunatatirea procesului decizional, de planificare si prioritizare;
- ✓ instituirea unui sistem de raportare a expunerilor la risc, precum si a altor aspecte referitoare la riscuri;
- ✓ utilizarea/alocarea eficienta a capitalului si resurselor in cadrul societatii;
- ✓ protejarea si consolidarea activelor si imaginii societatii;
- ✓ stabilirea unor criterii de recrutare si remunerare a angajatilor;
- ✓ optimizarea eficientei operationale.

Strategia specifica de gestionare a riscurilor este parte integranta a strategiei generale a Societatii, avand ca principale obiective fundamentale: respectarea cerintelor de capital SCR si MCR, asigurarea unui program optim de reasigurare, realizarea unui management eficient orientat pe profit si capitalizare, toate avand ca scop unitar mentinerea stabilitatii financiare a PAID S.A., astfel incat toate obligatiile financiare fata de Client sa fie respectate. Anual, PAID S.A. elaboreaza un Plan de risc in care sunt prezentate obiectivele si masurile pentru fiecare risc semnificativ, acesta fiind supus dezbaterii si aprobarii Consiliului de Administratie.

Strategia de riscuri a PAID S.A. se bazeaza pe urmatoarele principii:

- ✓ Managementul Riscului este o parte integranta a sistemului de management bazat pe standarde si reguli;
- ✓ Strategia de riscuri este o parte integranta a strategiei de afaceri a PAID S.A. fiind sustinuta de luarea in considerare in procesele strategiilor de afaceri a respectarii apetitului la risc, a nivelului fondurilor proprii si al cerintei de capital (SCR);
- ✓ Program de reasigurare adecvat;
- ✓ Politica de investitii bazata pe principiul „siguranta vs profit”, care sa prevada atat limite pe clase de active cat si sa evite concentrarea excesiva pe o institutie financiara;
- ✓ Imbunatatirea permanenta a indicatorilor de performanta si monitorizarea lor astfel incat sa poata fi identificate la timp semnalele de alarma;
- ✓ Procesul de planificare strategica si operationala este sustinut de rezultatele ORSA;
- ✓ Managementului societatii este responsabil de a asigura o baza de capital puternica si rate de solvabilitate prudente.

Situatia riscurilor este discutata in mod regulat la nivel de Conducere Administrativa, ca punct pe ordinea de zi a reuniunilor acestuia.

Un rol important in gestionarea riscurilor il au Compartimentele Actuariat, Reasigurare si Economic.

Compartimentul Managementul Riscului primeste de la Compartimentele societatii informatiile necesare pentru a evalua si proiecta profilul de risc al Societatii si pentru a realiza testele/ scenariile de stres.

In vederea instituirii unui sistem functional si eficient de management al riscului, PAID S.A. si-a aliniat politicile si procedurile specifice de gestionare a riscurilor la prevederile Solvabilitate II, astfel incat acestea sa furnizeze personalului si Conducerii Societatii un instrument care faciliteaza gestionarea riscurilor intr-un mod controlat si eficient, pentru atingerea obiectivelor stabilite.

Pentru fiecare risc semnificativ (Subscriere, Lichiditate, Credit, Piata, Operational, Reputational si Strategic) exista proceduri specifice de gestionare care urmaresc identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si controlul riscurilor, generate atat de factori interni cat si de factori externi, care ar putea avea un impact negativ asupra activitatii PAID S.A.. In procedurile de management de risc se regasesc corelatiilor intre aceste riscuri. Raportarea riscurilor se realizeaza in conformitate cu Procedura de raportare a riscurilor.

Politicile si procedurile specifice managementului riscului stimuleaza implicarea angajatilor si promoveaza responsabilitatea fata de administrarea riscurilor, creand o cultura organizationala de tip „risk awareness”, prin dezvoltarea aptitudinilor personalului, in vederea identificarii si anticiparii evenimentelor.

Procedurile specifice de management al riscului sunt elaborate de Compartimentul Managementul Riscului si, dupa caz, in

colaborare cu alte compartimente si supuse dezbaterii si aprobarii Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie. Politicile si procedurile specifice ce se administreaza in cadrul Compartimentului Managementul Riscului sunt: Politica de management al riscurilor, Procedura privind managementul riscului de lichiditate, Procedura privind managementul riscului de subscriere, Procedura privind managementul riscului reputational, Procedura privind managementul riscului operational, Procedura privind managementul riscului de piata, Procedura privind managementul riscului de credit, Procedura privind managementul riscului strategic, Procedura privind raportarea riscurilor, Procedura privind evaluarea riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, Plan de recuperare in caz de dezastru (BCP), Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, Politica ORSA, Regulamentul Comitetului de Risc. In cadrul fiecarei proceduri sunt specificate responsabilitatile compartimentelor implicate, ale Conducerii Executive si ale Conducerii Administrative.

Apetitul la risc si pragurile de semnificatie stabilite in cadrul sistemului de management al riscului si sunt aprobate de Consiliul de Administratie.

Etapele procesului de management al riscurilor:

Identificarea riscurilor: Scopul identificarii riscurilor este de a expune, detecta si documenta toate sursele posibile de riscuri care ar putea afecta realizarea obiectivelor societatii. Identificarea riscurilor in sine este un proces care se efectueaza in mod regulat, cel putin o data pe an. Acesta include revizuirea

Analiza riscurilor: Dupa ce riscul este masurat cantitativ/ calitativ trebuie sa fie efectuata o analiza eficienta a riscului si a masurilor/ mecanismelor necesar a fi implementate in

riscurilor existente si a surselor care ar putea fi modificate, precum si detectarea si documentarea de noi surse de riscuri care au aparut si care trebuie sa fie luate in considerare. Rezultatele procesului de identificare a riscurilor trebuie sa fie inregistrate si documentate. In cadrul PAID S.A., rezultatele identificarii riscurilor se regasesc in: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Sistemul de Control Intern.

Masurarea riscurilor: In acest proces, diferitele tipuri de risc sunt incadrate in categoriile de risc stabilite. Scopul masurarii riscului este de a evalua si comenta riscurile identificate pe baza diverselor metode de evaluare: cantitative, calitative, opinia unui expert si/sau estimarea frecventei si a severitatii riscurilor. In vederea realizarii unei imagini detaliate a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si control a riscurilor, se realizeaza analize cantitative si calitative ale acelasii riscuri. Evaluarea cantitativa se realizeaza pentru riscurile cuprinse in formula standard utilizata de companie, iar evaluarea calitativa se realizeaza, in special, pentru riscurile din afara formulei standard, identificate de companie a avea impact semnificativ in activitatile sale.

Categoria de risc	Evaluare cantitativa Pilonul I-SII-FS	Evaluare calitativa
Subscriere	✓	✓
Piata	✓	✓
Credit	✓	✓
Operational	✓	✓
Lichiditate		✓
Reputational		✓
Strategic		✓

vederea schimbarii situatiei riscului. Principalele posibilitati privind tratarea riscului, ca parte a managementului riscului sunt: Evitarea riscurilor (reducerea sau iesirea din afacerile riscante),

Diminuarea riscurilor (punerea in aplicare a masurilor interne de reducere a riscului), Transferul riscurilor (ex: reasigurare) si Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Validarea proceselor in calculul SCR si al fondurilor proprii.

Decizia si executia: In procesul de management al riscurilor o serie de decizii privind riscurile trebuie luate si executate de entitatile responsabile. Deciziile de management care afecteaza in mod substantial structura de risc sunt sustinute de analize suficiente in ceea ce priveste impactul asupra afacerii si situatiei de risc. Executarea deciziei este pusa in aplicare de entitatea responsabila intr-un mod prompt si eficient.

Monitorizarea riscurilor: Monitorizarea riscului este o parte importanta a procesului de management al riscurilor si este impartita in: monitorizarea riscului cu privire la procesul de asigurare a faptului ca profilul de risc al societatii ramane in concordanta cu preferintele de risc si strategia de risc; monitorizarea riscului cu privire la procesul de urmarire din timpul punerii in aplicare a deciziilor de gestionare a riscurilor cu scopul de a controla punerea in aplicare eficienta si in timp util a planurilor de actiune care au fost decise. Monitorizarea riscurilor se face prin: Procesul de limitare a apetitului la risc, alocarea si stabilirea limitelor, Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA.

Raportarea riscurilor: Raportarea riscurilor este efectuata de functia de management al riscurilor si include atat rapoarte periodice, cat si rapoarte ad-hoc.

Registrul riscurilor reprezinta un alt element important al managementului riscului din cadrul Societatii. Inregistrarea riscurilor relevante pentru PAID S.A. intr-un catalog de riscuri, ofera un cadru de lucru pentru intelegerea profilului de risc al PAID S.A..

Acceptarea riscurilor. Rezultatul analizei devine apoi fundamentul pentru urmatoarele decizii de management. Analiza riscurilor se face prin:

Un sistem de management al riscurilor bine stabilit este important pentru reflectarea corespunzatoare a tuturor riscurilor in deciziile de afaceri.

Elementele centrale ale regimului Solvency II, sunt de ordin cantitativ si calitativ, bazat pe abordarea celor trei piloni, astfel:

Pilonul I	include calcule trimestriale si anuale privind solvabilitatea (SCR, MCR).
Pilonul II	Include procesul privind Evaluarea Interna a Riscurilor si Solvabilitatii ("ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment), precum si sistemul de guvernanta in ansamblu, care include atat sistemul de management al riscurilor, cat si sistemul de control intern.
Pilonul III	include raportarea catre public si catre autoritatile de supraveghere (SFCR, RSR, QRT).

Structurii organizatorice ii sunt stabilite sarcini si responsabilitati in ceea ce priveste procesele de management al riscurilor. Conformitatea cu prevederile normelor interne si a prevederilor legislative externe este asigurata de Functia de Conformitate, in colaborare cu Compartimentul Juridic si verificata periodic de Functia de Audit Intern.

Functia de management al riscurilor, impreuna cu Functia actuariala efectueaza teste de stres, teste de faliment, proiectii financiare, pe baza urmatoarelor principii:

- ✓ identificarea si analiza adecvarii ipotezelor utilizate pentru testele de stres;
- ✓ testarea si validarea calculelor si a parametrilor;
- ✓ efectuarea testelor de senzitivitate;

- ✓ evaluarea conformitatii cu capitalul alocat si limitele de risc;
- ✓ conformitatea cu Directiva Solvabilitate II;
- ✓ efectuarea testelor de stres se poate face in cadrul unor rapoarte anuale (ORSA, Profil de risc) sau ad-hoc, dupa caz.

Monitorizarea si controlul proceselor specifice managementului riscului se realizeaza prin analize si raportari periodice potrivit normelor interne si externe.

Raportarea riscurilor poate fi interna (ex: calculul SCR, nivelul fondurilor proprii, ORSA) sau externa (ex: rapoarte cantitative si calitative, in conformitate cu cerintele autoritatilor).

Functia de Management al Riscului si dupa caz, Comitetul de Management al Riscurilor raporteaza situatia de risc catre Consiliul de Administratie, printr-un raport de risc periodic.

Periodic (lunar, trimestrial, anual-dupa caz) Compartimentul Managementul Riscurilor/Comitetul de Management al riscurilor prezinta Conducerii Executive/Consiliului de Administratie indicatorii specifici de management al riscului, raportarea acestora la pragurile de semnificatie, propune spre analiza, dezbatere si aprobare proceduri specifice managementului riscului, Matricea Riscului Operational, rapoarte etc.

Cerinta de capital si fondurile proprii: Pe durata obligatiilor sale societatea este expusa la riscurile semnificative de Subscriere, Lichiditate, Credit, Piata, Operational, Reputational si Strategic. PAID S.A. calculeaza cerinta de capital pentru riscul de Subscriere, Credit, Piata si Operational, in baza formulei standard, conform specificatiilor tehnice ale Directivei Solvabilitate II. Metodologia de calcul se regaseste in Procedura privind calculul capitalului de solvabilitate. In calculul cerintei de capital nu sunt incluse Riscul Strategic, Reputational si de Lichiditate.

Principiul „persoanei prudente”: In vederea asigurarii unui management eficient al

investitiilor cu respectarea principiului persoanei prudente PAID S.A. a elaborat si implementat *Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv*. In scopul asigurarii lichiditatii, disponibilitatii, profitabilitatii si calitatii portofoliului de investitii, in anul 2018 activele societatii au fost investite numai in Titluri de stat si Depozite.

B.3.2 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii_ORSA

ORSA este un instrument al sistemului de management al riscurilor, ce implica evaluarea riscurilor proprii pe termen scurt si lung, precum si evaluarea fondurilor proprii necesare pentru a le acoperi. PAID S.A. a elaborat in anul 2015 *Politica ORSA (Own Risk Solvency Assesment - Politica de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii-ORSA)* in conformitate cu art. 45 din Directiva Solvabilitate II, art. 29 al Legii nr. 237/2015 si alte cerinte de reglementare aplicabile. Ultima revizie a politicii a fost aprobata de Consiliul de Administratie in 10.10.2018.

In vederea asigurarii stabilitatii financiare a PAID S.A., politica are in vedere relatia dintre diferite componente ale activitatii, precum: procesul de planificare a activitatii/managementul strategic, procesul de management eficient al capitalului si cadrul de administrare a riscurilor. *Politica ORSA* are ca scop principal stabilirea principiilor si regulilor de realizare a acesteia, astfel incat sa garanteze ca ORSA ofera Consiliului de Administratie si Conducerii Executive PAID S.A. o evaluare adecvata, acum si in viitor, a managementului riscului si a solvabilitatii societatii.

ORSA este un proces anticipativ, prin care se urmaresc necesitatile de solvabilitate aferente strategiei actuale si viitoare, pe respectivul orizont de planificare. In acest sens, PAID S.A. isi stabileste obiective interne de capital pentru a

acoperi, atat pe termen scurt cat si pe termen lung, cerinta de capital reglementat.

PAID S.A. desfasoara procesul ORSA anual, ORSA Periodica. Aceasta frecventa in timp este justificata de: frecventa de analiza si revizuire a strategiei de afaceri, procesul de planificare a activitatii, schimbarea istorica foarte lenta a profilului de risc al companiei, volatilitatea istorica redusa a gradului de solvabilitate.

ORSA Ad-hoc (neperiodic) se efectueaza, fara nici o intarziere, la cererea A.S.F. sau ori de cate ori intervin modificari semnificative in profilul de risc al societatii, in solvabilitatea PAID S.A. sau schimbari semnificative in mediul de afaceri, planificarea activitatii ori managementul capitalului. Decizia finala de efectuare a ORSA Ad hoc apartine Consiliul de Administratie.

Pentru elaborarea ORSA sunt necesare cel putin urmatoarele documente: planificarea activitatii (Planul/ Strategia de afaceri), politici si proceduri de Management al Riscului, inclusiv Registrul Riscurilor, pragurile de semnificatie, toleranta la risc, apetitul la risc si profilul de risc metodologiile de calcul - SCR, rezerve tehnice, alte elemente ale bilantului economic.

Procesul ORSA se desfasoara avandu-se in vedere urmatoarele principii:

- ✓ identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si controlul riscurilor;
- ✓ identificarea si evaluarea scenariilor relevante;
- ✓ utilizarea formulei standard pentru evaluarea SCR;
- ✓ relatia dintre formulei standard (SCR) si profilul de risc al PAID S.A.;
- ✓ comparatia intre necesitatile globale ale solvabilitatii, SCR si fondurile proprii pentru atingerea obiectivelor planificate;
- ✓ asigurarea respectarii cerintelor privind managementul prudential;
- ✓ gestionarea eficienta a riscurilor neacoperite.

Procesul ORSA contine urmatoarele etape principale:

- ✓ identificarea/ analizarea riscurilor si a scenariilor de stres (inclusiv a scenariilor de analiza de senzitivitate si a scenariilor de faliment);
- ✓ proiectia bilantului economic in conditii normale si in contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ estimarea necesitatilor globale de solvabilitate, in baza conditiilor normale si in contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ evaluarea rezultatelor si propunerea de recomandari/ masuri;
- ✓ raportarea rezultatelor.

Identificarea/ analiza riscurilor si a scenariilor de stres: In cadrul acestei etape sunt identificate si evaluate riscurile semnificative cu care se confrunta PAID S.A. avand in vedere factorii interni si factorii externi cu impact asupra pozitiei economice si a solvabilitatii PAID S.A. pe orizontul de timp stabilit. Pentru cele mai importante riscuri sunt identificate scenarii cu diferite probabilitati de realizare, in vederea evaluarii impactului viitor al acestora. In cadrul ORSA riscurile sunt evaluate cantitativ si calitativ pe un orizont de timp de 5 ani.

Proiectia bilantului economic si a pozitiei de solvabilitate din planul ORSA: In cadrul acestei etape se realizeaza proiectii pentru orizontul de timp (scenariul de baza) si calcule aferente scenariilor de stres. Pentru evaluarea riscurilor in cadrul ORSA, sunt necesare proiectii ale componentelor esentiale ale planului de afaceri al societatii, bilantului economic si contului de profit si pierdere. Aceste proiectii contribuie la realizarea ORSA pentru a permite PAID sa isi formeze opinii cu privire la necesarul de capital de solvabilitate si volumul fondurilor proprii pe orizontul de timp considerat. Data de referinta/raportare este data ultimului bilant, iar cel mai recent proces de planificare strategica sta la baza evaluarii prospective. Premisele

care stau la baza realizării ORSA sunt agreate în cadrul sedintelor Consiliului de Administrație.

Solvabilitatea Globala: Acest pas include modelarea și calculul în care se estimează necesarul de solvabilitate viitor și în care se calculează: SCR, MCR, fondurile proprii eligibile în baza scenariului de bază/initial, a testelor de stres, teste de faliment și alte analize. Proiecția în viitor urmărește și testarea vulnerabilității societății la riscurile semnificative identificate și funcționalitatea planificării activității și a solvabilității societății de a lungul a 5 ani.

Modul de interacțiune între activitățile de gestionare a capitalului și sistemul de gestionare a riscurilor:

Societatea are o abordare prudentă în asigurarea unui nivel adecvat al capitalurilor proprii, urmărind ca rata de solvabilitate să fie menținută peste 150%.

Evaluarea rezultatelor și propunerea de recomandări/ măsuri: Principalul obiectiv al ORSA este de a asigura Conducerea cu privire la viabilitatea strategiei de afaceri și a planurilor de afaceri operaționale și identificarea timpurie a situațiilor care ar putea expune societatea la riscuri semnificative care să genereze deficiențe de capital. Rezultatele ORSA sunt valorificate cel puțin pentru următoarele arii:

- ✓ planificarea activității, respectiv viabilitatea planului/ strategiei de afaceri;
- ✓ stabilirea de obiective, strategii, respectiv adecvarea strategiei de afaceri, de risc și de capital;
- ✓ managementul capitalului (capitalizarea), limite interne și prudentiale, respectiv conformitatea cu cerințele prudentiale, adecvarea indicatorilor utilizați pentru monitorizarea riscurilor;
- ✓ guvernanta internă și procese, respectiv proiectarea cadrului de guvernanta și eficacitatea proceselor.

Raportarea rezultatelor: Rezultatele procesului ORSA sunt discutate și aprobate în cadrul sedintelor Consiliului de Administrație. Rezultatele ORSA se comunică și se discută atât cu părțile implicate cât și cu conducerea, pe baza schitei Raportului ORSA. Raportul intern ORSA are la bază informațiile și ipotezele utilizate în cadrul ORSA, inclusiv deciziile conducerii și acțiunile întreprinse. Pe baza acestei documentații se întocmește un raport intern, semnat și asumat de Conducere. Extrase din raportul ORSA se transmit tuturor persoanelor care urmează a utiliza rezultatele evaluării prospective. Raportul ORSA se transmite către A.S.F. în termen de două săptămâni de la aprobarea rezultatelor de către conducere. Se transmite către A.S.F. raportul integral sau un rezumat al acestuia, dar suficient de detaliat pentru a se putea înțelege rezultatele.

