

**POOL-UL DE ASIGURARE  
IMPOTRIVA DEZASTRELOR  
NATURALE SA**

**RAPORTUL  
PRIVIND  
SOLVABILITATEA  
SI SITUATIA  
FINANCIARA**

**2016**

**PAID** | POOL-UL DE ASIGURARE  
IMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE

Nr. 482 / 19.05.2017

Catre,

**Autoritatea de Supraveghere Financiara**

**Sectorul Asigurari – Reasigurari**

**Directia Supraveghere si Control**

**In atentia Domnului Director Florin GOLOVATIC**

Subscrisa **POOL-UL DE ASIGURARE IMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE SA**, cu sediul in Bucuresti, Calea Victoriei, nr.155, bl. D1, tronson 6, et.6, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10819/2009, cod unic de inregistrare 26191737, prin prezenta adresa, va transmitem anexat *Raportul privind Solvabilitatea si Situati*a Financiara aferent anului 2016, insotit de decizia de aprobare a Consiliului de Administratie din data de 05.05.2017.

Cu stima,

**Director General**

Nicoleta RADU-NEACSU



## REZUMAT AL RAPORTULUI PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. – PAID 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-reasigurare, cu o structura constituita prin asocierea societatilor de asigurare autorizate sa incheie PAD, cu respectarea dispozitiilor Legii 260/2008 si a reglementarilor speciale emise in legatura cu aceasta. PAID S.A. s-a constituit ca societate de asigurare in luna noiembrie 2009, 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 Asigurari S.A., PLATINUM Asigurari S.A. - in prezent GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A., UNIQA Asigurari S.A.

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, fiind numerotate de la 1 la 19.341.819.

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

Consiliul de Administratie al PAID a infiintat 4 Comitete: Comitetul de Managementul Riscului, Comitetul de Audit, Comitetul de Daune, Comitetul de solutionare a reclamatiiilor.

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

In anul 2016, PAID S.A. si-a aliniat sistemul de guvernanta la prevederile Solvabilitate II.

### Informatii relevante privind activitatea in 2016:

	<b>RON</b>
Numar contracte in vigoare la 31.12.2016	1.703.047
Primele brute subscrise	146.859.913
Prime brute castigate	144.988.668
Daune platite	3.187.516
Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime bruta (Solvabilitate II)	112.244.580
Cea mai buna estimare pentru rezerva de dauna (Solvabilitate II)	6.300.701

**Reasigurare:** Capacitatea programului de reasigurare pana la 14.07.2016 a fost de 600.000.000 EUR cu o retinere de 3.000.000 EUR si incepand cu 15.07.2016 capacitatea a fost de 800.000.000 EUR cu o retinere de 4.000.000 EUR pentru primul eveniment si 3.000.000 EUR pentru al 2-lea eveniment.

**Investitii:** PAID S.A. investeste in Titluri de stat (140.852.535 RON la valoarea de piata) si Depozite (47.997.539 RON).

Profilul de risc este influentat de caracterul special al activitatii de asigurare al PAID S.A., reglementat de Legea nr. 260/2008. Profilul de risc, in urma analizei subriscurilor aferente riscurilor de subscriere, piata, credit, lichiditate, operational, reputational si strategic, se incadreaza la 31.12.2016 intr-un profil mediu de risc.

### La 31.12.2016 situatia privind solvabilitatea este urmatoarea:

	<b>RON</b>
Fonduri proprii	74.754.763
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	60.868.224
Cerinta de capital minim (MCR)	15.217.056
<b>Acoperirea SCR</b>	<b>1,2281</b>
<b>Acoperirea MCR</b>	<b>4,9125</b>