Raportul ORSA (periodic și neperiodic) este pregătit de funcția de management al riscului și cuprinde rezultate cantitative și calitative, metodele și ipotezele utilizate, comparația între necesitățile globale de solvabilitate, capitalul reglementat și fondurile proprii, informații calitative despre risc.

În cazul în care Auditul intern a efectuat verificarea procesului ORSA, Raportul ORSA poate conține și rezultatele acestei verificări (după caz).

Valorificarea ORSA - Comunicarea internă a rezultatelor procesului ORSA include: Consiliul de Administrație, Conducere executivă, Funcțiile cheie, Șefii compartimentelor implicate și proprietarii de risc.

Principalele entități implicate în procesul ORSA: Consiliul de Administrație; Conducerea Executivă; Comitetul de Management al Riscului; Funcția de Management al Riscurilor; Funcția Actuarială; Alte compartimente.

B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

B.4.1. Sistemul de Control Intern

Sistemul de control intern al PAID S.A. este incorporat într-o cultură organizațională ce pune accentul pe constientizarea importanței realizării unui control intern adecvat, la toate nivelurile și se asigură ca toți membrii personalului își cunosc rolul în cadrul sistemului de control intern. Responsabilitățile pentru aceste controale sunt specificate atât în Regulamentul de Organizare și Funcționare, fișe de post cât și în politici și proceduri. Mediul de control cuprinde atitudinea generală, constientizarea și măsurile luate de conducere și de cei însărcinați cu guvernanta privind sistemul intern de control și importanța sa în cadrul societății.

Mediul de control stabilește tonul organizației, influențând conștiința controlului la nivelul personalului. El reprezintă baza tuturor celorlalte componente ale controlului intern, asigurând o disciplină în cadrul organizației ce trebuie respectată și o structură a societății, astfel încât să poată fi aplicat în mod eficient sistemul de control intern.

Elementele care definesc mediul de control sunt:

- ✓ integritatea personală și profesională, valorile etice stabilite de conducere pentru întregul personal, inclusiv o atitudine de sprijin permanent față de controlul intern;
- ✓ preocupare continuă a conducerii pentru competența profesională și probitate morală la nivelul întregului personal;
- ✓ structura organizatorică a societății;
- ✓ politica și practicile privind managementul calității;
- ✓ politica și practicile privind resursele umane.

Activitățile de control sunt proporționale cu riscurile generate de activitățile și procesele care fac obiectul controlului. Pe baza unei abordări sistematice (planifică, efectuează, verifică și acționează) riscurile și dimensiunile

controalelor sunt identificate. Prin sistemul de asigurare a calității, procesele sunt îmbunătățite constant.

În cadrul societății a fost implementat un sistem de control intern dezvoltat pe trei linii de apărare, astfel:

- ✓ **Linia întâi de apărare:** constă în controale desfășurate de managementul pe linie ierarhică, de funcțiile critice, detaliate în politici și proceduri, fiind compusă din coordonatorii fiecărui compartiment (arie de activitate), respectiv daune, subscriere, reasigurare, juridic, tehnologia informației și economic. Această responsabilitate cu privire la controlul intern se regăsește atât în Regulamentul de Organizare și Funcționare, fișe de post cât și în Procedurile de monitorizare și control la nivel de compartiment.
- ✓ **Linia a doua de apărare:** este compusă din persoanele care asigură funcțiile cheie: de administrare a riscurilor, de conformitate, de control intern și actuariat.
- ✓ **A treia linie de apărare** este reprezentată de funcția de audit intern, care furnizează asigurare cu privire la eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanta.

Modalitatea principală de identificare/stabilire a controalelor la nivelul societății o reprezintă documentarea proceselor de bază și identificarea riscurilor aferente.

Pentru fiecare risc identificat în cadrul proceselor, responsabilul de proces, împreună cu responsabilul managementului riscurilor și persoana desemnată responsabilă cu implementarea sistemului de control intern vor verifica dacă există și un control aferent.

Toate controalele definite vor fi documentate astfel încât să poată fi ulterior evaluate de către funcția de control intern/audit intern.

Tipuri de controale efectuate în societate:

Controlul preventiv - Scopul principal al acestui tip de control este de prevenire a erorilor și

poate fi exercitat la nivelul operatiunilor desfasurate in cadrul fiecarui compartiment, sub urmatoarele forme:

- ✓ standarde, politici si proceduri interne;
- ✓ segregarea activitatilor;
- ✓ autorizare/ aprobare.

Controlul detectiv (Ulterior) - Controlul detectiv se exercita ulterior efectuării proceselor activitatii, in vederea urmaririi:

- ✓ corectei inregistrari a operatiunilor;
- ✓ incheierii contractelor conform reglementarilor in vigoare;
- ✓ respectarii limitelor de competenta;
- ✓ indeplinirii sarcinilor de serviciu, etc.

Controlul de management - Controlul de management se realizeaza cu scopul de a masura gradul de indeplinire a obiectivelor stabilite in cadrul PAID SA dintr-o anumita perioada (ex: prin intermediul comparatiilor intre performanta planificata si cea indeplinita).

Controlul ierarhic operativ

- ✓ se realizeaza continuu, sub forma autocontrolului, controlului in lant si controlul ierarhic, potrivit competentelor stabilite prin ROF si in limita atributiilor specifice functiilor;
- ✓ se exercita preventiv, prin vizarea sau semnarea documentelor elaborate sau prezentate spre avizare potrivit competentelor specifice functiilor;
- ✓ se exercita detectiv, prin sesizarea deficientelor/neconformitatilor fiind propuse/aplicate actiuni corective.

Controlul tematic - Se exercita de persoana sau echipa cu atributiuni de control, desemnata de conducerea Societatii, in vederea verificarii si evaluarii modului de realizare a atributiunilor definite in cadrul principalelor procese operationale, respectiv:

- ✓ activitatea de subscriere asigurari;
- ✓ activitatea financiar contabila;
- ✓ activitatea de instrumentare a daunelor;

- ✓ gestionarea patrimoniului si a documentelor cu regim special;
- ✓ activitatea juridica;
- ✓ protectia informatiilor;
- ✓ activitatea de reasigurare;
- ✓ activitatea de reclamatii;
- ✓ securitatea, sanatate si protectia muncii, siguranta locului de munca (SSM si SU), utilizarii si intretinerii tehnicii de calcul si a autoturismelor etc.

In ceea ce priveste cadrul general in anul 2018, acesta a fost dat de urmatoarele actiuni:

- ✓ s-au realizat analize operative la nivelul compartimentelor societatii, controale factice care au in vedere restrictionarea accesului la active, cum ar fi disponibilitati banesti, s-a verificat respectarea prevederilor legale, normele si reglementarile interne ale PAID S.A. in conformitate cu planul de control anual aprobat de catre conducerea societatii;
- ✓ s-au inventariat principalele deficiente identificate in cadrul sistemului de control intern si masurile intreprinse pentru corectarea acestora, acestea comunicandu-se la nivel de conducere superior competent rezultatele tuturor verificarilor efectuate prin crearea un sistem de raportare anual catre Consiliul de Administratie eficient si in conformitate cu legislatia in vigoare;
- ✓ s-a urmarit remedierea operativa, in timpul controlului, a majoritatii deficientelor si abaterilor constatate;
- ✓ s-au revizuit proceduri specifice sistemului de control intern. In urma acestor proceduri s-au efectuat controale semestriale documentate prin rapoarte semestriale de control si monitorizare, inaintate conducatorului compartimentului control intern pentru verificare si Conducerii Executive spre informare;
- ✓ s-a realizat verificarea atingerii obiectivelor PAID S.A.;

- ✓ s-a implementat sistemului de management al calitatii ISO 9001:2015;
- ✓ s-a realizat supravegherea sistemului de management al calitatii de catre auditor extern SRAC si s-a efectuat audit intern ISO;
- ✓ s-au monitorizat rapoartele intocmite de catre Auditorul Intern, unde sunt prevazute deficientele constatate in cadrul misiunii de audit (acestea sunt aduse la cunostinta Comitetului de Audit si apoi Consiliului de Administratie);
- ✓ s-au verificat documentele interne (proceduri/politici/etc) in ceea ce priveste respectarea conformitatii cu legislatia aplicabila.
- ✓ a fost evaluat Sistemul de control intern de catre auditorul „Mazars Romania”. Concluziile acestui audit: *„Un grad ridicat de independenta este acordat Compartimentului Control Intern si Managementul calitatii prin linia de raportare directa catre Directorul General, sporind astfel premisele exercitarii cu obiectivitate a atributiilor, neavand relatie de raportare directa cu niciunul dintre compartimentele care ar putea face obiectul activitatilor de control sau evaluare desfasurate. In ceea ce priveste exercitarea rolului atribuit in cadrul Societatii, activitatile de control ale Compartimentului mai sus amintit se desfasoara cu precadere prin intermediul monitorizarii si verificarii activitatilor de autocontrol documentate si raportate periodic (semestrial) de catre conducatorii celorlalte compartimente si prin urmare a planificarii anuale de control (care cuprinde elemente precum controale inopinate, misiuni de control tematice, audit ISO etc.). Managementul este informat cu privire la rezultatele controalelor si monitorizarilor periodice, atribuind responsabilitati personalului cu rol in implementarea si mentinerea masurilor de control. Mai mult, este realizat si un proces de urmarire a gradului de implementare a*

recomandărilor formulate în urma efectuării procedurilor de control intern, iar în funcție de specific, sensibilitate și riscul asociat, anumite activități sau procese sunt incluse într-un proces de monitorizare permanentă.”

Controlul intern s-a efectuat cu competența profesională și obiectivitate, cu respectarea legislației în vigoare.

B.4.2. FUNCTIA DE CONFORMITATE

În vederea conformării la cerințele Directivei Solvabilitate II, PAID S.A. a instituit în cadrul societății funcția de conformitate începând cu anul 2015. Această funcție este reglementată de *Politica de conformitate* și misiunile acesteia se regăsesc în *Planul de asigurare a conformității*, aprobat de către Conducerea Executivă.

Politica de conformitate are rolul de a stabili cadrul privind identificarea, evaluarea, furnizarea de consiliere, monitorizarea și raportarea referitoare la riscul de non-conformitate asociat activităților de asigurare și privind acordarea de suport și consiliere Conducerii și compartimentelor operaționale astfel încât activitățile să se desfășoare în conformitate cu legislația specifică în vigoare, reglementările interne precum și cu alte coduri și standarde aplicabile în domeniul conformității.

Având în vedere responsabilitățile sale, Ofiterul de conformitate elaborează și revizuieste cel puțin o dată pe an, politica de conformitate, astfel actualizarea acesteia a fost aprobată în cadrul ședinței Consiliului de Administratie din data de 10.10.2018.

Activitățile care sunt desfășurate de către Ofiterul de conformitate sunt prezentate într-un *Planul de asigurare a conformității*, plan care este aprobat de către Conducerea Executivă. În cuprinsul planului sunt luate în considerare toate domeniile relevante ale societății și

expunerea acesteia la riscul de non-conformitate care poate sa apara datorita modificarilor legislative/altor factori.

Planul de conformitate pe anul 2018 a cuprins revizuirea procedurilor/politicilor in vederea alinierii la cerintele legale si respectarii recomandarilor controalelor/auditurilor efectuate, verificarea respectarii prevederilor legale privind aplicarea sanctiunilor internationale, verificarea respectarii prevederilor Regulamentului General privind protectia datelor cu caracter personal, verificarea respectarii prevederilor legale privind distributia de asigurari, verificarea respectarii termenelor de transmitere a raportarilor, verificarea declaratiei privind conflictul de interese, verificarea contractelor externalizate si verificarea corespondentei cu Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Activitatile specifice ofiterului de conformitate desfasurate sunt urmatoarele:

- ✓ **Monitorizarea cadrului legal** - A identificat in mod continuu reglementarile aplicabile societatii, evaluand impactul asupra proceselor si procedurilor sale. De asemenea a furnizat informatii asupra masurilor ce trebuie luate pentru implementare, responsabilitati, data intrarii in vigoare. Functia de Conformitate a monitorizat proiectele de revizuire a actelor normative, in vederea evaluarii posibilului impact asupra societatii cu privire la modificarile semnificative din cadrul legal aplicabil. Pentru modificarile legislative importante au fost organizate intalniri de lucru cu compartimentele implicate in implementarea acestora.
- ✓ **Consilierea** - Pe toata perioada de raportare a acordat asistenta Conducerii Executive si compartimentelor societatii privind gestionarea eficienta a riscului de non-conformitate si cu privire la modalitatea de aplicare a prevederilor

legale din toate domeniile in care exista un potential risc de non-conformitate.

- ✓ **Raportarea** - A elaborat raportarea catre Conducerea Executiva cu privire la misiunile indeplinite. S-a raportat si catre Consiliul de Administratie in ceea ce priveste monitorizarea timpului de raspuns in corespondenta cu ASF si monitorizarea respectarii termenelor de transmitere a raportarilor catre ASF.

B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa aduca valoare in societate si sa imbunatateasca operatiunile acesteia. Sfera de cuprindere a auditului intern include toate activitatile si operatiunile desfasurate in cadrul societatii.

Functia de audit intern, in cadrul PAID, este organizata respectandu-se urmatoarele cerinte:

- ✓ pozitia functiei in cadrul structurii organizatorice, de subordonare directa fata de Comitetul de Audit si respectiv fata de Consiliul de Administratie, garanteaza independenta si autonomia, pentru a nu fi compromisa obiectivitatea procesului de audit. Functia de audit intern nu depinde, ierarhic, de niciun responsabil din aria operativa. Personalului implicat in auditul intern nu ii sunt incredintate responsabilitati operative si nici nu este implicat in auditarea activitatilor de care a fost responsabil, daca nu a trecut cel putin un an de la schimbarea activitatii;
- ✓ functia de audit intern, in desfasurarea activitatii, are legaturi cu toate structurile de control din cadrul societatii;
- ✓ conducatorul activitatii de audit intern este numit de conducerea administrativa. Acesta trebuie sa aiba competenta profesionala

pentru a realiza aceasta activitate, conform reglementarilor Camerei Auditorilor Financiari din Romania. Atributiile persoanei responsabile cu functia de audit intern sunt clar definite, iar responsabilitatea si modalitatea de raportare catre conducerea administrativa sunt precizate in fisa postului. Responsabilul cu functia de audit intern este imputernicit cu autoritatea necesara pentru a garanta independenta sa;

- ✓ personalul implicat in activitatea de audit intern are asigurat accesul la toate structurile societatii si la intreaga documentatie, inclusiv informatii privind activitatile externalizate;
- ✓ structura de audit intern este organizata corespunzator dimensiunii societatii si obiectivelor stabilite.

Functia de audit intern are ca principale obiective:

- ✓ evaluarea eficientei si a gradului de adecvare a sistemului de control intern;
- ✓ evaluarea modului de aplicare si a eficacitatii procedurilor de management al riscurilor;
- ✓ analiza relevantei si integritatii datelor furnizate de sistemele informationale financiare si de gestiune, inclusiv sistemul informatic;
- ✓ verificarea functionarii si eficientei fluxurilor informationale intre sectoarele activitatii;
- ✓ evaluarea acuratetei si credibilitatii inregistrarii contabile care stau la baza intocmirii situatiilor financiare si a raportarilor contabile;
- ✓ evaluarea modului in care se asigura protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel;
- ✓ evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si evaluarea modului in care sunt implementate politicile si procedurile societatii;

- ✓ testarea integritatii si credibilitatii raportarilor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi;
- ✓ eficienta controalelor efectuate asupra activitatilor externalizate.

Obiectivul general al auditului intern este de imbunatatire a managementului structurilor auditate.

In atingerea obiectivelor sale, auditorul intern colaboreaza permanent cu functiile-cheie si Conducerea Executiva pentru a asigura implementarea principiilor unui sistem de guvernanta corporativa eficient si adecvat.

Pentru reglementarea activitatii de audit intern in cadrul PAID S.A. s-au elaborat si aprobat:

- ✓ Politica functiei de audit intern
- ✓ Procedura privind desfasurarea activitatii de audit intern
- ✓ Regulamentul de organizare si functionare al Comitetului de Audit.

Procedurile de audit intern prevad dreptul de initiativa al auditorului intern si autoritatea acestuia de a comunica cu orice membru din cadrul conducerii societatii, cu orice angajat si/sau colaborator al societatii, de a examina orice activitate, compartiment sau sediu secundar al societatii, precum si accesul acestuia la orice inregistrari, documente, fisiere si informatii necesare in realizarea obiectivelor auditului.

Auditorul intern al societatii poseda abilitati si competente profesionale adecvate pentru pozitia auditului intern in cadrul sistemului de guvernanta si isi desfasoara activitatea cu respectarea standardelor de audit intern si a prevederilor Codului Etic al auditorilor interni. Auditorul intern este obiectiv si independent in indeplinirea responsabilitatilor ce ii revin si prudent in utilizarea informatiilor colectate, trebuie sa aiba o atitudine impariala, sa isi indeplineasca atributiile cu profesionalism si integritate si sa evite conflictele de interese.

Misiunile de audit vizeaza totalitatea proceselor si activitatilor din cadrul companiei si se desfasoara conform planului de audit bazat pe evaluarea riscurilor. In urma misiunilor de audit intern se emit rapoarte obiective, clare, concise si oportune care contin recomandari/masuri pentru eliminarea neconformitatilor/neregularitatilor constatate.

Rezultatele misiunilor de audit intern sunt comunicate Conducerii Executive, membrilor Comitetului de Audit si ai Consiliului de Administratie.

Conducatorul activitatii de audit intern raporteaza, Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie al PAID S.A. cu privire la:

- ✓ gradul de indeplinire a planului de audit aprobat si stadiul desfasurarii misiunilor de audit;
- ✓ constatarile si concluziile misiunilor de audit si recomandarile rezultate din desfasurarea misiunilor de audit;
- ✓ problemele privind controlul si guvernanta, expunerile semnificative la riscuri, inclusiv riscurile de fraudă;
- ✓ stadiul implementarii recomandarilor de catre structurile auditate;
- ✓ alte informatii necesare sau solicitate de conducere.

Pentru desfasurarea in mod unitar a activitatii de audit intern, politica si procedurile specifice sunt supuse procesului de revizuire anuala, in conformitate cu schimbarile legislatiei, precum si cu cele mai bune practici profesionale in domeniul auditului intern.

B.6. FUNCTIA ACTUARIALA

Funcția Actuarială este funcție cheie în cadrul societății, fiind îndeplinită în cadrul Compartimentului Actuarial de către șeful de Compartiment cu sprijinul actuarului din subordine.

Funcția actuarială este independentă, raportând direct Conducerii Executive sau/si Consiliului de Administratie.

În îndeplinirea sarcinilor specifice, Funcția Actuarială are acces la toate informațiile pe care le considera necesare, și poate informa direct și imediat conducerea societății în legătură cu rezultatele evaluărilor proprii.

Principalele activități ale Funcției Actuariale sunt în legătură cu:

- ✓ coordonarea calculului rezervelor tehnice;
- ✓ asigurarea folosirii în calculul rezervelor tehnice a unor metodologii, modele și ipoteze adecvate;
- ✓ evaluarea suficienței cantitative și calitative a datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- ✓ compararea celei mai bune estimări cu rezultatele reale;
- ✓ informarea conducerii cu privire la acuratețea și adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- ✓ supervizarea calculului rezervelor tehnice în situația folosirii de aproximări în calculul celei mai bune estimări;
- ✓ exprimarea unei opinii în ceea ce privește politica generală de subscriere;
- ✓ exprimarea unei opinii cu privire la adecvarea programului de reasigurare;
- ✓ implementarea sistemului de management al riscului privind calculul cerințelor de capital (SCR, MCR) și realizarea ORSA, în special prin modelarea riscurilor și realizarea de scenarii și teste de stres;
- ✓ prezentarea anuală către Consiliul de Administratie a unui raport scris în care să fie prezentate toate sarcinile îndeplinite de Funcția Actuarială și rezultatul acestora, cu prezentarea clară a deficiențelor semnalate și cu propuneri de remediere a acestora.

Principalii beneficiari și utilizatori ai rezultatelor activității Funcției Actuariale sunt: Consiliul de Administratie, Conducerea Executivă, funcția

de management al riscului si compartimentul economic.

In relatia cu Consiliul de Administratie:

- ✓informeaza cu privire la incertitudinea sau riscurile legate de calculul rezervelor tehnice;
- ✓prezinta informatii si analize specifice domeniului actuarial, la cerere sau din initiativa proprie;
- ✓asigura suport si prezinta avize in domenii ce necesita cunostinte de specialitate actuariala, in special privind rezervele tehnice Solvency II, investitii, cerinte de capital, solvabilitate si fonduri proprii;
- ✓prezinta anual Raportul Functiei Actuariale.

In relatia cu Conducerea Executiva:

- ✓asigura suport de specialitate si realizeaza lucrari specifice necesare luarii sau fundamentarii unor decizii;
- ✓aduce la cunostinta Conducerii Executive orice informatie obtinuta in activitatea curenta si care ar putea prezenta interes sau influenta deciziile;
- ✓informeaza Conducerea Executiva despre orice limitari sau situatii de neindeplinire a cerintelor legale ale functiei actuariale.

In relatia cu Compartimentul Economic:

- ✓asigura suport privind evaluarea unor categorii de active;
- ✓furnizeaza recomandari cu privire la investirea activelor in scopul optimizarii cerintelor de capital;
- ✓conlucreaza in elaborarea strategiei societatii, a planurilor financiare, a proiectului de buget;
- ✓contribuie la realizarea rapoartelor financiare statutare, IFRS, SII.

In relatia cu functia de management al riscului:

- ✓contribuie la implementarea si gestionarea sistemului de management al riscului, asigurand cunostinte si instrumente specifice;
- ✓informeaza despre orice risc identificat si contribuie la evaluarea impactului acestuia;

- ✓contribuie la realizarea ORSA si a altor studii, analize, proiectii;
- ✓informeaza despre orice situatie de conflict de interese si riscurile aferente;
- ✓informeaza cu privire la solvabilitatea societatii si asigura calculul unor indicatori specifici;
- ✓conlucreaza la realizarea a diferite rapoarte si a raportarilor periodice catre Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- ✓contribuie la elaborarea, revizuirea si realizarea diferitelor politici (risc, investitii, managementul activelor si obligatiilor, managementul capitalurilor).

B.7. EXTERNALIZAREA

Externalizarea activitatilor, functiilor si serviciilor reprezinta o decizie strategica care poate imbunatati avantajul competitiv al PAID S.A., in conditiile unei administrari corespunzatoare. Societatea a implementat Procedura privind externalizarea serviciilor cu scopul stabilirii unui cadru pentru identificarea, evaluarea, documentarea si aprobarea activitatilor/ functiilor ce urmeaza a fi externalizate, respectiv: stabilirea responsabilitatilor si persoanelor responsabile si elaborarea planurilor alternative, stabilirea costurilor si a resurselor necesare.

Prin procedura de externalizare se urmareste definirea:

- ✓ unui set de reguli specifice privind activitatea de externalizare;
- ✓ principiilor si practicilor ce trebuie avute in vedere cu ocazia externalizarii operatiunilor catre terte persoane (ex. furnizor), in conformitate cu principalele etape ale externalizarii: etapa decizionala, etapa precontractuala, etapa contractuala si etapa postcontractuala.
- ✓ rolurilor si responsabilitatilor Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si ale personalului implicat in procesul de

externalizare, în supravegherea și gestionarea activităților sau funcțiilor externalizate, având ca principal scop stabilirea unei metode unitare de administrare a angajamentelor de externalizare, astfel încât să permită identificarea și administrarea eficientă a riscurilor potențiale.

Procedura include și cerințele minime aplicabile în circumstanțe normale, fiind responsabilitatea persoanelor implicate în activitatea de externalizare să respecte cel puțin prevederile procedurii, fiind aplicabilă compartimentelor interne din cadrul PAID S.A. care, conform legislației în vigoare/organizării interne a societății, dețin competențe sau responsabilități cu privire la activități/funcții ce sunt susceptibile de a fi externalizate sau asupra cărora s-a decis externalizarea.

Principiile avute în vedere în luarea deciziei de externalizare a unei activități/funcții sunt:

- ✓ externalizarea nu trebuie să afecteze desfășurarea activității PAID S.A. și nici capacitatea A.S.F. de a monitoriza modul în care societățile își respectă obligațiile;
- ✓ PAID S.A. va trebui să dispună permanent de un sistem alternativ adecvat de competențe, care să permită evaluarea calității serviciilor executate de furnizorii de servicii și reluarea în orice moment a controlului direct asupra activităților/funcțiilor externalizate, în cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;
- ✓ PAID S.A. va rămâne în continuare responsabilă în ceea ce privește respectarea prevederilor legale aferente activităților/funcțiilor externalizate.

Principalele criterii avute în vedere în luarea deciziei de externalizare a unei activități/funcții sunt:

- ✓ externalizarea funcțiilor sau activităților operationale critice sau semnificative se realizează astfel încât să nu determine:

deteriorarea semnificativă a calității sistemului de guvernare, creșterea nejustificată/semnificativă a riscului operational, incapacitatea/imposibilitatea A.S.F. de a monitoriza modul în care societățile/furnizorii își respectă obligațiile, discontinuități în furnizarea de servicii de calitate către asigurați, afectarea reputației societății;

- ✓ reducerea și controlul costurilor operationale, pentru ca resursele interne să poată fi utilizate în alte scopuri. Castigarea unui plus de performanță din punctul de vedere al: vitezei de desfășurare a activităților/funcțiilor externalizate/timpilor de răspuns și livrare a serviciilor, cunostințelor profesionale/expertizei profesionale, scăderii erorilor operationale în procesarea și livrarea serviciilor;
- ✓ potențialul furnizor către care s-ar putea externaliza o activitate/funcție, trebuie să: coopereze cu A.S.F.; permită societății, auditorilor acesteia și A.S.F. accesul efectiv la datele privind funcția sau activitatea externalizată; permită accesul A.S.F. în sediul în care își desfășoară activitatea; creeze condiții pentru ca A.S.F. să își exercite atribuțiile; se bucure de o bună reputație; aibă o situație financiară stabilă; manifeste disponibilitate totală cu privire la respectarea legislației A.S.F. și, de la caz la caz, să dețină norme și proceduri de continuare a activității în caz de dezastre naturale.

Orice proces și/sau activitate poate fi, în principiu, externalizat/a, dacă externalizarea nu este interzisă din punct de vedere legal. PAID S.A. notifică către Autoritatea de Supraveghere Financiară intenția de a externaliza funcții sau activități critice sau semnificative și evoluțiile semnificative ale funcțiilor sau activităților respective.

PAID S.A. este responsabilă pentru activitățile pe care a fost autorizată să le desfășoare,

inclusiv pentru cele externalizate si trebuie sa mentina un ansamblu adecvat de competente de baza la nivel operational, astfel incat sa aiba capacitatea de a relua, daca este cazul, controlul direct asupra activitatii externalizate.

PAID S.A. clasifica activitatile externalizate sau care urmeaza a fi externalizate in activitati/procese critice si importante, clasificarea avand la baza: impactul pe care il genereaza intrarea in dificultate a unei activitati/proces cu efecte financiare si reputationale asupra PAID S.A., inclusiv pentru beneficiarul de servicii; usurinta si rapiditatea cu care poate fi inlocuit furnizorul; capacitatea furnizorului de a oferi servicii comparabile, la o calitate comparabila si un cost acceptabil.

Monitorizarea serviciilor externalizate: PAID S.A. trebuie sa se asigure ca furnizorul de servicii externalizate va respecta cantitatea si calitatea serviciilor solicitate/prevazute in contract. Serviciile/activitatile externalizate sunt monitorizate periodic de responsabilul serviciilor/activitatii externalizate. De asemenea, in cadrul societatii se efectueaza misiuni de audit intern privind serviciile externalizate.

La data de referinta a prezentului raport, principalele servicii/activitati externalizate, precum si furnizorii acestora au fost:

Activitatea IT:

Brokernet Software S.A., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Servicii de dezvoltare, instalare, implementare software, adaptare, migrare de date si instruire, administrare baza de date aplicatie SharpAsig, administrare aplicatie SharpAsig, administrare website public PAID S.A..
Prodinf Software S.R.L., Pitesti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS, administrare baza de date aplicatie EMSYS, administrare aplicatie EMSYS.
GTS Telecom S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Linii de comunicatii de date securizate si acces la Internet, gazduirea echipamentelor PAID in Bucuresti si Cluj, gazduirea si backup-ul website-ului public PAID S.A..
Asseco SEE S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Administrare, monitorizare si interventii software de comunicatii si securitate; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de baza; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de virtualizare; Administrare, monitorizare si interventii asupra infrastructurii hardware din Bucuresti si Cluj; Administrare, monitorizare si interventii asupra solutiei de backup de date; Administrare, monitorizare si interventii asupra solutiei de replicare de date (Disaster Recovery); Servicii de upgrade versiuni sisteme de operare si/sau aplicatii.

Externalizarea serviciilor de arhivare:

Global Storage Solution S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Prelucrare arhivistica, preluare documente, extragere, selectiune, inventariere, distrugere.
--	--

Externalizarea activitatea de constatare si lichidare daune:

Damage Claims S.R.L. Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale PAD emise de PAID S.A., in cazul asiguratilor asistati social/ locuinte sociale.
Avus International S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale PAD emise de PAID S.A., in cazul asiguratilor asistati social/ locuinte sociale.
Pavalascu Risk Consultants SRL, Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale PAD emise de PAID S.A., in cazul asiguratilor asistati social/ locuinte sociale.

Externalizarea activitatii de audit intern:

Mazars Romania S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Activitatea de audit intern
---	---

B.8. ALTE INFORMATII

Informatiile prezentate in capitolul **B."Sistemul de guvernanta"** ofera o imagine clara si reala a sistemului de guvernanta in cadrul PAID S.A. Conducerea societatii considera ca sistemul de guvernanta este adecvat, in deplina concordanta cu natura si complexitatea riscurilor asociate.

Nota Explicativa privind aplicarea prevederilor Regulamentului 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (art.49 (2))

In conformitate cu cerintele legislative, PAID S.A. a creat si mentine un sistem de guvernanta care asigura un management corect, prudent si eficient, bazat pe administrarea riscurilor si pe principiul continuitatii activitatii. Sistemul de guvernanta cuprinde structuri organizatorice si operationale menite sa sprijine obiectivele strategice si operatiunile societatii.

Precizam ca la nivel de societate exista un plan de comunicare, aprobat de catre Consiliul de Administratie si o procedura privind

comunicarea organizationala. Aceste documente au fost actualizate in 13.11.2018.

Pe durata anului 2018, au fost organizate 9 sedinte ale Consiliului de Administratie, doua Adunari Generale Ordinare ale actionarilor si o Adunare Generala Extraordinara, fiind implementat un sistem functional de feedback, masurile si propunerile acestor organisme fiind implementate corespunzator. Anual, compania verifica sistemul de guvernanta, actualizand, revizuind si aproband noi politici, proceduri sau regulamente.

La nivelul PAID S.A. sunt infiintate comitete consultative care emit recomandari cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional.

In ceea ce priveste conducerea PAID S.A., in 2018 au fost reinnoite mandatele de Presedinte si Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, a fost numit un nou membru al Consiliului de Administratie si a fost prelungit mandatul Directorului General Adjunct.

Funcțiile-cheie, astfel cum sunt definite de Regulamentul nr. 2/2016 ocupa un rol important în structura companiei, asigurând tot timpul adecvarea unui bun sistem de guvernanta și a criteriilor de onorabilitate și profesionalism.

Conducerea societății analizează permanent eficiența sistemului de control intern pentru a asigura gestionarea riguroasă a riscurilor la care este expusă societatea. Acest fapt este întărit și de concluziile misiunii de audit intern care a avut ca tematică evaluarea eficienței

sistemului de control intern, misiune desfășurată în trimestrul IV al anului 2018.

De asemenea, Conducerea Administrativă se preocupă anual de Politica de remunerare a companiei, cât și de evitarea oricărui conflict de interese, fiind actualizate documentele ce detaliază aceste situații.

PAID este administrată în sistemul unitar, de către Consiliul de Administrație, numit de Adunarea Generală a Acționarilor.



C. PROFILUL DE RISC

Profilul de risc reprezinta o descriere a riscurilor la care PAID S.A. este expusa. Profilul de risc exprima natura riscurilor care ameninta societatea, in functie de complexitatea activitatii si obiectivele sale strategice. Riscurile semnificative sunt identificate, evaluate, monitorizate si raportate periodic si/sau ori de cate ori este necesar. Continutul profilului este puternic influentat de caracterul special al activitatii de asigurare al PAID S.A. asa cum este reglementat de Legea nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor, cu modificarile si completarile ulterioare si de normele specifice emise in aplicarea acesteia.

Principalele orientari strategice pe care Societate le are in vedere se refera la:

- ✓ consolidarea gradului de Solvabilitate II;
- ✓ monitorizarea continua a prevederilor Solvabilitate II si implementarea acestora;
- ✓ evaluarea si administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- ✓ continuarea procesului de implementare a cerintelor IFRS;
- ✓ consolidarea permanenta a managementului riscurilor;
- ✓ finalizarea planului de interventie in caz de dezastru extins;
- ✓ optimizarea continua a programului de reasigurare;
- ✓ suport in tranzactionarea actiunilor apartinand societatii aflate in faliment (Astra, Carpatica);
- ✓ continuarea demersurilor pentru imbunatatirea cadrului legislativ specific.

Activitatea PAID S.A. este analizata prin prisma expunerii la urmatoarele riscuri: Riscul de subscriere, Riscul de lichiditate, Riscul de credit, Riscul de piata, Riscul operational, Riscul reputational si Riscul strategic. Riscurile sunt tratate individual, dar si in agregat.

Analizele de risc sunt intocmite la nivelul societatii, respectand specificatiile politicilor si procedurilor de risc.

Cele mai importante riscuri sunt:

- ✓ riscul de subscriere
- ✓ riscul de contrapartida
- ✓ riscul de piata
- ✓ riscul operational

C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau al modificarii nefavorabile a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarificare sau de constituire a rezervelor;

Conform prevederilor Legii nr. 260/2008, PAID administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, care acopera trei riscuri de baza specifice Romaniei - cutremur, inundatii si alunecari de teren.

Subcategoriile riscului de subscriere sunt:

- S1 *riscul de prime* - riscul ca primele incasate de PAID sa se dovedeasca a fi inadecvate pentru sustinerea financiara a obligatiilor viitoare ce apar din aceste contracte.
- S2 *riscul de rezerva* - riscul ca rezervele societatii (rezerva de dauna avizata/ neavizata, rezerva de prima, alte rezerve tehnice) sa se dovedeasca a fi inadecvate.
- S3 *riscul de dauna* - riscul aparitiei unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decat era previzionat, rezultand pierderi neasteptate.
- S4 *riscul privind portofoliul scris* - riscul provenit din expunerea la pierderi financiare legate de detinerea unui portofoliu diferit de cel asteptat (categorii de locuinte A/B, repartizare pe zone crestata, etc).
- S5 *riscul privind aparitia evenimentelor catastrofice* - riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme/ catastrofice.
- S6 *riscul retinerii nete* - riscul ca nivelul retinerii proprii sa fie in neconcordanta cu expunerea si capitalurile proprii, rezultand astfel pierderi nejustificate.
- S7 *riscul de concentrare pe zone vulnerabile* - riscul de concentrare ridicata in regiuni vulnerabile expuse la riscurile asigurate, se materializeaza in pierderi cauzate de evenimente catastrofice.
- S8 *riscul determinat de comportamentul asiguratilor* - riscul ca asiguratii sa actioneze in moduri care nu pot fi anticipate, avand efecte negative asupra societatii.
- S9 *riscul privind capacitatea de reasigurare* - riscul ca, pe perioade scurte de timp, aceasta capacitate sa fie insuficienta in raport cu dauna maxima posibila.

Pentru un management eficient al riscului de subscriere, PAID S.A. elaboreaza, mentine si respecta:

- ✓ o strategie generala de subscriere – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ un program adecvat de reasigurare – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ norme/metodologii/proceduri clare de subscriere si gestionare a daunalitatii avand la baza cerintele legale aferente procesului de subscriere si gestionare a daunelor;
- ✓ efectuarea periodica a testelor de stres pentru evaluarea volatilitatii factorilor cu impact direct asupra riscului de subscriere;
- ✓ proceduri de stabilire a rezervelor;
- ✓ conformitatea cu cerintele legale.

PAID S.A. se asigura de respectarea limitelor/ constrangerilor fixate prin apetitul la risc, prin

repartizarea acestora la nivelul riscurilor de subscriere.

Evaluarea riscului de subscriere

In cadrul societatii, se realizeaza si se dezvolta analize atat cantitative cat si calitative ale acestor riscuri, in vederea realizarii unei imagini amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea de masuri necesare de atenuare a riscurilor si de control a acestora.

Riscul de subscriere non-viata si componentele sale – riscul de prime si rezerve si riscul de catastrofa – sunt evaluate/masurate utilizand formula standard. Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat, societatea nu se confrunta cu riscul de reziliere (lapsare). Riscul de subscriere este intens influentat de nivelul riscului de catastasofa naturala.

Profilul riscului de subscriere este puternic influențat de caracteristicile produsului PAD, respectiv:

- ✓ acoperirea politei este una de tip prim risc - respectiv, pentru orice dauna care a intervenit pe parcursul valabilității unui contract de asigurare, cuantumul despăgubirii se stabilește la nivelul pagubei efective, în limita sumei asigurate, neaplicându-se principiul proporționalității;
- ✓ produsul face parte din categoria asigurărilor obligatorii și se adresează proprietarilor de locuințe (persoane fizice sau juridice) și autorităților care administrează locuințele aflate în proprietatea statului;
- ✓ nu prevede franșiză deductibilă;
- ✓ nu se face selecția riscului, fiind un produs de asigurare obligatoriu;
- ✓ funcționează pe principiul solidarității, adică se aplică același nivel de primă de asigurare pentru orice locuință, independent de gradul de vulnerabilitate specific acesteia;
- ✓ suma asigurată este stabilită prin lege la 20.000 EUR pentru locuințe tip A și 10.000 EUR pentru locuințe tip B și nu la valoarea reală a acestora, iar primă de asigurare este stabilită tot prin lege la echivalentul în lei a 20 EUR, respectiv 10 EUR și nu actuarial.