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA .....	4
A.1. ACTIVITATEA .....	4
A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE .....	6
A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR .....	8
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA .....	9
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA .....	9
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE .....	15
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII .....	16
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN .....	22
B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN .....	24
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA .....	25
B.7. EXTERNALIZAREA .....	26
B.8. ALTE INFORMATII .....	29
C. PROFILUL DE RISC .....	29
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE .....	29
C.2. RISCUL DE PIATA .....	31
C.3. RISCUL DE CREDIT .....	31
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE .....	32
C.5. RISCUL OPERATIONAL .....	33
C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE .....	34
C.7. ALTE INFORMATAII .....	35
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII .....	39
D.1. ACTIVE .....	39
D.2. REZERVE TEHNICE .....	40
D.3. ALTE PASIVE .....	41
E. GESTIONAREA CAPITALULUI .....	42
E.1. FONDURI PROPRII .....	42
E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM .....	42

## **A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA**

### **A.1. 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 societatilor de asigurare autorizate sa incheie PAD, 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 2619737 si numarul de ordine la Registrul Comertului J/4010819/05.11.2009, 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.1.2. 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 cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 5, sector 5.

#### **A.1.3. Numele si datele de contact ale auditorului extern al intreprinderii**

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.

#### **A.1.4. Descrierea detinatorilor de participatii calificate in intreprindere**

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 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 semnarii actului constitutiv in vederea infiintarii societatii, respectiv data de 23 septembrie 2009, din care s-a varsat in RON 13.249 Mii si in EUR 1.432 Mii. Aportul minim al fiecarui actionar la capitalul social este si va fi de 250 Mii EUR echivalent in RON la data subscrierii.

Astfel capitalul social subscris este de 19.342 Mii RON impartit in 19.341.819 actiuni nominative, fiecare actiune avand o valoare nominala de 1 RON, fiind numerotate de la 1 la 19.341.819. Actiunile sunt repartizate intre actionari proportional cu aportul subscris si varsat.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 260/2008, pot fi actionari ai PAID S.A. doar societatile de asigurare-reasigurare autorizate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara sa practice riscuri de catastrofa, care singure ori prin intermediul sau in legatura cu alte societati de asigurare controlate de aceleasi persoane ori

grup de persoane exercita drepturi ce decurg din detinerea unor actiuni care cumulate reprezinta cel mult 15% din capitalul social al PAID S.A. sau ii confera acesteia cel mult 15% din totalul drepturilor de vot in Adunarea Generala a Actionarilor PAID S.A..

Detinatori de participatii calificate in societate sunt 4 actionari, respectiv:

GROUPAMA ASIGURARI S.A. - societate romana de asigurari, avand sediul social in Romania, Bucuresti, Sector 1, Str. Mihai Eminescu, nr.45, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/2857/17.03.2010, CUI 6291812, ce detine 2.901.273 actiuni nominative, numerotate de la 1 la 2.901.273, reprezentand 15% din capitalul social al societatii;

SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE ASTRA S.A. societate romana de asigurari– **in faliment**, avand sediul social in Romania, Bucuresti, sector 3, Str. Nerva Traian nr. 3, bl. M101, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/305/1991, CUI 330904, ce detine 2.901.273 actiuni nominative, numerotate de la 2.901.274 la 5.802.546, reprezentand 15% din capitalul social al societatii;

GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A. - societate romana de asigurari, avand sediul social in Romania, Bucuresti, sector 1, Str. Barbu Delavrancea, nr. 6A, corp A2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/12276/28.07.2006, ce detine 2.901.273 actiuni nominative, numerotate de la 5.802.547 la 8.703.819, reprezentand 15% din capitalul social al societatii;

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A. - societate romana de asigurari, avand sediul social in Romania, Bucuresti, sector 1, Piata CHARLES DE GAULLE, nr. 15, et. 6,7 si 8, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/17484/2007, CUI 2886621, ce detine 2.127.600 actiuni nominative, numerotate de la 11.895.220 la 14.022.819, reprezentand 11% din capitalul social al societatii.

Ceilalti actionari, pana la 12, detin cate 5,5% din capitalul social al societatii.