Societatea efectuează analize pe baza factorilor generatori de risc:

- ✓ *riscul de prime*: primă medie, daună medie, analiză compoziției portofoliului (PAID colectează informații privind adresa obiectului asigurat/riscului, elemente structurale, anul construcției, numărul de etaje);
- ✓ *riscul de rezerve*: teste de stres, teste pentru adecvarea rezervelor;
- ✓ *riscul de daună*: frecvența daunelor, severitatea daunelor, timpul de instrumentare și plata al daunelor, teste de stres referitoare la frecvență și severitate, impactul în SCR;

- ✓ *riscul privind portofoliul subscris*: analiză expunerii agregate și analiză compoziției portofoliului, rată daunei, teste de stres;
- ✓ *riscul privind apariția evenimentelor catastrofice*: analiză nivelului rezervei de catastrofă, impactul evenimentelor extreme în SCR, teste de stres, estimare daună maximă probabilă (PML),
- ✓ *riscul reținerii nete*: analiză / scenarii privind reținerea proprie, luându-se în considerare: estimări actuariale ale expunerii, costul reasigurării, ratingul companiilor de reasigurare, credit quality step, apartenența la grupuri și alte elemente;
- ✓ *riscul de concentrare pe zone vulnerabile*: analiză periodică a nivelului de concentrare pe zone creșta (cutremur și inundații);
- ✓ *riscul determinat de comportamentul asiguraților*: gradul de cuprindere în asigurare, gradul de reînnoire, estimare new business;
- ✓ *riscul privind capacitatea de reasigurare*: analiză suficienței programului de reasigurare față de prevederile legale.

Concentrarea riscurilor de subscriere

Având în vedere că PAID S.A. administrează sistemul de asigurări obligatorii a locuințelor, care conform legii este alcătuit din polite PAD, activitatea Societății se concentrează pe o singură linie de afaceri și doar pe sectorul rezidențial.

Societatea monitorizează periodic concentrarea pe zone vulnerabile (zone CRESTA).

PAID S.A. urmărește permanent optimizarea programului de reasigurare astfel încât acesta să ofere o protecție adecvată specificului societății.

Riscul de primă și riscul de rezervă reprezintă componente importante ale riscului de subscriere. PAID S.A. urmărește o rezervă prudentă/precaută. Neavând date istorice

aferele evenimentelor catastrofice, calibrarea rezervelor se face in baza normelor interne, verificate ulterior prin teste run off.

De asemenea PAID S.A. dezvoltă scenarii pentru evenimente naturale posibile.

Principalele masuri pentru diminuarea riscului de subscriere:

- ✓ Optimizarea capacității programului de reasigurare. Capacitatea programului de reasigurare a crescut la 901 milioane de euro începând cu 15.07.2018;
- ✓ Raportul Capacitatea de reasigurare / PML cutremur SII ($\geq 125\%$);
- ✓ Monitorizarea constituirii și adecvării rezervelor, Teste de adecvare a rezervelor;
- ✓ Implementarea noii Metodologiei de daune
- ✓ Implementarea noii Metodologii de subscriere
- ✓ Analiza compoziției portofoliului (Tip A/B, expunere pe zone CRESTA, polite emise și în vigoare pe societăți/canale de distribuție);
- ✓ Monitorizarea expunerii pe zone creșta (cutremur și inundații) a politelor în vigoare;
- ✓ Monitorizarea și optimizarea continuă a timpilor de instrumentare a dosarelor de dauna;
- ✓ Dezvoltarea planului de dezastru extins;
- ✓ Teste cu scenarii catastrofice, analiza impactului evenimentelor extreme în SCR;
- ✓ Analiza nivelului rezervei de catastrofa.

De asemenea, în vederea administrării eficiente a riscului, PAID S.A. a stabilit praguri de semnificație și apetitul la risc în cadrul Sistemului de Management al Riscului, acestea fiind monitorizate periodic.

Situația curentă

Cele mai importante/semnificative subcategorii ale acestui risc sunt riscul de prime, riscul de rezerve și riscul de daune (evoluție potențial adversă a daunelor, volatilitate și creștere potențială a frecvenței daunelor).

Necesarul de capital pentru riscul de subscriere este calculat ținând cont de specificul portofoliului, strategia de afaceri și caracteristicile programului de reasigurare.

Cauza majoră a nivelului ridicat al riscului de subscriere o reprezintă particularitatea portofoliului PAID S.A.. Prin contractele de asigurare pe care le încheie, societatea este expusă la riscurile de catastrofe naturale cutremure, inundații, alunecări de teren. Aceste tipuri de riscuri sunt administrate în mod prudent de către managementul societății, prin programul de reasigurare. Programul și strategia de reasigurare sunt construite ținând cont de strategia de afaceri a societății.

Primele de asigurare și sumele asigurate obligatoriu au fost stabilite prin Legea nr. 260/2008 pe baza datelor deținute de Ministerul Administrației și Internelor și de societățile de asigurare care practicau asigurări facultative a locuințelor. Prima obligatorie este echivalentul în RON, la cursul BNR valabil la data efectuării plății, a: 20 EUR pentru locuințe tip A-cu suma asigurată de 20.000 EUR și 10 EUR pentru locuințe tip B-cu suma asigurată de 10.000 EUR. Prima medie înregistrată la data de 31.12.2018 a crescut la **19,35 EUR**, față de 19,30 EUR la 31.12.2017. Prima medie minimă se înregistrează în județul Tulcea (16,82 EUR), iar prima medie maximă se înregistrează în județul Brașov (20 EUR) și Sibiu (19,99 EUR).

Până la data de 31.12.2018 nu a fost înregistrat nici un eveniment catastrofal care să aibă impact asupra societății. Totuși societatea este expusă în situația producerii unui eveniment catastrofal major, existând riscul ca la acel moment să se dovedească ca prima să fie inadecvată.

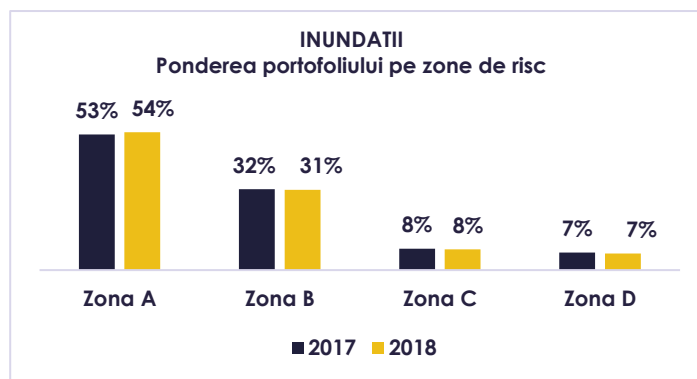
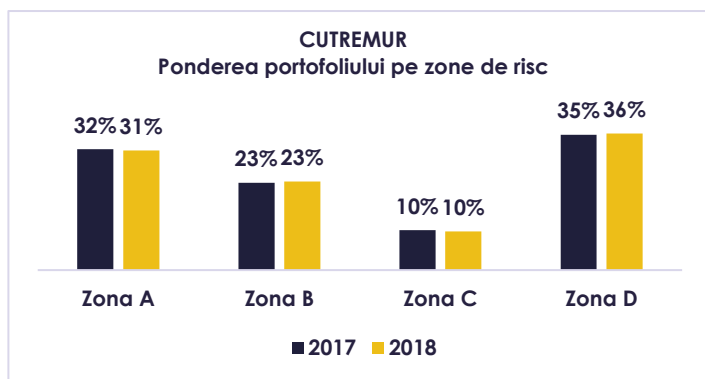
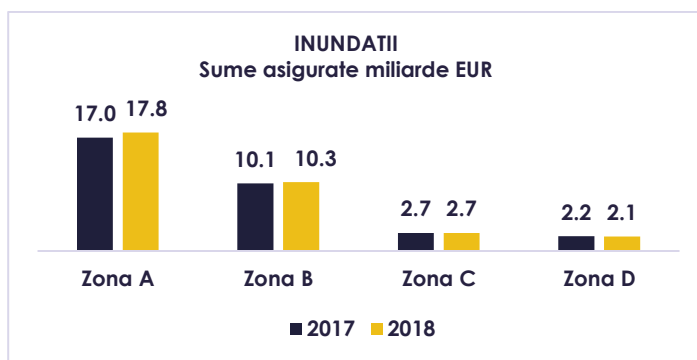
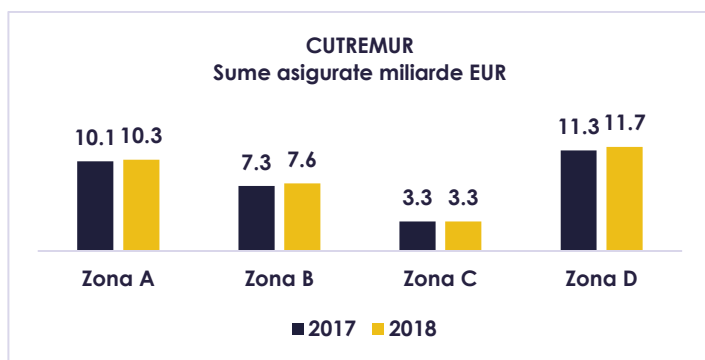
Din totalul de **8.976.794 locuințe** înregistrate în România (conform INS-2017), la data de 31.12.2018 era asigurat un număr de **1.704.634 locuințe** (în ușoară creștere față de aceeași perioadă a anului trecut: 1.693.006), rezultând

un **grad de cuprindere in asigurare de 18,99%**. **Municipiul Bucuresti** impreuna cu **Judetul Ilfov** au un grad de cuprindere in asigurare de **38,81%** si o pondere de 24,52% in total suma asigurata agregat. Judetele cu cel mai mic

grad de cuprindere in asigurare sunt Olt (8,02%) si Botosani (8,41%). Fata de aceeași perioadă a anului trecut, **gradul de reînnoire a scăzut** de la 70,67% în decembrie 2017 la **69,90% decembrie 2018**.

Distributia politelor in vigoare la 31.12.2018 pe zone de risc

Zonele de risc au fost stabilite in baza coeficientilor prezentati in Anexa X din Regulamentul Deleat nr. 35/2015.



Zona A-risc de cutremur foarte mic: Alba, Arad, Bihor, Bistrita-Nasaud, Botosani, Caras-Severin, Cluj, Constanta, Harghita, Hunedoara, Maramures, Mures, Salaj, Sibiu, Suceava, Tulcea

Zona B-risc de cutremur mic spre mediu: Brasov, Dolj, Gorj, Iasi, Mehedinti, Neamt, Olt, Satu Mare, Teleorman, Timis, Valcea

Zona C-risc de cutremur mediu: Arges, Braila, Covasna, Dambovita, Galati, Giurgiu, Vaslui

Zona D-risc de cutremur ridicat spre foarte ridicat: Bacau, Buzau, Calarasi, Ialomita, Prahova, Vrancea, Bucuresti, Ilfov

Zona A-risc de inundatie mic spre mediu: Alba, Arges, Bistrita-Nasaud, Botosani, Brasov, Buzau, Covasna, Gorj, Harghita, Mures, Prahova, Sibiu, Suceava, Valcea, Bucuresti, Ilfov

Zona B-risc mediu spre ridicat: Arad, Bacau, Bihor, Caras-Severin, Cluj, Constanta, Dambovita, Iasi, Mehedinti, Neamt, Satu Mare, Timis, Vaslui, Vrancea

Zona C-risc de inundatie ridicat: Calarasi, Dolj, Giurgiu, Hunedoara, Maramures, Salaj

Zona D-risc de inundatie foarte ridicat: Braila, Galati, Ialomita, Olt, Teleorman, Tulcea

Reasigurarea are un rol esential in activitatea PAID, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore. Tinand cont de fluctuatiile care pot aparea in decursul unui an in structura portofoliului de asigurari, compania

monitorizeaza periodic adecvarea programului de reasigurare la portofoliul preluat in asigurare. Astfel daca este necesar, sunt demarate negocieri pentru majorarea limitelor necesare protectiei prin reasigurare. La 31.12.2018 Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur

inregistra valoarea de 543.824 Mii EUR, avand o acoperire prin reasigurare de 901.000 Mii EUR, astfel raportul Capacitate program reasigurare/PML Cutremur fiind de 166%. Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare.

PAID S.A. urmareste prin reasigurare o protectie continua a portofoliului sau, programul de reasigurare fiind reinnoit anual astfel incat sa raspunda cat mai bine nevoilor companiei. Orice decizie legata de programul de reasigurare este analizata in detaliu si prezentata Consiliului de Administratie spre aprobare.

Unul dintre cele mai importante obiective strategice ale companiei este alinierea capacitatii de reasigurare cu un nivel la care aceasta sa fie suficienta pentru un eveniment cu perioada de revenire de 200 ani. La

31.12.2018 capacitatea programului de reasigurare de 901 mil. EUR acopera un eveniment 1:200 RTP conform modelarii RMS.

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE SUBSCRIERE	
NL prime si rezerve	18.245
NL lapsare	0
NL catastrofa	52.765
SCR subscriere	59.987

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc.

Senzitivitatea la riscul de subscriere

Societatea efectueaza periodic scenarii de test pentru riscul de subscriere, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: Cresterea numarului de polite in zone vulnerabile; teste de stres cu evenimente catastrofice 1:200 RMS, 1:250 RMS.

C.2. RISCUL DE PIATA

Riscul de piata reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si volatilitatii preturilor de piata ale activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.

Pentru PAID SA, principalele subriscuri ale riscului de piata sunt: riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, risc de marja credit si riscul de concentrare. Riscul de marja credit si riscul de concentrare sunt tratate impreuna cu riscul de contrapartida in riscul de credit.

Analiza riscului de piata se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- P1** *riscul valutar* - consta in probabilitatea de a inregistra pierderi datorate modificarii cursului de schimb al monedei care sta la baza decontarii obligatiilor asumate.
- P2** *riscul ratei dobanzii* - riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorita variatiei ratei dobanzii pe piata intr-un sens nefavorabil.

PAID SA are in vedere urmatoarele aspecte cu privire la riscul de piata:

- ✓ strategia de investitii a societatii - clasele de active in care compania este dispusa sa investeasca, limite si responsabilitati;
- ✓ pastrarea unui profil de risc prudent de investitii, respectiv mentinerea unui portofoliu

de active bazat pe principiul „securitate contra profit”;

- ✓ managementul adecvat al activelor si obligatiilor (ALM);
- ✓ respectarea cerintelor legale privind investitiile.

Evaluarea riscului de piata

Urmatoarele componente ale riscului de piata sunt evaluate si calculate utilizand metodologia formulei standard: riscul ratei dobanzii, riscul de curs valutar, riscul de marja de credit (spread) si riscul de concentrare.

Subcategoriile de risc de piata privind proprietatile si actiunile nu se calculeaza deoarece Societatea nu dispune de investitii in imobiliare si in actiuni.

Concentrarea riscurilor de piata

PAID S.A. are expunere semnificativa in titluri de stat emise de guvernul Romaniei, in principal in RON.

Structura investitiilor la 31.12.2018	Strategie 2018	Mii RON	
		31.12.2018 (valoare de piata)	
Total titluri de stat	60%-80%	204.376	73%
Total depozite bancare	15%-30%	46.561	17%
Disponibilitati in conturi curente si in casierie	0-2%	28.214	10%
		279.151	100%

Pragurile privind disponibilitatile in conturi curente au fost depasite deoarece societatea a cumparat valuta (EUR) pentru plata ratelor de reasigurare.

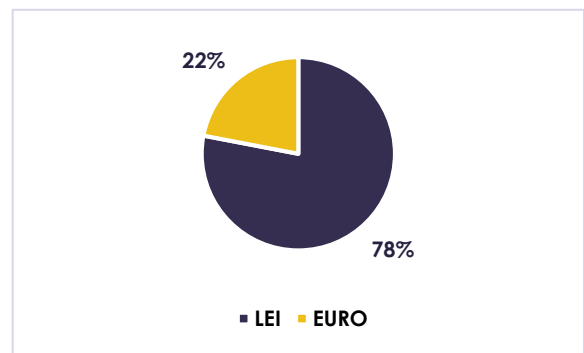
Principalele masuri de diminuare a riscului de piata:

- ✓ Repartitie echilibrata pe maturitati a activelor investite;
- ✓ Analize ALM;
- ✓ Teste de stres, Impactul riscului valutar in SCR, Impactul ratei dobanzii in SCR.

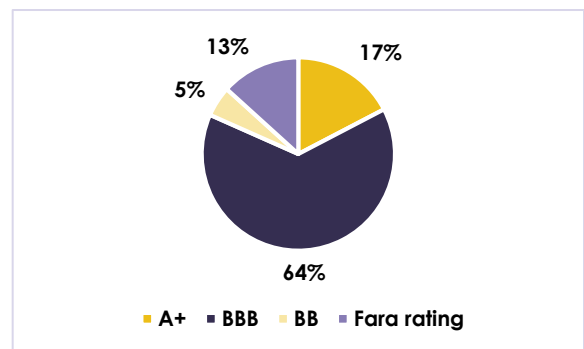
Metode de analiza

- ✓ *riscul valutar*: volatilitatea cursurilor de schimb valutar; teste de stres/ analize de scenarii; analize privind expunerea valutara; impactul riscului valutar in SCR;
- ✓ *riscul ratei dobanzii*: volatilitatea ratei dobanzii; modificarea curbei randamentelor, preturile de piata ale titlurilor de stat, VaR; analiza de scenarii; impactul riscului ratei dobanzii in SCR.

Concentrarea investitiilor in functie de moneda



Concentrarea depozitelor pe categorii de rating



Situatia curenta

PAID S.A. mentine riscul de piata la un nivel acceptabil datorita portofoliului de investitii prudent, constituit din titluri de stat si depozite. Conform Strategiei de investitii si Procedurii privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, PAID S.A. dispune de reguli cu privire la investitii, prin limite pe active si clase de rating.

Pana la data de 31.12.2018 nu a fost inregistrate evenimente majore de dezastre naturale. Suma asigurata ce poate fi acordata in temeiul Legii nr. 260/2008, privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor este echivalentul in RON, la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei la data incheierii contractului de asigurare obligatorie a locuintei, iar primele convenite pentru sumele asigurate sunt echivalentul in RON, la cursul Bancii Nationale a Romaniei valabil la data efectuarii platii.

Obligatiile de plata in valuta se inregistreaza la cursul din data contractului de reasigurare. In fiecare luna se reevalueaza soldul la cursul comunicat de BNR in ultima zi a lunii.

Avand in vedere politica monetara a BNR si contextul economic, s-a constatat un trend crescator al curbei randamentelor calculata de EIOPA pentru RON. PAID are investitii semnificative in titluri de stat in RON, rezultand o crestere a necesarului de capital pentru riscul de rata a dobanzii.

C.3. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare din cauza fluctuatiei creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide si debitori la care sunt expuse societatile si include: riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata.

Componentele principale ale riscului de contrapartida sunt:

Riscul de contrapartida pentru expuneri de Tip 1: riscul expunerilor care nu pot fi diversificate si pentru care poate fi stabilit un nivel de credit al contrapartidelor. Expunerile de acest tip includ contractele de reasigurare si conturile curente. Subcomponentele sale sunt:

- ✓ **Reasigurare:** in evaluarea contrapartidelor sunt folosite rating-urile acordate de agentile de rating S&P, AM Best si Fitch. Conform procedurii de reasigurare, nivelul minim de rating pe care trebuie sa il aiba reasuratorii este „A-“, acordat de una dintre agentile de rating S&P sau AM Best, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei aprobari specifice a Consiliului de Administratie.
- ✓ **Conturi curente la banci:** riscul de non-performanta a unor obligatii de plati contractuale (default al bancilor - reflecta concentrarea lichiditatilor in conturile deschise la banci).

Evaluarea cantitativa:

Mii RON	
CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE PIATA	
Risc de piata- rata dobanzii	12.548
Risc de piata- actiuni	0
Risc de piata- imobiliare	0
Risc de piata- dispersie	1.490
Risc de piata- concentrare	2.591
Risc de piata- valute	5.554
Risc de piata	15.369

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul de piata

Societatea efectueaza periodic scenarii de test pentru riscul de piata. Exemple: urmarirea impactului in Cerinta de capital riscul de concentrare si de dispersie in situatia desfiintarii unor depozite dintr-o banca si reorientarea investitiilor catre alte institutii financiare, deprecierea monedei nationale, cresterea ratelor de dobanda. Rezultatele testelor indica faptul ca societatea are capacitatea de a absorbi eventuale socuri.

Pierderea in caz de nerambursare (Loss Given Default) se calculeaza pentru fiecare debitor (single name exposure - grup sau conglomerat financiar) si este egala cu suma pierderilor aferente obligatiei de plata pentru fiecare contraparte care face parte din single name exposure.

Riscul de contrapartida pentru expuneri de Tip 2: riscul generat de expunerile care nu sunt acoperite de submodulul de risc de marja de credit, dar care sunt de obicei foarte diversificate si care nu au un rating (de exemplu creante mai vechi de 3 luni). Expunerea de tip 2 este egala cu pierderea la nivelul fondurilor proprii de baza, care ar rezulta dintr-o scadere instantanee cu valoarea expunerilor de tip 2 ponderate cu coeficientii de risc.

In procesul de management al riscului de credit, PAID S.A. elaboreza, urmareste si respecta:

- ✓ prevederile protocoalelor de colaborare privind decontarea borderourilor si colectarea creantelor de la asiguratorii autorizati;
- ✓ strategia societatii cu privire la activitatea de reasigurare (inclusiv de selectare a reasiguratorilor);
- ✓ prevederile privind colectarea creantelor de la reasiguratorii;
- ✓ strategia/ planul de investitii;
- ✓ procedurile de selectare a partenerilor contractuali;
- ✓ pastrarea unui profil prudent, in vederea preintampinarii unor pierderi de contrapartida, prin stabilirea de limite in functie de ratingul diferitelor institutii financiare partenere;
- ✓ cerintele legale.

Analiza riscului de credit se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- C1** - *riscul de reasigurator* - riscul ca un reasigurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare, la timp si integral, fata de societatea de asigurari, in cadrul contractului de reasigurare, ca urmare a inregistrarii unei daune; riscul de declasare/retrogradare a reasiguratorului;
- C2** - *riscul neindeplinirii obligatiilor* - riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata/ faliment. Declinul conditiei pe piata a unui partener contractual;
- C3** - *riscul activelor investite* - riscul de neindeplinire a obligatiilor contractuale de plata sau a modificarilor nefavorabile a bonitatii activelor investite;
- C4** - *riscul de concentrare* - riscul cresterii expunerii la pierderi cauzate de concentrarea activelor intr-o institutie financiara sau pe o categorie de active, sau expunerea cea mai mare pe un reasigurator sau contraparte;
- C5** - *riscul de marja de credit* - riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate din cauza variatiei marjelor de credit peste rata de dobanda fara risc;
- C6** - *riscul politic* - riscul ca schimbarile in politicile guvernamentale sau actiunile intreprinse sa afecteze bonitatea/solvabilitatea instrumentelor financiare detinute de asigurator.

Evaluarea riscului de credit:

In cadrul Societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite

ale riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si de control al riscurilor.

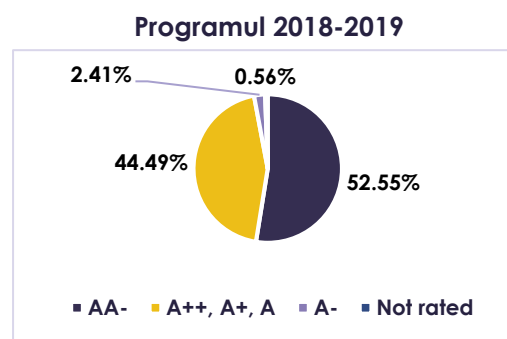
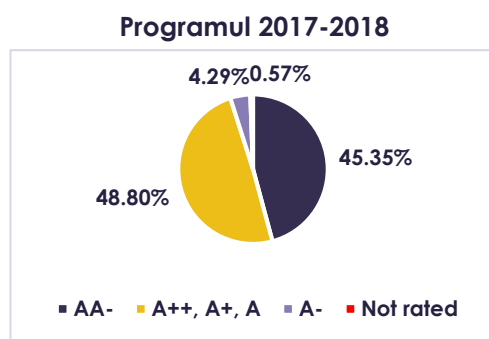
Analize pe baza factorilor generatori de risc:

- ✓ *riscul de reasigurator*: analize care au la baza calitatea ratingului si probabilitatea de default; monitorizarea ratei de recuperare; analiza platilor intarziate de la reasiguratorii; impactul in SCR contrapartida;
- ✓ *riscul neindeplinirii obligatiilor*: analiza creantelor de la asiguratorii autorizati; analiza creantelor de la partenerii contractuali, dupa caz; monitorizarea ratei de recuperare a creantelor; scenarii de default pentru banci;
- ✓ *riscul activelor investite*: analize bazate pe calitatea ratingului si a expunerii; analiza scenariilor de declin/ faliment/ incapacitate de plata a emitentilor/ bancilor luand in considerare timpul pana la maturitate al investitiilor;
- ✓ *riscul de concentrare*: procentul de detinere a activelor investite pe institutii financiare; analize privind scenarii pe categorii de active/ instrumente financiare; impactul riscului de concentrare in SCR;
- ✓ *riscul de marja de credit*: analiza cu scenarii bazate pe clase de rating; impactul de marja de credit in SCR;
- ✓ *riscul politic*: analiza titlurilor de stat; scenarii de default.

Concentrarea riscurilor de credit:

Cea mai importanta parte a riscului de credit o reprezinta reasigurarea. In scopul reducerii riscului de concentrare per contraparte PAID S.A. distribuie capacitatea programului de reasigurare unui numar mare de reasiguratorii. In perioada 15 iulie 2017 - 14 iulie 2018 PAID S.A. a avut in vigoare un program de reasigurare, tip excedent de dauna, cu o capacitate de 900.000 Mii EUR, pentru riscurile de cutremur si alunecari de teren si 800.000 Mii EUR pentru riscul de inundatie, pe program participand 68 de reasiguratorii. Pentru perioada 15 iulie 2018 – 14 iulie 2019 PAID a incheiat un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 901.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, la 31.12.2018 pe program participand 64 de reasiguratorii. Prin numarul mare de reasiguratorii se asigura dispersia riscului, evitandu-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui numar restrans de reasiguratorii. Nivelul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de PAID este „A-„, de la cel putin una dintre agentile de rating Standard and Poor's si A.M. Best, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei aprobarii specifice a Consiliului de Administratie.

Concentrarea capacitatii programului de reasigurare pe ratinguri:



Din punct de vedere al nivelului de risc (Credit Quality Step), toti reasiguratorii se incadreaza in nivelele 1 si 2 de risc.

Principalele masuri de diminuare a riscului de credit:

- ✓ Participarea pe program a reasuratorilor care au rating minim „A-”;
- ✓ Monitorizarea ratingurilor reasuratorilor;
- ✓ Monitorizarea atenta a incasarii borderourilor si a creantelor de la asiguratorii autorizati;
- ✓ Investirea activelor in conformitate cu politica de investitii;
- ✓ Monitorizarea rating-urilor bancilor;
- ✓ Analize cu scenarii bazate pe clase de rating, scenarii de default.

Situatia curenta

Reasigurarea are un rol important in activitatea PAID S.A., fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate, iar daca este necesar pentru a creste capacitatea de subscriere. PAID S.A. monitorizeaza si controleaza limitele sale pentru expunerea la riscul de credit pentru partile contractante. Orice decizie si achizitie legata de reasigurare este analizata si autorizata de catre Consiliul de Administratie, in urma propunerii Conducerii Executive.

Pentru perioada 15 iulie 2017 – 14 iulie 2018 PAID S.A. a avut in vigoare un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 900.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur si alunecari de teren si 800.000 Mii

EUR pentru riscul de inundatie. Programul de reasigurare 2017-2018 a inclus o reintregire gratuita a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.

Pentru perioada 15 iulie 2018 – 14 iulie 2019 PAID S.A. a incheiat un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 901.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren. Programul de reasigurare 2018-2019 include o reintregire gratuita a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.

La 31.12.2018, retinerea pentru riscul de cutremur este de 8.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren este de 4.000 Mii EUR euro.

Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat, Societatea nu se confrunta cu riscul de neplata al primelor de asigurare de la asigurati. Totusi societatea poate fi expusa riscului de neincasare a primelor la timp de la asiguratorii parteneri.

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISUL DE CONTRAPARTIDA	
SCR Expuneri de tip 1 (SCR default type 1)	19.912
SCR Expuneri de tip 2 (SCR default type 2)	1.154
SCR def	20.792

Senzitivitatea la riscul de credit

Societatea efectueaza periodic scenarii de test pentru riscul de credit, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: teste privind impactul in SCR a diferitelor nivele a retinerii proprii, teste de faliment pentru banci, neplata creantelor, insolventa unor reasiguratorii.

Evaluarea calitativa: grad scazut de risc

C.4. RISCUL DE LICHIDITATE

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de nerealizare a investitiilor si a altor active in vederea decontarii obligatiilor financiare la scadenta.

Politica societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Subcategoriile riscului de lichiditate:

- L1** - *riscul privind valoarea de lichidare* - riscul ca la un moment dat PAID S.A. sa fie nevoita sa lichideze anumite active, la o valoare si in conditii de piata nefavorabile;
- L2** - *riscul privind comportamentul asiguratilor* - riscul generat de comportamentul asiguratilor, ce poate determina nevoi suplimentare de lichiditate (ex: nerespectarea obligativitatii legii, implicit nereinoirea politelor, fraude);
- L3** - *riscul privind comportamentul asiguratorilor autorizati* - riscul ca nerespectarea termenelor prevazute in Protocolul de colaboarare de catre asiguratorii autorizati sa conduca la nerealizarea cash-flow-ului asteptat (intarzieri in colectarea primelor, fraudă, reducerea activitatii asiguratorilor autorizati);
- L4** - *riscul gestionarii lichiditatilor* - riscul de gestionare necorespunzatoare a lichiditatilor interne, care include: gestionarea zilnica a numerarului, gestionarea fluxului de numerar pe parcursul anului;
- L5** - *riscul privind incapacitatea de plata a asiguratorilor autorizati si a reasiguratorilor* - riscul ca asiguratorii autorizati /reasiguratorii sa fie incapabili sa-si onoreze obligatiile contractuale.
- L6** - *riscul aparitiei platilor neprevazute* - riscul ca nivelul semnificativ al platilor neasteptate sa genereze deficit de lichiditate;
- L7** - *riscul aparitiei evenimentelor extreme* - riscul ca un eveniment de natura catastrofica sau extrema sa genereze plati semnificative;
- L8** - *riscul concentrarii pe zone crestă* - riscul ca un nivel ridicat de concentrare, in conditiile aparitiei unui eveniment, sa conduca la iesiri de numerar semnificative;
- L9** - *riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali* - riscul incasarii cu intarziere a platilor;
- L10** - *riscul de contagiune* - riscul ca lichiditatea sau alte tipuri de probleme la nivelul actionarilor/ partenerilor contractuali/ industrie sa genereze probleme de lichiditate pentru PAID;
- L11** - *riscul privind incapacitatea de plata / falimentul emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor* - riscul ca emitentii de valori mobiliare sau bancile sa intre in faliment sau in incapacitate de plata, ceea ce duce la scaderea intrarilor asteptate.

Evaluarea riscului de lichiditate

In cadrul societatii, se realizeaza si se dezvolta analize atat cantitative, cat si calitative ale acestor riscuri, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea de masuri necesare de atenuare a riscurilor si de control a acestora.

Analize pe baza factorilor generatori de risc:

- ✓ *riscul privind valoarea de lichidare*: analiza cu teste de stres privind lichiditatea activelor; evaluarea situatiei depozitelor; estimarea impactului, in contul de Profit & Pierdere si in fluxul de numerar in situatia renuntarii la anumite investitii; estimarea impactului in rata de lichiditate/ solvabilitate; analiza privind volatilitatea preturilor titlurilor

guvernamentale; analiza volatilitatii cursului de schimb;

- ✓ *riscul privind comportamentul asiguratilor*: verificarea realizarii veniturilor din primele de asigurare, comparativ cu valorile prognozate si identificarea cauzelor; analize cu teste de stres–scenarii privind scaderea veniturilor din primele de asigurare prognozate; analiza gradului de reinnoire;
- ✓ *riscul privind comportamentul asiguratorilor autorizati*: analiza gradului de colectare de la asiguratorii autorizati; analiza cu privire la timpul de colectare; identificarea cauzelor privind fluctuatia gradului si timpului de colectare;
- ✓ *riscul gestionarii lichiditatilor*: analiza fluxului de numerar;
- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata a asiguratorilor autorizati si a reasiguratorilor*: analiza cu teste de stres privind fluxul de numerar si coeficientul de lichiditate; analiza expunerii pe reasigurator;
- ✓ *riscul aparitiei platilor neprevazute*: analiza cu teste de stres privind aparitia unei plati semnificative neprevazute;
- ✓ *riscul aparitiei evenimentelor extreme*: analiza cu teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, rezultate in urma evenimentelor extreme;
- ✓ *riscul concentrarii pe zone cresta*: analiza frecventei si severitatii daunelor; analiza eficientei gestionarii daunelor; calcularea gradului de concentrare pe zone cresta; analiza cu teste de stres privind cresterea daunelor;
- ✓ *riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali*: analiza cu teste de stres privind intarzierea platilor; analizarea decalajului de lichiditate;
- ✓ *riscul de contagiune*: analize cu teste de stres pentru plati neasteptate;
- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata/falimentul emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor*: conformitatea cu limitele pe active si clase de rating; analize

cu teste de stres luand in considerare scenariile privind incapacitatea de plata a emitentului de valori mobiliare/bancii.

Concentrarea riscului

Riscul de lichiditate este influentat de concentrarea expunerilor la nivel de active si obligatii. Chiar daca coeficientul de lichiditate inregistreaza valori cu mult peste limita minima, PAID S.A. monitorizeaza lunar acest indicator. **La 31.12.2018 coeficientul de lichiditate este de 33,58.**

Deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate, PAID S.A. monitorizeaza inca un indicator de lichiditate stabilit intern.

Principalele masuri de reducere a riscului de lichiditate:

- ✓ Monitorizarea coeficientilor de lichiditate: Lichiditate 1 si Lichiditate 2;
- ✓ Realizarea anuala a unei proiectii tip ALM si monitorizarea acesteia;
- ✓ Monitorizarea investitiilor in conformitate cu politica aprobata;
- ✓ Monitorizarea dosarelor de dauna si a timpilor de instrumentare a acestora.

PAID S.A. constituie si mentine permanent:

- ✓ Un portofoliu adecvat de active lichide care sa fie folosit ca sursa de finantare a activitatii;
- ✓ Un portofoliu diversificat. Acest portofoliu trebuie sa fie suficient de solid si cuprinzator pentru a rezista la deprecierea fondurilor implicate in diferite scenarii de criza;
- ✓ Strategia de investitii (pe clase de active si limite);
- ✓ Monitorizarea continua a riscului de lichiditate;
- ✓ Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, inclusiv dispersia investitiilor pe institutii financiare;
- ✓ Planul de risc.

PAID S.A. realizeaza periodic urmatoarele analize: Proiectia de lichiditate/cash flow; Calcularea indicatorilor de lichiditate 1 si 2; Teste de stres.

In conformitate cu art. 31 lit b. din Legea 260/2008, pentru sustinerea financiara a PAID S.A., Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa contracteze imprumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare pentru plata compensatiilor necesare in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima care poate fi acoperita din resursele PAID S.A. si de catre societatea de reasigurare in cazul producerii riscurilor asigurate. De asemenea, Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa acorde sumele contractate in temeiul prevederilor alin. (1), prin incheierea cu PAID S.A. a unor acorduri subsecvente de imprumut, in conditiile legii.

Evaluare cantitativa: Desi Riscul de Lichiditate nu este evaluat in formula standard, la nivelul societatii se realizeaza o monitorizare pe baza coeficientilor de lichiditate.

Evaluare calitativa: *grad scazut de risc.*

Senzitivitatea la riscul de lichiditate

Pentru Coeficientul de lichiditate 1 Societatea efectueaza teste de senzitivitate cu scopul evaluarii capacitatii PAID S.A. de a respecta cerintele de lichiditate. De asemenea, in scopul evaluarii lichiditatii pe termen scurt societatea efectueaza teste de stres pentru coeficientul 2 de lichiditate, spre exemplu: teste de stres privind lichiditatea activelor, scenarii privind incapacitatea de plata a emitentului de valori mobiliare/ bancii; teste de stres pentru plati neasteptate; teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, in urma evenimentelor extreme.

C.5. RISCUL OPERATIONAL

Riscul operational reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe; Analiza riscului operational se realizeaza prin metode calitative aplicate informatiilor raportate de compartimentele societatii. Evenimentele si situatiile raportate sunt descrise in Matricea Riscului Operational si Registul Riscurilor.

Subcategoriile riscului operational:

- 01** -*riscul privind sistemul informatic* - riscul ca nefunctionarea sistemelor informatice sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea curenta. Acest risc include si: riscurile privind securitatea IT, dezvoltarea sistemelor si aplicatiilor IT, infrastructura IT hardware si software;
- 02** -*riscul privind externalizarea activitatilor* - riscul generat de activitatile externalizate in legatura cu calitatea serviciilor furnizate societatii, costurile si incapacitatea partenerilor externi de a-si onora obligatiile in conformitate cu conditiile contractuale;
- 03** -*riscul privind resursele umane* - riscul ca societatea sa nu fie in masura sa obtina si sa mentina personal suficient si pregatit corespunzator, cu pregatire si experienta corespunzatoare;
- 04** -*riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major* - riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme, coroborat cu faptul ca in caz de calamitate va exista riscul intarzierii constatarii, datorat insuficientei numarului de inspectori de daune;

- O5** -*riscul privind gestionarea controlului* - riscul ca societatea sa nu detina un sistem adecvat de gestionare a controalelor, nefiind astfel in masura sa monitorizeze actiunile necorespunzatoare ale reprezentantilor sai;
- O6** -*riscul de non-conformitate/ juridic* - riscul ca societatea sa nu respecte prevederile legale si/sau contractuale, sau sa le aplice defectuos avand un impact negativ asupra operatiunilor sau situatiei societatii;
- O7** -*riscul de modelare si de calitate a datelor*, respectiv riscul de pierdere care poate rezulta din neadecvarea modelelor sau utilizarea lor necorespunzatoare si ale caror rezultate constituie baza in procesul decizional;
- O8** -*riscul de proiect*, respectiv riscul ca proiecte majore sa nu livreze rezultatele dorite la timp, sau sa inregistreze calitate inferioara sau depasirea bugetului planificat;
- O9** -*riscul de eroare umana*, respectiv riscul aferent erorilor umane (greseli neintentionate sau decizii eronate ale angajatilor in cadrul activitatilor derulate);
- O10** -*riscul de frauda*, respectiv pierderi aferente fraudelor interne si externe (exemple: fraudeprivind emiterea politelor, fraudelor realizate de asigurati/ beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentantii asiguratorilor, etc).