Actiunile societatii sunt ordinare, indivizibile, nominative, au aceeasi valoare nominala si confera actionarilor drepturi egale, acestia participand la beneficii si pierderi conform cu detinerile acestora din capitalul social. Fiecare actiune acorda actionarului un singur drept de vot in cadrul adunarilor generale ale actionarilor.

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.

#### **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. Liniile 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, care acopera trei riscuri de dezastre naturale specifice Romaniei - *cutremur, inundatii si alunecari de teren*.

Zona geografica in care isi desfasoara activitatea este Romania.

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

Evenimentele cu impact semnificativ asupra Societatii in perioada de raportare, au fost:

- ✓ retragerea autorizatiei de functionare a societatii Carpatica Asig S.A. in data de 27.07.2016 de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, sens in care protocolul de colaborare incheiat intre PAID S.A. si

Carpatica Asig S.A. a incetat incepand cu data publicarii deciziei nr. 1498/27.07.2016 in Monitorul Oficial, respectiv in 02.08.2016;

- ✓ retragerea autorizatiei de functionare a societatii Astra Asigurari S.A. in data de 27.08.2015 de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, sens in care protocolul de colaborare incheiat intre PAID S.A. si Astra Asigurari S.A. a incetat incepand cu data publicarii deciziei nr. 2034/27.08.2015 in Monitorul Oficial, respectiv in 31.08.2015.

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

- ✓ consolidarea financiara permanenta prin cresterea solvabilitatii companiei;
- ✓ cresterea nivelului de protectie prin reasigurare la nivelul unui eveniment 1:200 RTP conform modelului RMS;
- ✓ cresterea gradului de penetrare al asigurarilor obligatorii de locuinte;
- ✓ demersuri pentru modificarea Legii nr. 260/2008 in scopul aprobarii unei fransize din suma asigurata sau adecvarea primei de asigurare.

#### **A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE**

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

Produsul de asigurare PAD face parte din categoria asigurarilor obligatorii si se adreseaza proprietarilor de locuinte (persoane fizice sau juridice) si autoritatilor care administreaza locuintele aflate in proprietatea statului. PAD este un produs care se incadreza in clasa VIII „Incendiu si calamitati naturale”, in clasa de business 7 „Asigurari de incendiu si alte daune la bunuri” si se subscrie pe teritoriul Romaniei.

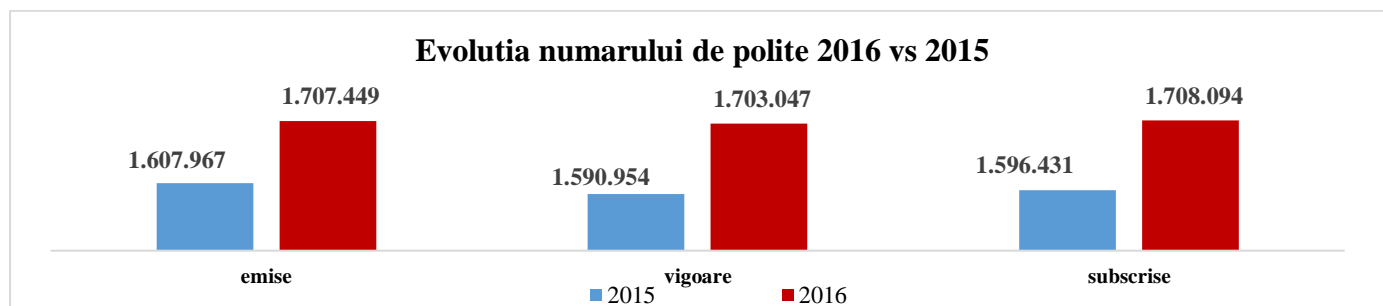
In analiza performantei de subscriere, s-au avut in vedere informatiile cu privire la veniturile si cheltuielile PAID aferente subscrierii produsului PAD.