Evaluarea riscului operational

In cadrul societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si de control al riscurilor. Riscul operational este evaluat cantitativ utilizand formula standard. In conformitate cu formula standard, riscul operational este dependent de nivelul primelor castigate si rezervelor tehnice. Aceasta abordare nu ofera informatii asupra cauzelor si efectelor asociate riscului operational. Riscul Operational este analizat prin metode calitative aplicate informatiilor raportate de compartimentele societatii. In matricea riscului operational sunt cartografiate riscurile operationale, masurile recomandate pentru atenuarea riscului, masurile deja implementate, evaluarea riscului rezidual (pe baza estimarilor privind severitatea si frecventa). Matricea se actualizeaza periodic.

Pentru un management eficient al riscului operational Societatea elaboreaza, respecta si mentine:

- ✓ Proceduri generale privind resursele umane;

- ✓ Proceduri de control intern/ audit intern;
- ✓ Un plan de continuitate a activitatii (BCP)
- ✓ O evidenta a pierderilor provenite din evenimente de tip operational (IT, resurse umane, fraude);
- ✓ O distinctie clara intre cauzele, evenimentele si urmarile cu importanta majora, pentru ca fiecare dintre aceste categorii sa poata fi folosita ca punct de plecare in analiza riscului operational;
- ✓ Conformitate cu cerintele interne si legislative.

Principalele masuri pentru reducerea riscului operational:

- ✓ Optimizarea continua a echipamentelor, sistemelor si aplicatiilor IT;
- ✓ Testarea periodica a functionalitatii BCP;
- ✓ Monitorizarea serviciilor externalizate si optimizarea acestora;
- ✓ Finalizarea planului de dezastru extins, implementarea acestuia la nivel national si pregatirea sistemului informatic pentru situatia de catastrofa pe arii extinse;
- ✓ Monitorizarea proiectelor (timp, functionalitate, integralitate, buget);

- ✓ Identificarea necesitatilor cu privire la resurse (umane, financiare, aplicatii etc).

Controlul riscului operational

- ✓ *riscul privind sistemul informatic*, prin existenta si functionalitatea planurilor de backup: Disaster Recovery, Business Continuity Plan, controale ale sistemului informatic si ale aplicatiilor, existenta planurilor alternative, respectarea procedurilor specifice Compartimentului IT, actualizarea cadrului procedural privind sistemul IT, verificarea migrarii datelor; monitorizarea indicatorilor de control si risc, efectuarea periodica a testelor de penetrare, testarea periodica a BCP, imbunatatirea continua a sistemului de securitate, controale ale sistemelor si aplicatiilor informatice, misiuni de audit;
- ✓ *riscul privind externalizarea activitatilor*, prin implementarea si respectarea procedurilor de selectie si evaluare a societatii care urmeaza sa preia activitatea externalizata, cu indeplinirea cerintelor legale privind externalizarea, existenta planurilor de backup si/sau a unor variante alternative;
- ✓ *riscul privind resursele umane*, prin proceduri de resurse umane (recrutare personal, instruire personal, cod etic, contracte de munca, etc), calibrarea si actualizarea organigramei in functie de activitatile desfasurate;
- ✓ *riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major*, prin existenta planurilor de backup, Disaster Recovery, Business Continuity Plan, incheierea de protocoale cu firme specializate in instrumentarea dosarelor de daune si introducerea unor clauze de prioritizare, implementarea unui plan de dezastru extins la nivel national;
- ✓ *riscul privind gestionarea controlului*, prin efectuarea controalelor/auditurilor interne, respectarea procedurilor interne specifice fiecarei activitati desfasurate in cadrul societatii;
- ✓ *riscul de non-conformitate/juridic*, prin monitorizarea permanenta a legislatiei, aducerea la cunostinta angajatilor a modificarilor intervenite, conformitatea procedurilor interne cu legislatia in vigoare, avizarea de catre Ofiterul de Conformitate/ Compartimentul Juridic a contractelor care angajeaza societatea;
- ✓ *riscul de modelare si de calitate a datelor*, norme si proceduri specifice pentru compartimentele care utilizeaza modele; evaluarea calitatii datelor;
- ✓ *riscul de proiect*, prin monitorizarea stadiului de implementare al proiectelor, a timpului de implementare, a calitatii asteptate, incadrarea cheltuielilor in BVC;
- ✓ *riscul de eroare umana*, prin introducerea de validari in aplicatia IT, verificari si controale periodice;
- ✓ *riscul de frauda*, prin existenta unui proces de prevenire a fraudelor, furtului, neloialitatii, coruptiei, contabilitatii false; sesizarea si analiza suspiciunilor de frauda.

Toate riscurile operationale sunt identificate si evaluate in matricea riscurilor operationale, acestora fiindu-le asociate actiuni recomandate de gestionare/tratament a riscului si actiuni deja implementate pentru diminuarea/ controlul riscului. Se evalueaza riscul rezidual, nu cel inerent. Evaluarea se face anual, iar monitorizarea se realizeaza cel putin semestrial. In cazul in care riscurile nu mai sunt de actualitate/ nu mai fac obiectul evaluarii, acestea sunt eliminate din matricea riscurilor operationale.

Dupa analiza riscurilor in matricea riscurilor operationale cu data de referinta 31.12.2018, riscurile identificate si analizate se clasifica in:

	Total riscuri reziduale pe stari	Implementate	In implementare	Programate	Evaluate	Neevaluate
Riscuri foarte mari (inacceptabile)	0	0	0	0	0	0
Riscuri mari (materiale)	1	0	0	1	0	0
Riscuri medii (tolerabile)	42	14	20	4	4	0
Riscuri scazute (acceptabile)	55	46	7	0	2	0
Total general	98	60	27	5	6	0
Pondere		61%	28%	5%	6%	0%

In anul 2018 s-a realizat de catre Compartimentul Tehnologia Informatiei evaluarea internă a riscurilor operationale generate de sistemele informatice, in conformitate cu Norma 4/2018, identificandu-se anumite vulnerabilitati pe care societatea le gestioneaza si atenuaza. De asemenea s-au efectuat instruirii pe tema sanatatii si securitatii in munca, actualizarea si testarea Planului de continuitate a activitatii, exercitii privind modul de actiune in caz de incendiu/cutremur pentru Sediul societatii, relocare.

Evaluare cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL OPERATIONAL	
Prime castigate in ultimele 12 luni	151.154
Prime castigate in ultimele 12 luni anterior ultimului an	145.626
Rezerve tehnice SII (fara marja de risc)	61.824
Cerinta de capital de baza	78.326
Risc operational de baza prime	4.535
Risc operational de baza rezerve	1.855
Risc operational de baza	4.535
Cerinta de Capital Operational	4.535

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul operational

Pentru a testa sensibilitatea la riscul operational, Societatea efectueaza diferite teste. Spre exemplu, in anul 2018 a fost testate: planul de continuitate a activitatii, solutia tehnica de continuitate IT (DR).

C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE

C 6.1. RISCUL REPUTATIONAL

Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea societatii;

Riscul reputational este in directa legatura cu riscul operational, avand solutii comune de limitare ale acestora. Odata pierduta, imaginea se reface foarte greu, iar scaderea prestigiului poate avea consecinte grave in activitatea societatii. Un risc reputational reprezinta adesea un declansator al altor riscuri.

Subcategoriile riscului reputational:

R1 - riscul generat de publicitate negativa - riscul ca publicitatea negativa – justificata sau nu – sa poata afecta reputatia PAID;

- R2** - *riscul generat de comportamentul asiguratorilor autorizati* - respectiv riscul ca asiguratorii autorizati parteneri sa actioneze intr-un mod nepotrivit care sa influenteze dezvoltarea societatii;
- R3** - *riscul generat de comportamentul angajatilor* - riscul ca angajatii sa actioneze intr-o maniera nepotrivita care sa conduca la: deteriorarea reputatiei societatii, lipsa de incredere a clientilor sau potentialilor clienti sau la pierderi financiare;
- R4** - *riscul conformitatii juridice (riscul de neconformitate cu legile)* - riscul de neconformitate cu legile, regulile, practicile si reglementarile in vigoare;
- R5** - *riscul privind prejudicierea reputatiei prin contagiune* – riscul ca problemele de ordin reputational cu care se confrunta o societate actionara si/sau partenera sa afecteze, in cele din urma, reputatia PAID.
- R6** - *riscul privind gradul de cuprindere in asigurare*, respectiv riscul de a avea un grad scazut al ratei de penetrare provenit din nerespectarea de catre destinatari a prevederilor Legii 260/2008.

Pentru o buna gestionare a riscului reputational, PAID S.A. elaboreaza/respecta si mentine permanent:

- ✓ o buna desfasurare a activitatii, in conformitate cu valorile si principiile de afaceri ale societatii;
- ✓ cele mai bune practici si principii in vederea protejarii clientilor, angajatilor si pentru a raspunde asteptarilor actionarilor;
- ✓ conformitatea cu cerintele legale;
- ✓ conformitatea cu reglementarile interne;
- ✓ standarde ridicate de etica si profesionalism;
- ✓ asigurarea succesului afacerii pe termen lung, cresterea gradului de cuprindere in asigurare prin achizitionarea PAD de catre toti proprietarii de locuinte situate pe teritoriul national;
- ✓ criterii privind selectia partenerilor de afaceri/ contrapartidelor.

Prin profilul riscului reputational, societatea urmareste riscul reputational prin:

- ✓ Monitorizarea atenta a contractelor de asigurare si a instrumentarii dosarelor de dauna;
- ✓ Monitorizarea petitiilor si litigiilor;
- ✓ Monitorizarea platilor din dosare de dauna, implicit a timpilor de instrumentare;
- ✓ Monitorizarea atenta a creantelor;
- ✓ Monitorizarea presei: scrisa, audio, on-line.

Principalele masuri pentru reducerea riscului reputational:

- ✓ Crearea unei campanii de comunicare, informare si imagine;
- ✓ Crearea unei imagini pozitive in cadrul conferintelor de profil (FIAR, ICAR, etc)
- ✓ Monitorizarea continua a mass-media;
- ✓ Workshopuri pe diverse tematici intre reprezentantii PAID S.A. si cei ai asiguratorilor autorizati;
- ✓ Gestionarea riscului de conformitate astfel incat acesta sa nu se amplifice si sa creeze risc reputational;
- ✓ Propuneri pentru modificarea cadrului legal cu privire la aplicarea legii la nivel national.

Situatia curenta

Petiti: In ceea ce priveste relatiile cu clientii se considera ca un indicator important il reprezinta situatia petitiilor/reclamatilor. In conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 18/2017, in vederea asigurarii transparentei modului de inregistrare si solutionare a petitiilor societatea are deschis si mentine un registru unic de petiti in format electronic securizat, in care inregistreaza toate petitiile primite. In anul 2018 au fost inregistrate 30 de petiti, din care 6 au fost incadrate in categoria celor intemeiate.

Litigii: La 31.12.2018 PAID avea in curs de solutionare 43 de cazuri pe rolul instantelor (32 – Fond, 11 Apel + Recurs), cu o valoare a pretentiilor de 1.970 Mii RON.

PAID monitorizeaza periodic timpul mediu de instrumentare al dosarelor de dauna, de la momentul avizarii evenimentului pana la data platii.

PAID monitorizeaza presa si publicatiile de profil. In vederea mentinerii unei imagini pozitive si a cresterii gradului de penetrare, PAID: organizeaza campanii de crestere a constientizarii necesitatii asigurarii de locuinte; acorda, prin reprezentantii sai, interviuri la radio si televiziune; transmite comunicate de presa; participa la conferinte de presa; colaboreaza cu diferite asociatii de proprietari, gestioneaza

contul aferent PAID Romania din reseaua de socializare Facebook. De asemenea, in 2018 s-a desfasurat o campanie media cu scopul constientizarii necesitatii asigurarii locuintelor. Pentru realizarea spotului publicitar **“Dumneavostre cand va asigurati locuinta?”** a fost aleasa Teo Trandafir, persoana cunoscuta pe piata de show biz. In 2018 au fost contractate si campanii in mediul on-line (campanie de bannere si advertoriale pe o selectie de site-uri cu trafic important la nivel national), radio (realizarea si difuzarea unui spot radio de 20 de secunde pe posturi cu audienta nationala) si outdoor (amplasarea de bannere stradale cu imaginea campaniei PAID in zone vizibile din mari orase din Romania).

PAID transmite periodic buletine informative unitatilor administrativ teritoriale si participa in calitate de invitat la intalnirile asociatiilor de proprietari.

De asemenea, PAID a participat la proiectul initiat de Autoritatea de Supraveghere Financiara **„Anul acesta imi protejez casa”**, proiect ce a avut ca obiectiv constientizarea populatiei cu privire la importanta asigurarii obligatorii de locuinta si beneficiile acestei polite.

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

C 6.2. RISCUL STRATEGIC

Riscul strategic reprezinta riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adecvate conditiilor de piata, din luarea de decizii deficitare privind

activitatea sa, din alocarea de resurse la nivel suboptimal sau din incapacitatea de a se adapta suficient de rapid schimbarilor din mediul de afaceri;

Subcategoriile riscului strategic

ST1 *riscul de neadecvare a strategiei la conditiile de piata, respectiv urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare;*

- ST2** *riscul de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor, respectiv riscul generat de implementarea defectuoasa din punct de vedere cantitativ si/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinand conducerii administrative/executive de catre entitatile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare si necorelate cu procesele interne si ale furnizorilor externi, inexistentia/ insuficienta existenta resurselor - inclusiv cantitatea si calitatea acestora)*
- ST3** *riscul privind nivelul fondurilor proprii, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de nesatisfacere a cerintei de solvabilitate*
 Limitarea categoriilor de actionari la asiguratori
 Limitarea detinerii de actiuni la maxim 15% din capitalul social
 Apetit la risc ridicat in comparatie cu existenta si estimarea fondurilor proprii
- ST4** *riscul de schimbare in mediul de afaceri, respectiv riscul ca schimbarea mediului de afaceri sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea;*
- ST5** *riscul de lipsa de reactivitate, respectiv riscul ca membrii conducerii administrative/ executive sa nu reactioneze la factorii care afecteaza capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea.*

Evaluarea riscului

Aceasta categorie de risc este dificil de evaluat, realizandu-se prin metode calitative, bazate pe ipoteze sau scenarii sau pe opinia unui expert.

Pentru riscul strategic Specificatiile tehnice ale Directivei Solvabilitate II nu prevad calculul cerintei de capital de solvabilitate. Riscul strategic nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii.

O serie de evaluari generale ale posibilelor schimbari in pozitia de solvabilitate, rezultate din deviatii de la o parte din ipotezele de baza ale strategiei PAID S.A., sunt realizate ca parte a procesului ORSA.

PAID S.A. elaboreaza, respecta si mentine:

- ✓ Strategia societatii pe o perioada determinata de timp;
- ✓ O monitorizare a aspectelor mentionate in strategie;
- ✓ O monitorizare a progresului societatii;
- ✓ Conformitatea cu cerintele interne si legislative.

Principalele masuri pentru reducerea riscului strategic:

- ✓ Analiza mediului macroeconomic aferent sectorului de asigurari
- ✓ Analiza si verificarea periodica a ipotezelor luate in considerare la elaborarea strategiei
- ✓ Reevaluarea strategiei atunci cand se constata o abatere semnificativa de la ipotezele initiale;
- ✓ Monitorizarea schimbarilor legislative si a impactului acestora in activitatea PAID.

Situatia curenta

Pentru a evita riscul de neadecvare a strategiei la conditiile pietei aceasta este reevaluată periodic si supusa analizarii, dezbaterei si aprobarii. Societatea analizeaza rezultatele proprii, piata asigurarilor si factorii care influenteaza mediul economic si elaboreaza si supune aprobarii Conducerii Administrative si Adunarii Generale a Actionarilor Planul de afaceri pe 3 ani.

Referitor la Riscul privind nivelul fondurilor proprii, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de neindeplinire a cerintei de solvabilitate, mentionam ca cerinta de capital se calculeaza trimestrial prin formula standard. Societatea

urmărește creșterea gradului de solvabilitate prin creșterea fondurilor proprii pe baza acumulării profitului și prin optimizarea cerinței de capital.

Societatea se afla în proces de înlocuire a acționariatului, generat de falimentele celor doi acționari Astra și Carpatica. La 31.12.2018, Astra Asigurări prin KPMG Restructuring SPRL se afla în proces de vânzare a acțiunilor deținute la PAID.

Ca urmare a rezultatelor pozitive din ultimii ani, poziția financiară a societății s-a îmbunătățit considerabil, generând premisele acordării de dividende. PAID S.A. își propune acordarea de dividende, în fiecare an în care Societatea realizează profit, în cuantum de 6% din profitul acumulat, dar nu mai mult decât profitul realizat în anul respectiv, sub condiția respectării ratei de solvabilitate de minim 175%.

Cu privire la riscul de schimbare în mediul de afaceri, PAID monitorizează schimbările legislative și impactul celor care ar putea afecta capacitatea societății de a-și desfășura activitatea. Modificarea Legii 260/2008 poate afecta semnificativ activitatea și rezultatele

financiare ale Societății. În cadrul ASF, în anul 2016 a fost constituit un Grup de lucru având ca obiectiv principal "formularea unor propuneri pentru creșterea gradului de cuprindere în asigurare și identificarea de soluții privind completarea eficientă a asigurărilor PAD cu cele facultative". Alături de ASF, participă și reprezentanți ai UNSAR, PAID, UNSICAR, Ministerul Finanțelor Publice și ai patronatelor din sistemul bancar. Cele două direcții de acțiune ale grupului de lucru sunt: *modificarea legislației primare și secundare*. Principalele modificări introduse în propunerea grupului de lucru privind proiectul de modificare a legii nr. 260/2008 sunt următoarele: *extinderea accesului în acționariatul PAID, liberalizarea canalelor de distribuție pentru polițele PAD, preluarea de către PAID a cererilor de despăgubire în situații deosebite*. Principala modificare privind legislația secundară se referă la modul de organizare a activității de daune, având în vedere modul de acțiune prevăzut în cadrul proiectului privind dezastrul extins.

Evaluarea calitativă: grad scăzut de risc

Maparea Riscurilor - Agregarea calitativă a riscurilor din profilul de risc

Frecvența	Foarte ridicată/Aproape sigură	5	10	15	20	25
	Mare/probabilă	4	8	12	16	20
	Posibilă medie	3	P2 6	ST4 R4 O8 O7 O6 O1 P1 9	R6 12	15
	Scăzută/Rară	2	ST2 ST1 O9 C6 C5 C2 C1 L3 L5 L6 L10 S9 S8 S4 S2 4	ST3 R2 R1 O10 O3 O2 L7 L9 S3 6	O4 L8 S7 S6 8	S1 S5 10
	Foarte scăzută/rară	S15 1	R5 R3 O5 C4 C3 L1 L2 L4 L11 2	3	4	5
	Foarte redus/negligent	Redus/Minor	Moderat/Mediu	Mare/Major	Foarte mare/Grav	
Evaluarea nivelului de risc/severității						

Coreland apetitul la risc cu ratingul mediu al riscurilor, se conturează profilul de risc asumat de PAID, respectiv un PROFIL DE RISC MEDIU, majoritatea subcategoriilor de risc se încadrează în frecvența scăzută/ impact mediu. În concluzie, societatea urmărește maximizarea rezultatului său financiar în același timp cu menținerea riscului la un nivel acceptabil.

C.7. ALTE INFORMATII

C.7.1. RELATIA CU FORMULA STANDARD

Deoarece portofoliul de asigurari al PAID SA acopera doar sectorul rezidential, iar asigurarea este una de tip „prim risc”, fara fransiza, profilul de risc al PAID S.A. se abate de la anumite ipoteze care stau la baza Formulei Standard.

Cu ocazia auditului machetelor SFCR 2016, auditorul a evidentiat urmatoarele:

„Profilul de risc al Societatii se abate de la anumite ipoteze care stau la baza formulei standard de calcul (descrisa de EIOPA in documentul “The underlying assumptions in the standard formula for the Solvency Capital Requirement calculation”), cum ar fi de exemplu: faptul ca portofoliul de asigurari al Societatii este concentrat pe arii rezidentiale sau ca nu include deductibilitati si/sau o relatie intre suma asigurata si valoarea justa a obiectelor asigurate;

Societatea a comunicat Autoritatii de Supraveghere Financiara abaterea de la ipotezele care stau la baza formulei standard de calcul din profilul de risc;

Societatea a achizitionat pentru perioada 15.07.2016-14.07.2017 un program de reasigurare cu o capacitate de 800.000 Mii EUR, cu 49% mai mare decat dauna maxima probabila de 537.704 Mii EUR calculata conform formulei standard;

In conformitate cu Legea 237/2015, Articolul 87, in cazul in care nu este adecvat calculul cerintei de capital de solvabilitate conform formulei standard ca urmare a inregistrarii de abateri semnificative ale profilului de risc al Societatii de la ipotezele care stau la baza formulei standard de calcul, Autoritatea de Supraveghere Financiara “va solicita” Societatii sa utilizeze un model intern integral sau partial in

vederea determinarii cerintei de capital de solvabilitate;

In conformitate cu Legea 237/2015, Articolul 35, Autoritatea de Supraveghere Financiara poate impune Societatii o majorare de capital de solvabilitate in anumite circumstante specifice, cum ar fi abaterile semnificative ale profilului de risc al Societatii de la ipotezele care stau la baza cerintei de capital de solvabilitate, calculata conform formulei standard sau pe perioada dezvoltarii modelului partial sau integral intern impus in baza Articolului 87;

Societatea nu a solicitat Autoritatii de Supraveghere Financiara demararea unui proces de analiza prealabila pentru utilizarea unui model intern, integral sau partial in conformitate cu Articolul 35 din Legea 237/2015, iar Autoritatea de Supraveghere Financiara nu a solicitat Societatii sa utilizeze un model intern, integral sau partial, pentru a calcula cerinta de capital de solvabilitate, respectiv sa efectueze o majorare de capital de solvabilitate.

In conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015 si ale Normei nr. 21/ 2016, pana la momentul in care Autoritatea de Supraveghere ar aproba utilizarea unui modelul partial sau integral intern propus de catre Societate sau impus de catre ASF, Societatea utilizeaza formula standard pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate, si

Societatii i se poate impune in perioadele urmatoare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara atat utilizarea unui model intern in vederea calcularii cerintei de capital de solvabilitate iar rezultatele obtinute ar putea fi semnificativ diferite de cele obtinute in baza formulei standard cat si/sau o majorare a capitalului de solvabilitate.”

Avand in vedere ca utilizarea altor metode sau ipoteze de calcul a daunei maxime probabile ar putea conduce la valori mai mari, in scopul protejarii societatii si al asigurarii resurselor financiare in cazul unui eveniment catastrofal major, Societatea urmareste realizarea unei acoperiri cat mai adecvate prin programul de reasigurare. Astfel, incepand cu 15 iulie 2018 capacitatea programului de reasigurare este de 901.000 Mii EUR, acest nivel depasind cu peste 65% dauna maxima probabila la 31 decembrie 2018, calculata conform formulei standard.

In luna februarie 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiara a solicitat PAID S.A. „transmiterea unei analize calitative si cantitative a deviatiei profilului de risc al PAID de la ipotezele care stau la baza cerintei de capital de solvabilitate”. PAID S.A. a raspuns solicitarii ASF prezentand o analiza a calcului cerintei de capital de solvabilitate cu formula standard, o analiza calitativa a abaterii profilului de risc al PAID S.A. de la ipotezele care stau la baza calculului cerintei de capital de solvabilitate cu formula standard si o analiza de senzitivitate a cerintei de capital de solvabilitate in functie de diferite valori ale daunei maxime probabile.

Principalele caracteristici care ar putea genera abateri semnificative de la ipotezele care stau la baza formulei standard pentru calculul SCR sunt: portofoliul rezidential al PAID S.A. fata de un portofoliu mixt de constructii (rezidentiale, comerciale, industriale si agricole), asigurarea de prim risc, lipsa fransizei si suma asigurata fixa-indiferent de valoarea constructiei asigurate. Aceste caracteristici au impact in sub-modulul de catastrofe naturale, asupra valorii PML.

Pentru riscul de cutremur, dauna maxima probabila pentru portofoliul PAID S.A. la 31.12.2018, calculata cu Formula Standard, este

de 543.824 Mii EUR. Deoarece valoarea PML calculata cu alte metode sau ipoteze ar putea genera valori mai mari ale PML, societatea a efectuat calculul SCR pentru valori semnificativ mai mari ale PML:

- ✓ valoarea egala cu capacitatea programului de reasigurare (901.000 Mii EUR),
- ✓ valoarea PML pana la care rata de solvabilitate este supraunitara (917.450 Mii EUR),
- ✓ valoarea PML obtinuta cu formula standard folosind valori medii de inlocuire a locuintelor (945.895 Mii EUR);

Primele doua scenarii sunt realizate in conditiile capacitatii programului de reasigurare in vigoare, iar ultimul scenariu este realizat atat in conditiile programului de reasigurare in vigoare cat si in ipoteza cresterii capacitatii programului de reasigurare cu 50.000 Mii EUR.

Din analiza de senzitivitate s-a constatat ca pentru valori ale daunei maxime probabile in limita programului de reasigurare, impactul este doar in modulul de contrapartida. Astfel, la cresterea valorii PML in limita capacitatii de reasigurare (901.000 Mii EUR) creste valoarea SCRcontrapartida cu pana la 50%, dar cresterea valorii SCRtotal este sub 10%.

Datorita cresterii de la an la an a fondurilor proprii ale PAID S.A., rata de solvabilitate ramane supraunitara pana la valori ale PML de aproximativ 917.450 Mii EUR, reprezentand cca. 169% din valoarea PML raportata.

Pentru valori ale PML peste limita programului de reasigurare valorile SCRtotal cresc semnificativ deoarece, pe langa SCRcontrapartida, creste semnificativ valoarea SCRcatastrofenaturale. Totusi cresterea capacitatii programului de reasigurare duce la reducerea semnificativa a SCRtotal.

					Mii EUR
Capacitate reasigurare	901.000				951.000
Dauna maxima probabila	543.824	901.000	917.450	945.895	945.895

					Mii RON
Fonduri proprii Solvabilitate II	154.328	153.959	150.705	144.289	151.942
SCRcontrapartida	20.792	30.867	33.243	33.653	32.188
SCRsubscriere non-life	59.987	59.987	125.789	254.675	59.987
SCRcatastrofe naturale	52.765	52.765	119.981	249.500	52.765
SCR Total	78.145	85.548	150.736	279.246	87.090
Rata SCR (%)	197%	180%	100%	52%	174%
Abaterea SCRtotal	0%	9,47%	92,89%	257,34%	11,45%

PAID S.A. urmareste permanent achizitionarea unui program de reasigurare de buna calitate, care sa permita o corectie cat mai adecvata a profilului de risc al Societatii. In stabilirea capacitatii programului de reasigurare PAID S.A. are in vedere acoperirea unui eveniment cu perioada de revenire 1:200 ani, conform modelului RMS.

Periodic PAID S.A. efectueaza simulari privind diferite situatii de criza, in principal producerea unor daune catastrofale de diferite severitati, aplicand metodologia de evaluare specificata

de Directiva Solvabilitate II in privinta fondurilor proprii si a cerintelor de capital corespunzatoare.

In calculul cerintelor de solvabilitate Societatea foloseste formula standard. Astfel, pentru 31.12.2018 Societatea detine fonduri proprii de 154.328 Mii RON, cerinta de capital de solvabilitate este de 78.145 Mii RON, asigurand o rata de solvabilitate de 197%, sens in care Societatea respecta prevederile Legii 237/ 2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare.

C.7.2. MANAGEMENTUL ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR

Ca parte a sistemului de management al riscului si sistemului de management al performantei activelor/ pasivelor, gestionarea activelor si pasivelor se realizeaza avand in vedere urmatoarele aspecte:

- ✓ Orice dependenta intre riscuri din diferite clase de active si pasive;
- ✓ Efectul tehnicilor relevante de diminuare a riscurilor asupra gestionarii activelor si pasivelor;
- ✓ Neconcordanta structurala dintre active si pasive, in special neconcordanta in ceea ce priveste durata;
- ✓ Orice expunere extrabilantiera a societatii.

PAID S.A. a recunoscut toate drepturile si obligatiile sale in situatiile sale financiare, in totalitate.

In Legea nr. 260/2008 dupa care functioneaza PAID S.A. s-a introdus posibilitatea ca Ministerul de Finante al Guvernului Romaniei sa contracteze un imprumut in favoarea PAID S.A., in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima ce poate fi acoperita din resursele PAID si din reasigurare. Acest drept potential al PAID S.A. nu este recunoscut in acest moment, nici in situatiile financiare si nici in afara lor.

Societatea nu utilizeaza extrapolari ale ratei fara risc, prima de echilibrare sau prima de volatilitate.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII

D.1. ACTIVE

D.1.1. Recunoastere si evaluare conform Solvabilitate II

Principalele grupe de active utilizate in formularul de bilant din Solvabilitate II al PAID sunt:

- ✓ Imobilizari necorporale;
- ✓ Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu;
- ✓ Investitii financiare: Titluri de stat, Depozite bancare, Alte investitii;
- ✓ Recuperari din reasigurare;
- ✓ Creante de la asigurati si intermediari;
- ✓ Conturi bancare si casierie;
- ✓ Alte active.

Valoarea acestor active la 31 Decembrie 2018 si respectiv 31 Decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	<i>Mii RON</i>		
Analiza Bilant SII - Active	31.12.2017	31.12.2018	Diferente 2018 - 2017
Imobilizari necorporale	0	0	0
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	635	444	-191
Titluri de stat	174.101	204.376	30.275
Depozite bancare	40.084	45.900	5.815
Alte investitii	9	9	0
Recuperari din reasigurare	-26.035	-40.169	-14.134
Creante din asigurari/intermediari	6.608	7.626	1.019
Alte creante	132	68	-63
Numerar si echivalente de numerar	15.629	28.876	13.247
Alte active	247	256	9
Total active	211.411	247.386	35.976

Imobilizari necorporale - includ licentele si alte active necorporale:

- ✓ daca sunt separabile si pot fi comercializate pe piata, ele pot fi declarate la valoarea de piata;
- ✓ daca valoarea reala nu poate fi determinata, evaluarea este zero.

Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu

- ✓ se recunosc la data intrarii in patrimoniul societatii,
- ✓ se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate la valoarea de intrare, reprezentata de costul de achizitie.

Titlurile de stat - evaluarea acestora se realizeaza pe baza valorii de piata.

Depozitele bancare - se evalueaza la valoarea conform evidentelor contabile ca principal/valoare nominala plus dobanda acumulata.

Recuperarile din reasigurare - se evalueaza pe baza fluxurilor de numerar aferente reasigurarii. Acestea se calculeaza separat pentru daune si pentru prime. Recuperarile aferente daunelor sunt zero deoarece nivelul daunelor intamplate nu a depasit nivelul retinerii proprii. Recuperarile aferente primelor cuprinde doua componente: o componenta aferenta fluxului de numerar

generat de costul reasigurării și de comisioanele de reasigurare și o altă componentă aferentă daunelor catastrofale. Recuperările pentru dauna catastrofală reprezintă diferența pozitivă dintre dauna catastrofală brută și reținerea proprie.

Creanțele din asigurări/ intermediari se evaluează la valoarea de intrare corectată cu provizioanele pentru creanțe neincasate. În Bilantul Solvabilitate II societatea păstrează aceeași evaluare.

Alte creanțe - reprezintă alte creanțe neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creanțe neincasate, iar în Bilantul

Solvabilitate II societatea păstrează aceeași valoarea menționată în evidențele contabile.

La „**Numerar și echivalent de numerar**” sunt incluse: casieria, conturile curente la bănci/ Trezorerie și depozitele bancare pe termen scurt.

Alte active - În această poziție de active, Societatea înregistrează în Bilantul Solvabilitate II sumele plătite în avans pentru contracte, prestări servicii care au ca perioadă de desfășurare o dată ulterioară închiderii exercitiului financiar.

Nu au fost evidențiate creanțe din taxe amânate.

D.1.2. Comparatie între valoarea activelor conform Solvabilitate II și valoarea activelor conform evidentelor contabile

În evaluarea activelor s-a pornit de la principiile de recunoaștere și evaluare a activelor folosite pentru evidențele contabile și s-au aplicat reevaluări și corecții pentru a respecta principiile de recunoaștere și evaluare Solvabilitate II. Astfel, **cheltuielile de achiziție reportate și activele necorporale** au fost evaluate la zero.

Principalele diferențe pe care societatea le înregistrează între valorile activelor pe Bilantul Solvabilitate II și valorile activelor conform evidentelor contabile statutare sunt:

✓ **imobilizări necorporale:** în Bilantul Solvabilitate II sunt evaluate la zero, iar în Bilantul statutar sunt înregistrate la valoarea amortizată, în suma de 966 Mii RON;

✓ **titlurile de stat:** în evidențele statutare, valoarea titlurilor de stat este dată de valoarea de achiziție plus amortizarea, iar în Bilantul Solvabilitate II acestea sunt evaluate la valoarea de piață.

✓ **recuperările din reasigurare:** conform evidentelor contabile statutare aceasta reprezintă rezerva de primă cedată, iar în Bilantul Solvabilitate II acestea reprezintă fluxul de numerar aferent reasigurării.

✓ **depozitele pe termen scurt tip overnight:** sunt evidențiate la poziția Numerar și echivalent de numerar pe Solvabilitate II.

ANALIZA COMPARATIVA EVIDENTE BILANT STATUTAR CU BILANT SOLVABILITATE II

Mii RON

ACTIVE	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare Solvabilitate II
	01.01.2018	31.12.2018	31.12.2018
Cheltuieli de achizitie reportate	7.348	7.539	0
Active necorporale	648	966	0
Active pentru uz propriu	635	444	444
Titluri de stat	176.698	206.713	204.376
Depozite bancare	40.394	46.561	45.900
Alte investitii	9	9	9
Rezerva cedata /Recuperari din reasigurare	41.067	37.608	-40.169
Creante din asigurari/intermediari	4.320	7.626	7.626
Alte creante	132	68	68
Numerar si echivalente de numerar	15.319	28.215	28.876
Alte active	247	256	256
Total active	286.817	336.005	247.386

D.2. REZERVE TEHNICE

Pentru evaluarea rezervelor tehnice societatea a elaborat norme interne si metodologii de calcul care urmaresc respectarea principiilor Solvabilitate II. Societatea subscrie riscuri de catastrofe naturale (cutremur, inundatie si alunecari de teren), incadrate intr-o singura linie de activitate: NL7 - Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri.

Cea mai buna estimare pentru Rezervele tehnice cuprinde doua componente:

- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime
- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune

Cea mai buna estimare pentru Rezerva de prime se calculeaza pe baza fluxurilor de numerar aferente politelor aflate in portofoliu la data evaluarii. Cea mai buna estimare a rezervei de prime este suma a doua componente: o componenta calculata la nivel de polita, bazata pe experienta societatii, si o

componenta la nivel de portofoliu, aferenta evenimentelor catastrofale.

Pentru prima componenta, proiectia fluxurilor de numerar se efectueaza la nivel de polita si are la baza caracteristicile contractului de asigurare si costurile aferente portofoliului de asigurari. Durata contractului de asigurare (PAD) este de 12 luni. Deoarece prima de asigurare este platita in avans, in proiectie nu exista intrari de numerar. Iesirile de numerar sunt date de cheltuielile initiale (achizitie si taxe) care sunt deduse la momentul emiterii politiei, cheltuielile de administrare, cheltuielile cu daunele si cheltuielile cu gestionarea programului de reasigurare. Aceste cheltuieli sunt impartite uniform pe durata acoperirii riscurilor.

Componenta pentru evenimentele catastrofale se estimeaza la nivelul daunei medii anuale (Annual Average Loss – AAL) inmultita cu ponderea portofoliului in vigoare in portofoliu reasigurat. Pe baza acestei componente se calculeaza recuperariile din

reasigurare ca diferenta pozitiva dintre valoarea acestei componente si valoarea retinerii proprii. Aceste recuperari sunt reflectate in proiectia fluxurilor de numerar aferente reasigurarii.

Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune este calculata pe baza rezervei de daune avizate si a rezervei de daune neavizate, conform evidentelor contabile, la care se

adauga o componenta reprezentand cheltuielile nealocate aferente daunelor.

Societatea nu a evidenciat recuperari din reasigurare aferente evenimentelor intamplate.

Marja de risc este calculata prin aplicarea ratei de cost a capitalului la valoarea cerintei de capital de solvabilitate aferenta unui an calendaristic, valoare rezultata inainte de ajustare pentru capacitatea taxelor amanate de a absorbi pierderile.

D.3. ALTE OBLIGATII

D.3.1 Recunoastere si evaluare conform Solvabilitate II

Principalele obligatii recunoscute in Bilantul Solvabilitate II sunt:

- ✓ Rezerve tehnice: cea mai buna estimare si marja de risc
- ✓ Provizioane
- ✓ Obligatii din taxe amanate
- ✓ Datorii catre asigurati si intermediari
- ✓ Datorii catre reasiguratori
- ✓ Alte datorii
- ✓ Alte obligatii

In totalul obligatiilor societatii, principalele obligatii ale societatii sunt cele aferente riscurilor subscrise, respectiv rezervele tehnice (77%) si costul reasigurarii (10%).

Mii RON

Analiza Bilant SII - Obligatii	31.12.2017	31.12.2018	Diferente 2018-2017
Rezerve tehnice			
Cea mai buna estimare	53.480	61.824	8.344
Marja de risc	4.265	4.972	707
Provizioane	910	1.225	315
Obligatii din Taxe amanate	4.904	4.715	-188
Datorii catre asigurati si intermediari	27	98	71
Datorii catre reasiguratori	8.984	8.525	-458
Alte datorii	2.150	4.929	2.780
Alte obligatii	436	0	-436
Total Obligatii	75.156	86.288	11.133

Datoriile din reasigurare sunt evaluate, ca diferenta dintre costul reasigurarii (prima cedata), ratele achitate si rezerva de prima

cedata la data evaluarii, ajustate cu comisioanele de reasigurare. Costul reasigurarii este recunoscut ca obligatie la inceputul

contractului de reasigurare, este format din Prima minima si de Depozit (MDP) si Ajustarea. Comisiunile de reasigurare sunt recunoscute conform clauzelor contractului de reasigurare la intrarea in vigoare a contractului. MDP se plateste in 4 rate stabilite prin contract, iar ajustarea se reevalueaza trimestrial pe baza expunerii portofoliului in vigoare la data evaluarii.