		<b>Mii RON</b>
<b>I. Venituri din prime, nete de reasigurare</b>	<b>Rd</b>	<b>2016</b>
Prime brute subscrise	1	<b>146.859</b>
Prime cedate	2	79.712
Variatia rezervei de prima, neta de reasigurare	3	-2.301
<b>Total (rd.1-2-3)</b>	<b>4</b>	<b>69.448</b>
<b>II. Daune intamplate</b>	<b>5</b>	<b>4.312</b>
<b>III. Variatia rezervei de catastrofa</b>	<b>6</b>	<b>12.707</b>
<b>IV. Cheltuieli tehnice</b>		
Cheltuieli de achizitie	7	16.306
Cheltuieli de administrare polite	8	936
Cheltuieli cu managementul daunelor	9	1.753
Cheltuieli indirecte	10	4.990
Alte cheltuieli tehnice	11	1.650
<b>Total cheltuieli (rd.7+8+9+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>25.635</b>
<b>Rezultat tehnic (rd. 4-5-6-12)</b>	<b>13</b>	<b>26.794</b>

Cheltuielile de achizitie reprezinta cheltuielile cu comisioanele, in valoare de 10 % din primele subscrise, mai putin in cazul politelor emise pentru persoanele asistate social, corectate cu cheltuielile de achizitie reportate.

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

- ✓ numarul politelor *emise* a crescut in anul 2016 cu **6,19%** fata de anul 2015;
- ✓ numarul politelor *in vigoare* la 31.12.2016 a crescut cu **7,05%** fata de 31.12.2015;
- ✓ numarul politelor *subscrise* a crescut in anul 2016 cu **6,99%** fata de anul 2015.



Evolutia portofoliului a fost influentata de intrarea in vigoare a Legii nr. 191/2015 care a modificat Legea nr. 260/2008, in iunie 2015, care a dus la cresterea acestuia, si de impactul falimentelor Societatii de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. si Carpatica Asig S.A. care au dus la scaderea portofoliului.

In anul 2016, Primele Brute Subscrise au crescut cu **8,9 %** comparativ cu anul 2015, respectiv de la 134.862 Mii RON la 146.860 Mii RON.

### **Reasigurare**

Reasigurarea are un rol esential in activitatea PAID S.A., fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore.

Pe parcursul anului 2016 au fost in vigoare 2 programe de reasigurare, unul incheiat pentru perioada 15.07.2015 – 14.07.2016 si celalalt pentru perioada 15.07.2016 – 14.07.2017.

#### *Programul de reasigurare 15 iulie 2015 – 14 iulie 2016*

Tip contract: excedent de dauna

Capacitatea contractului de reasigurare a fost de 500.000 Mii EUR, iar retinerea PAID S.A. a fost stabilita la 3.000 Mii EUR. In contextul implementarii Directivei Solvabilitate II, incepand cu 01.01.2016, Consiliul de Administratie a decis suplimentarea programului de reasigurare 2015-2016 cu 100.000 Mii EUR pentru perioada 1 ianuarie 2016 - 14 iulie 2016. Astfel, capacitatea programului de reasigurare a devenit 600.000 Mii EUR.

Pentru contractul 15 iulie 2015-14 iulie 2016, PAID S.A. a achizitionat un contract de reasigurare de tip RPP (Reinstatement Premium Protection) menit sa protejeze costul de reintregire a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.

#### *Programul de reasigurare 15 iulie 2016 – 14 iulie 2017*

Pentru perioada 15 iulie 2016-14 iulie 2017 PAID S.A. a achizitionat un program de reasigurare cu o capacitate de 800.000 Mii EUR. Retinerea PAID S.A. a fost stabilita la 4.000 Mii EUR pentru primul eveniment si 3.000 Mii EUR pentru al 2-lea eveniment.

De asemenea, PAID S.A. a achizitionat un contract de reasigurare de tip RPP (Reinstatement Premium Protection) menit sa protejeze costul de reintregire a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.



### A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR

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

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

Datorita volatilitatii ridicate si a incertitudinii pe pietele financiare, PAID S.A. a urmarit sa investeasca numai in urmatoarele categorii de active, anume: Titluri de stat (RON, EUR) si Depozite (RON, EUR).