Societatea a calculat si recunoscut **obligatiile din taxe amanate** cu impozitul pe profit (cota unica 16%) in suma de 4.715 Mii RON, aferente diferentelor dintre fondurile proprii calculate conform Solvency II si capitalurile proprii conform evidentelor contabile.

Primele de asigurare in avans, in suma de 482 Mii RON au fost deduse din „alte obligatii” deoarece au fost luate in considerare in calculul celei mai bune estimari pentru rezerva de prime.

Alte obligatii, reprezentand comisioane de reasigurare, au fost eliminate. Valoarea acestora a fost transpusa in datoriile din reasigurare.

Celelalte obligatii au fost evaluate la valoarea din evidentele contabile.

D.3.2. Comparatie intre valoarea obligatiilor conform Solvabilitate II si valoarea obligatiilor conform evidentelor contabile

Principalele diferente intre valoarea obligatiilor conform evidentelor contabile si solvency II sunt:

✓ **Rezervele tehnice:** in Bilantul statutar acestea reprezinta rezerva de prima, rezerva de dauna avizata si neavizata, iar in abordarea Solvabilitate II acestea reprezinta suma celei mai bune estimari si a marjei de risc;

✓ **Rezerva de catastrofa:** este evidentiata in contabilitate la 58.454 Mii RON si a fost evaluata (ca obligatie catre terti) la zero in Bilantul Solvabilitate II – in conformitate cu tratamentul IFRS;

✓ **Datoriile din reasigurare:** in Bilantul statutar acestea reprezinta diferenta dintre prima cedata si ratele achitate ajustate cu comisioanele de reasigurare;

✓ **Obligatii din impozitul amanat:** acestea nu sunt evidentiata in Bilantul statutar;

✓ **Alte datorii:** acestea reprezinta datorii curente (furnizori, catre salariatii, taxe, impozite si polite emise de asiguratori care nu sunt intrate in risc), se mentine abordarea din Bilantul statutar.

ANALIZA COMPARATIVA EVIDENTE BILANT STATUTAR CU BILANT SOLVABILITATE II

Mii RON

OBLIGATII	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare solvabilitate II
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018
Rezerve tehnice			
<i>Cea mai buna estimare</i>	79.182	88.340	61.824
<i>Marja de risc</i>	0	0	4.972
Alte rezerve tehnice (catastrofa)	43.058	58.454	0
Provizioane	910	1.225	1.225
Obligatii din Taxe amanate	0	0	4.715
Datorii catre asigurati si intermediari	27	98	98
Datorii catre reasiguratori	50.051	44.926	8.525
Alte datorii	2.150	4.929	4.929
Alte obligatii	928	1.689	0
Total obligatii	176.306	199.662	86.288

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

PAID S.A. nu foloseste metode alternative de evaluare. Principalele active si obligatii (altele decat rezervele tehnice) si anume: titlurile, depozitele si datoriile catre reasuratori sunt evaluate conform IFRS. Celelalte active si obligatii sunt evaluate conform metodelor contabile consistente cu principiile Solvabilitate II.

D.5. ALTE INFORMATII

Societatea nu detine alte informatii semnificative cu privire la evaluarea din punct de vedere al solvabilitatii.



E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1. FONDURI PROPRII

Fondurile proprii in regimul Solvabilitate II reprezinta acumularile Societatii, dupa deducerea tuturor datoriilor din raportarea privind bilantul Solvabilitate II, la care se poate adauga valoarea imprumuturilor subordonate daca, la data raportarii, Societatea are contractat acest tip de imprumuturi si daca contractele de imprumut respecta regulile de recunoastere ca fonduri proprii in conformitate cu regimul Solvabilitate II. Mentionam ca PAID S.A. nu a contractat imprumuturi subordonate.

Unul dintre obiectivele strategice ale Societatii il reprezinta consolidarea financiara prin cresterea fondurilor proprii si optimizarea cerintei de capital de solvabilitate. In acest sens Societatea a acumulat an de an profiturile realizate. Pentru anul 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat acordarea de dividende in suma de 6.770 Mii RON. Pentru anii urmatori PAID S.A. isi propune acordarea de dividende, in cuantum de 6% din profitul acumulat, dar nu mai mult decat profitul realizat in anul respectiv, sub conditia respectarii ratei de solvabilitate de minim 175%.

Fondurile proprii ale Societatii la 31 Decembrie 2018 cuprind:

- ✓ **Capitalul social subscris si varsat** - 19.342 Mii RON
- ✓ **Rezerva legala** - in suma de 3.868 Mii RON. In 2018 PAID S.A. nu a mai constituit rezerva legala deoarece a atins nivelul maxim de 20% din capitalul social.
- ✓ **Alte rezerve** - in suma de 86.816 Mii RON reprezinta profitul acumulat in exercitiile financiare anterioare.
- ✓ **Rezultatul reportat** - in suma de 485 Mii RON provine din corectarea erorilor contabile si din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conform cu Directivele Europene.

- ✓ **Rezultatul exercitiului financiar** - reprezinta profitul net si este in suma de 25.833 Mii RON. Din aceasta suma se acorda dividende in valoare de 6.770 Mii RON.

Profitul sau pierderea se stabilesc cumulat de la inceputul exercitiului financiar. Rezultatul definitiv al exercitiului financiar se stabileste la inchiderea acestuia si reprezinta soldul final al contului de profit si pierdere. Repartizarea profitului se inregistreaza in contabilitate pe destinatii, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.

Excesul de active peste obligatiile societatii la 31.12.2018 reprezinta 161.098 Mii RON (inainte de acordarea de dividende). Ca urmare a Deciziei AGOA de acordare a dividendelor pentru anul 2018, fondurile proprii ale societatii ajung la 154.328 Mii RON.

Toate **fondurile proprii** ale societatii sunt de nivel 1, fiind formate din capitalul social subscris si varsat in suma de 19.342 Mii RON si din rezerva de reconciliere in suma de 134.987 Mii RON.

Rezerva de reconciliere este constituita in principal din profiturile acumulate, rezerva legala si rezultatul reportat. Rezerva de reconciliere este clasificata in capital de rangul 1 in conformitate cu reglementarile Solvency II. Aceasta se calculeaza dupa cum urmeaza:

Rezerva de reconciliere (134.987 Mii RON) reprezinta Excedentul de active peste obligatii (161.098 Mii RON) din care sunt scazute Capitalul social (19.342 Mii RON) si dividendele (6.770 Mii RON).

Analiza comparativa Fonduri proprii Solvabilitate II vs Capitaluri proprii conform evidentelor contabile

Valoarea capitalurilor proprii ale societatii, conform evidentelor contabile, este de 136.344 Mii RON. Diferenta dintre valoarea Fondurilor proprii Solvabilitate II (calculate inainte de acordarea dividendelor) si valoarea

Capitalurilor proprii, conform evidentelor contabile, este generata in principal de diferentele de evaluare Solvabilitate II privind: cheltuielile de achizitie reportate, activele

necorporale, titlurile de stat, creantele din asigurari/intermediari, rezervele tehnice, recuperari din reasigurare, obligatiile din taxe amanate si alte obligatii.

Mii RON

		31.12.2017	31.12.2018	Diferente 2018 - 2017
Capitaluri proprii conform evidentelor contabile	1	110.511	136.344	25.833
Diferente evaluare "Cheltuieli de achizitie reportate"	2	-7.348	-7.539	-191
Diferente evaluare "Active necorporale"	3	-648	-966	-318
Diferente evaluare "Titluri de stat"	4	-2.597	-2.337	260
Diferente evaluare "Creante din asigurari"	5	2.288	0	-2288
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	6	-38.461	-39.829	-1.368
Diferente evaluare "Obligatii din taxe amanate"	7	4.904	4.715	-188
Diferente "Alte obligatii"	8	-491	-482	9
Fonduri proprii SII rd (1)+(2)+(3)+(4)+(5)-(6)-(7)-(8)	9	136.254	161.098	24.844

Din analiza prezentata mai sus se poate observa cresterea fondurilor proprii cu 18% fata de anul anterior. In urma acordarii de dividende, Fondurile proprii sunt diminuate cu valoarea acestora, respectiv cu 6.770 Mii RON, ajungand la valoarea de 154.328 Mii RON.

E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM

Societatea calculeaza SCR folosind formula standard. Submodulele care genereaza cerinte semnificative de capital sunt cele pentru riscul de catastrofe naturale si pentru riscul de contrapartida, datorita specificului activitatii de asigurare de dezastre naturale si a nevoii de reducere a riscurilor prin reasigurare.

Structura pe submodule a cerintei de capital de solvabilitate este data in tabelul urmator:

	Mii RON
Cerinta de capital pentru riscul de piata	15.369
pentru riscul de rata a dobanzii	12.548
pentru riscul de marja de credit	1.490
pentru riscul de concentrare	2.591
pentru riscul valutar	5.554
Cerinta de capital pentru riscul de contraparte	20.792
pentru expuneri de Tip 1	19.912
pentru expuneri de Tip 2	1.154
Cerinta de capital pentru riscul de subscriere	59.987
pentru riscul de prime si rezerve	18.245
pentru riscul de catastrofe naturale	52.765
Diversificare	-17.822
Cerinta de capital de baza (BSCR)	78.326
Cerinta de capital pentru riscul operational	4.535

Cerinta de capital de solvabilitate inainte de ajustare	82.860
Ajustarea pentru capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	-4.715
Cerinta de capital de solvabilitate total SCR	78.145
Cerinta minima de capital MCR	19.536

Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) la 31.12.2018 este de 78.145 Mii RON. Rata de solvabilitate este de 197%, dupa acordarea de dividende. Cerinta de Capital Minim (MCR) este de 19.536 Mii RON.

In calculul SCR PAID S.A. nu foloseste simplificari si nici parametri specifici societatii, in principal datorita lipsei datelor istorice.

Matricea de corelare folosita pentru agregarea submodulelor in cadrul modulului risc de piata este matricea furnizata de EIOPA, conform formulei standard, socul relevant al riscului ratei dobanzii fiind cel de crestere a curbei randamentelor.

Principalele elemente folosite in calculul MCR sunt:

	Mii RON
Cerinta de capital de solvabilitate-SCR	78.145
Cea mai buna estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare	101.993
Prime castigate nete de reasigurare	84.136
MCR liniar	15.898
MCR combinat	19.536
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	11.666
MCR	19.536

E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL CERINTEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

Societatea nu aplica in calculul cerintei de capital de solvabilitate submodulul „risc al actiunilor in functie de durata”.

Cerinta de capital pentru riscul de catastrofa este generata de expunerea la catastrofele naturale (cutremur si inundatie). Societatea nu foloseste submodulul pentru riscul de man-made.

Cerinta de capital pentru riscul operational este calculat conform formulei standard (folosind volumul de prime brute castigate si rezervele tehnice, la nivel de portofoliu). Factorul determinant este volumul de prime castigate in ultimele 12 luni.

Cerinta minima de capital este estimata pe baza metodologiei standard, folosind cerinta de capital de solvabilitate – SCR total.

E.4. DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE

Societatea nu utilizeaza model intern.

E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

In cursul anului 2018 PAID S.A. nu s-a aflat in situatia de neconformitate din punct de vedere

al cerintelor de solvabilitate, Societatea detinand o rata de solvabilitate supraunitara.

Atat Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) cat si Cerinta de Capital Minim (MCR) sunt acoperite cu fonduri proprii de nivel 1.

	Mii RON	
	2017	2018
Total Active SII	211.411	247.386
Total Obligatii SII	75.156	86.288
Fonduri proprii inainte de acordare de dividende	136.254	161.098
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	66.180	78.145
Cerinta de capital minim (MCR)	16.545	19.536
Dividende	0	6.770
Fonduri proprii dupa acordarea de dividende	136.254	154.328
Acoperirea SCR dupa acordarea de dividende (%)	206%	197%
Acoperirea MCR dupa acordarea de dividende (%)	824%	790%

E.6. ALTE INFORMATII

Pentru anul 2018 schimbarea care a generat modificarea ratei de solvabilitate a Societatii o reprezinta acordarea de dividende.



F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA

S.02.01.02 – BILANT		
		Valoare Solvency II Mii RON
ACTIVE		
Imobilizari necorporale	R0030	0
Creante privind impozitul amanat	R0040	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	R0060	444
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	250.285
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	R0080	0
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	0
Actiuni	R0100	0
Actiuni – cotate	R0110	0
Actiuni – necotate	R0120	0
Obligatiuni	R0130	204.376
Titluri de stat	R0140	204.376
Obligatiuni corporative	R0150	0
Obligatiuni structurate	R0160	0
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	0
Organisme de plasament colectiv	R0180	0
Instrumente derivate	R0190	0
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	R0200	45.900
Alte investitii	R0210	9
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	0
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	0
Imprumuturi garantate cu politele de asigurare	R0240	0
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-40.169
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	-40.169
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	-40.169
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0300	0
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked	R0310	0
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	R0320	0
Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0330	0
Asigurare de viata de tip index-linked si unit-linked	R0340	0
Depozite pentru societati cedente	R0350	0
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	7.626
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	68
Actiuni proprii (detinute direct)	R0390	0
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	R0400	0
Numerar si echivalente de numerar	R0410	28.876
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	256
Total active	R0500	247.386

OBLIGATII		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	66.795
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	66.795
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	61.824
Marja de risc	R0550	4.972
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0570	0
Cea mai buna estimare	R0580	0
Marja de risc	R0590	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	R0610	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0620	0
Cea mai buna estimare	R0630	0
Marja de risc	R0640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked)	R0650	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0660	0
Cea mai buna estimare	R0670	0
Marja de risc	R0680	0
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0690	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0700	0
Cea mai buna estimare	R0710	0
Marja de risc	R0720	0
Alte rezerve tehnice	R0730	0
Obligatii contingente	R0740	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	1.225
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasuratori	R0770	0
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	4.715
Instrumente derivate	R0790	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	R0810	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	98
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	8.525
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	4.929
Datorii subordonate	R0850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0860	0
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0870	0
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	R0880	0
Total obligatii	R0900	86.288
Excedentul de active fata de obligatii	R01000	161.098

S.05.01.02 - PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI			
		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total Mii RON
		C0070	C0200
Prime subscribe			
Brut – Asigurare directa	R0110	153.395	153.395
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	X	X
Partea reasuratorilor	R0140	69.258	69.258
Net	R0200	84.136	84.136
Prime castigate			
Brut – Asigurare directa	R0210	151.154	151.154
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230	X	X
Partea reasuratorilor	R0240	72.718	72.718
Net	R0300	78.437	78.437
Daune aparute			
Brut – Asigurare directa	R0310	9.738	9.738
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	X	X
Partea reasuratorilor	R0340	0	0
Net	R400	9.738	9.738
Variatiile altor rezerve tehnice			
Brut – Asigurare directa	R0410	15.396	15.396
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0420	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0430	X	X
Partea reasuratorilor	R0440	0	0
Net	R0500	15.396	15.396
Cheltuieli tehnice suportate	R0550	25.376	25.376
Alte cheltuieli tehnice	R1200	X	1.948
Total cheltuieli tehnice	R1300	X	27.323

S.25.01.21 - CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE – PENTRU SOCIETATILE CARE APLICA FORMULA STANDARD				
		Cerinta de capital de solvabilitate –brut Mii RON	USP	Simplificari
		C0110	C0090	C0100
Risc de piata	R0010	15.369	X	0
Risc de contrapartida	R0020	20.792	X	X
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	59.987	0	0
Diversificare	R0060	-17.822	X	X
Risc aferent imobilizarilor necorporale	R0070	0	X	X
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	78.326	X	X
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		C0100		
Risc operational	R0130	4.535		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	-4.715		
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate	R0200	78.145		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusa	R0210	0		
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	78.145		
Alte informatii privind SCR				
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	R0400	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	R0410	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	R0420	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0		
Efectele diversificarii generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0		

S.17.01.02 - REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARI GENERALE			
		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total obligatii de asigurare generala Mii RON
		C0080	C0180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg	R0050	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc		X	X
Cea mai buna estimare		X	X
Rezerve de prime			
Brut	R0060	50.132	50.132
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0140	-40.169	-40.169
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	90.302	90.302
Rezerve de daune			
Brut	R0160	11.691	11.691
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0240	0	0
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	11.691	11.691
Total cea mai buna estimare – brut	R0260	61.824	61.824
Total cea mai buna estimare – net	R0270	101.993	101.993
Marja de risc	R0280	4.972	4.972
Cuquantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice			
Rezerve tehnice ca intreg	R0290	0	0
Cea mai buna estimare	R0300	0	0
Marja de risc	R0310	0	0
Rezerve tehnice – total			
Rezerve tehnice – total	R0320	66.795	66.795
Cuquantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	R0330	-40.169	-40.169
Rezerve tehnice minus cuquantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	R0340	106.965	106.965

S.23.01.01 - FONDURI PROPRII Mii RON		Total	Rangul 1 nerestricti onat	Rangul 1 – restricti onat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza inaintea deductiei pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35		X	X	X	X	X
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	R0010	19.342	19.342	X	0	X
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	0	0	X	0	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040	0	0	X	0	X
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050	0	X	0	0	0
Fonduri surplus	R0070	0	0	X	X	X
Actiuni preferentiale	R0090	0	X	0	0	0
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110	0	X	0	0	0
Rezerva de reconciliere	R0130	134.987	134.987	X	X	X
Datorii subordonate	R0140	0	X	0	0	0
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	0	X	X	X	0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180	0	0	0	0	0
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		X	X	X	X	X
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	0	X	X	X	X
Deduceri		X	X	X	X	X
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230	0	0	0	0	0
Total fonduri proprii de baza dupa deductie	R0290	154.328	154.328	0	0	0
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X	X
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere	R0300	0	0	X	0	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0310	0	0	X	0	X
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0320	0	0	X	0	0
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	R0330	0	0	X	0	0
Acreditivale si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	0	0	X	0	X
Acreditivale si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	0	0	X	0	0
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	0	0	X	0	X
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	0	0	X	0	0
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	0	0	X	0	0
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	0	0	0	0	0
Fonduri proprii disponibile si eligibile		X	X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	154.328	154.328	0	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	154.328	154.328	0	0	X
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	154.328	154.328	0	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	154.328	154.328	0	0	X
SCR	R0580	78.145	X	X	X	X
MCR	R0600	19.536	X	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	197%	X	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	790%	X	X	X	X
		C0060				
Rezerva de reconciliere		X	X			
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	161.098	X			
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710	0	X			
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	6.770	X			
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	19.342	X			
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	0	X			
Rezerva de reconciliere	R0760	134.987	X			
Profiturile estimate		X	X			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0780	0	0			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0790	0	0			
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0800	0	0			

S.28.01.01 - CERINTA DE CAPITAL MINIM – NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE DE VIATA SAU NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE GENERALA			
Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale			
Mii RON			C0010
MCR_{NL}	Rezultat	R0010	15.898
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale	R0020	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor	R0030	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale	R0040	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto	R0050	0	0
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto	R0060	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport	R0070	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri	R0080	101.993	84.136
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala	R0090	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii	R0100	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica	R0110	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta	R0120	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse	R0130	0	0
Reasigurare neproportionala de sanatate	R0140	0	0
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	R0150	0	0
Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport	R0160	0	0
Reasigurare neproportionala de bunuri	R0170	0	0
Calcularea MCR totala		C0070	
MCR liniar	R0300	15.898	
SCR	R0310	78.145	
Plafonul MCR	R0320	35.165	
Pragul MCR	R0330	19.536	
MCR combinat	R0340	19.536	
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	R0350	11.666	
		C0070	
Cerinta de capital minim	R0400	19.536	