##### a) Titluri de stat

	31.12.2015		31.12.2016		Total
	Mii RON	Mii RON	EUR c/v	Mii RON	
Titluri de stat	88.148	114.533		22.696	137.229
Dobanzi de incasat	678	2.546		100	2.646
<b>Total</b>	<b>88.826</b>	<b>117.079</b>		<b>22.796</b>	<b>139.875</b>

Titlurile de stat detinute de PAID S.A. sunt emise de Ministerul de Finante, avand scadente cuprinse intre 1-5 ani.

##### b) Depozite (Mii RON)

	31.12.2015	31.12.2016
Depozite	54.707	48.304
Dobanzi de incasat	559	193
<b>Total</b>	<b>55.266</b>	<b>48.497</b>

Rezultatul investitiilor se prezinta astfel:

	Rd	Mii RON 2016
<b>Venituri din investitii</b>		
Venituri din titluri de stat *	1	2.069
Venituri din depozite	2	524
<b>Total (rd. 1+2)</b>	<b>3</b>	<b>2.593</b>
<b>Cheltuieli din investitii</b>		
Cheltuieli	4	162
<b>Rezultat investitii (rd.3-4)</b>	<b>5</b>	<b>2.431</b>

\* evaluarea conform regimului Solvabilitate II a titlurile de stat a fost de 2.070 Mii RON.

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

PAID S.A. a eliberat rezerva de egalizare in suma de 283 Mii RON ca urmare a modificarilor prevazute de Norma nr. 38/2015 privind rezervele tehnice in scopul intocmirii situatiilor financiare anuale. Aceasta suma se regaseste in capitaluri proprii.

## B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

### B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA

In ceea ce priveste structura de conducere si administrarea societatii, mentionam:

- ✓ Adunarea Generala a Actionarilor, organul deliberativ suprem in societate;
- ✓ Consiliul de Administratie;
- ✓ Directorul General;
- ✓ Directorul General Adjunct.

In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al PAID S.A., Adunarea Generala a Actionarilor reprezinta organul deliberativ suprem in societate. Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor societatii luate in conformitate cu prevederile legii si Actului Constitutiv au caracter obligatoriu si de executare imediata atat pentru societate cat si pentru administratori, conducerea executiva si/sau personalul angajat al societatii.

Conform prevederilor Actului Constitutiv, 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) in baza raportului anual de activitate al consiliului de administratie si al 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 Administratie;
- ✓ numirea sau validarea individuala a membrilor Consiliului de Administratie;
- ✓ numirea sau revocarea auditorului financiar si stabilirea duratei contractului de audit.

Conform prevederilor Actului Constitutiv, principalele atributii ale Adunarii Generale Extraordinare sunt:

- ✓ 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 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 jumatate din capitalul social subscris si varsat la data inmatricularii Societatii, pentru o perioada de 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 annual in limita a maximum jumatate din capitalul social existent la data autorizarii, daca nu este retrasa in mod expres de catre adunarea actionarilor.

Consiliul de Administratie este organul de gestiune colectiva al societatii insarcinat cu executarea si implementarea hotararilor Adunarii Generale ale Actionarilor si supravegherea activitatii delegate Conducerii Executive, fiind responsabil pentru indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii.

Consiliul de Administratie este alcatuit din cinci membri, propusi de catre actionarii PAID S.A. si validati individual de catre Adunarea Generala a Actionarilor si supusi aprobarii prealabile a Autoritatii de

Supraveghere Financiara. Membrii Consiliului de Administratie isi exercita mandatul pentru o perioada de patru ani.

In conformitate cu prevederile legale si statutare, Consiliul de Administratie al PAID S.A. are ca principala responsabilitate adoptarea masurilor corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii.

In vederea respectarii acestei responsabilitati, Consiliul de Administratie se asigura de indeplinirea, in mod cumulativ, a cel putin urmatoarelor cerinte:

- ✓ asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate;
- ✓ alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- ✓ administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- ✓ adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- ✓ asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- ✓ aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

Consiliul de administratie al PAID a infiintat 4 Comitete, respectiv:

1. *Comitetul de Managementul Riscului* - format din membri ai Conducerii Executive si ai conducerii operative a societatii. Dintre atributiile acestui comitet amintim:

- ✓ informarea Consiliului de Administratie asupra situatiei expunerilor societatii la riscuri, informari suficiente de detaliate si oportune care sa permita conducerii sa cunoasca si sa evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- ✓ informarea Consiliului de Administratie asupra problemelor si evolutiilor semnificative care ar putea influenta profilul de risc al societatii;
- ✓ dezvoltarea de politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor;
- ✓ analiza daca planurile alternative de care dispune societatea corespund situatiilor neprevazute cu care aceasta s-ar putea confrunta;
- ✓ stabilirea de sisteme de raportare in cadrul societatii privind aspecte legate de riscuri.

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 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;
- ✓ monitorizeaza procesul de raportare financiara;
- ✓ monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, dupa caz, si de management al riscurilor din cadrul societatii;
- ✓ monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- ✓ se asigura ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficientelor identificate de auditorii statuari.

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;
- ✓ propune solutii in procesul de instrumentare a dosarelor de dauna inaintate spre solutionare in comitetul de daune.

4. *Comitetul de analiza si solutionare a reclamatiiilor* - se constituie prin decizia Directorului General in conformitate cu normativele 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 reclamatiiile adresate PAID S.A. direct sau indirect;
- ✓ redacteaza nota de fundamentare in cazul reclamatiiilor sosite prin intermediul A.S.F;
- ✓ emite solicitari de informatii catre compartimentele interne ale PAID S.A. cu privire la furnizarea de informatii referitoare la activitatea de solutionare a reclamatiiilor;
- ✓ stabileste reguli si bune practici in materia solutionarii reclamatiiilor;
- ✓ analizeaza si rezolva orice problema aflata in aria activitatii de analiza si solutionare a reclamatiiilor.

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

Consiliul de Administratie este insarcinat cu supravegherea activitatii Conducerii Executive.

Urmatoarele 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, 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 si falimentul societatiilor de asigurare.

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.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 260/2008, Conducerea Executiva a PAID S.A. este formata dintr-un Director General si un Director General Adjunct care, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, nu pot detine nicio alta functie sau calitate in cadrul societatii.

Dintre competentele Conducerii Executive mentionate expres in Actul Constitutiv al PAID S.A. 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 in vederea participarii;
- ✓ 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.

Organizarea, functionarea si competentele Conducerii Executive dar si ale altor salariati ai societatii sunt stabilite si detaliate in Regulamentul de Organizare si Functionare al PAID S.A..

Regulamentul de Organizare si Functionare defineste organizarea si functionarea, precum si guvernanta corporatista a Societatii pentru uzul angajatilor de la toate nivelurile. Guvernanta corporatista presupune transparenta procesului decizional si raspunderile fata de partile interesate in bunul mers al activitatii, precum si atragerea acestora in procesul decizional.

### **Conducerea Executiva**

**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 si fiind responsabil pentru indeplinirea mandatului incredintat.

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;
- ✓ sa respecte standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese si sa actioneze cu diligenta cuvenita, sa relationeze cu onestitate si in mod deschis, atat intern, cat si extern;
- ✓ sa asigure 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;
- ✓ se asigura de elaborarea de planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora;
- ✓ evalueaza semestrial planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- ✓ face propuneri privind obiectivele strategice ale societatii si pregateste planificarea strategica, bugetul de venituri si cheltuieli, planul de activitate;
- ✓ face propuneri referitoare la programul de reasigurare si programul de investire prudentiala a activelor administrate de societate si referitoare la politici de investitii in legatura cu disponibilitatile financiare ale societatii;
- ✓ inainteaza planul de activitate si bugetul anual de venituri si cheltuieli spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor;
- ✓ are obligatia de a comunica in baza unei strategii de comunicare cu partile interesate, strategie care respecta cel putin urmatoarele cerinte: asigurarea unui tratament echitabil pentru actionari si parti interesate, comunicarea informatiilor in timp util si asigurarea unui cadru transparent de comunicare;
- ✓ are responsabilitatea de a stabili un sistem de detectare a deficientelor sistemului de control intern si de a intreprinde masuri pentru solutionarea respectivelor deficiente.

**Directorul General Adjunct** este numit de catre Consiliul de Administratie al societatii pentru un mandat de 4 ani si are in subordine compartimentele de Daune, Subscriere, Tehnologia Informatiei si Reasigurare, precum si Comitetul de daune si Comitetul de analiza si solutionare a reclamatilor, fiind raspunzator in acest sens fata de Directorul General, Consiliul de Administratie si Adunarea Generala a Actionarilor.

In mod indirect, in lipsa Directorului General, Directorul General Adjunct raspunde de intreaga activitate a societatii acoperind toate functiunile societatii in conformitate cu prevederile Regulamentului de Organizare si Functionare, a Actului Constitutiv al PAID S.A., a hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor/Consiliului de Administratie precum si in conformitate cu prevederile legale aplicabile, fiind responsabil pentru indeplinirea mandatului incredintat.

### **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* este functie cheie in cadrul societatii. Aceasta 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. Functia de management al riscului raporteaza, dupa caz, Sefului Departamentului Economic, Actuariat si Managementul Riscului, Conducerii Executive, Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie al societatii.

In cadrul sistemului de management al riscului este constituit Comitetul de Management al Riscului, acesta fiind un organ de analiza si decizie in limita autoritatii stabilite prin reglementarile interne.

Independenta functiei de Management al Riscului este asigurata prin urmatoarele:

- ✓ este recunoscuta ca functie cheie prin normele legale transpuse in Regulamentul de Organizare si Functionare aprobat de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ persoana desemnata in functia de management al riscului: nu este implicata in activitati operationale ale societatii din care ar putea rezulta vreun conflict de interese si are acces la toate informatiile necesare in vederea desfasurarii activitatii.

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

*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.

Independenta functiei de conformitate este asigurata prin urmatoarele:

- ✓ este recunoscuta ca functie cheie prin normele legale transpuse in Regulamentul de Organizare si Functionare, aprobat de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ persoana desemnata in functia de conformitate: nu este implicata in activitati operationale ale societatii din care ar putea rezulta vreun conflict de interese, are acces la toate informatiile necesare in vederea desfasurarii activitatii si raporteaza Conducerii Executive.

*Functia de Audit Intern* - Auditul intern este o functie independenta si obiectiva, destinata sa ii confere Societatii o asigurare in ceea ce priveste adecvarea si functionalitatea sistemului de control intern, o indruma spre imbunatatirea activitatilor interne, si contribuie la generarea unui plus de valoare.

Auditorul intern este direct subordonat Comitetului de Audit al PAID S.A. si raporteaza periodic acestuia rezultatele misiunilor de audit, stadiul desfasurarii misiunilor si eventualele neregularitati constatate. 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.

Funcția de audit intern are ca și principale obiective și responsabilități auditarea sistemului de control intern și a celorlalte elemente ale sistemului de guvernanta. Auditorul intern este obiectiv și independent în îndeplinirea responsabilităților ce îi revin, și prudent în utilizarea informațiilor colectate.

Independența funcției de Audit Intern este asigurată prin următoarele:

- ✓ este recunoscută ca funcție cheie prin normele legale transpuse în Regulamentul de Organizare și Funcționare, aprobat de către Consiliul de Administrație;
- ✓ persoana desemnată în funcția de Audit Intern: nu este implicată în activități operaționale ale societății din care ar putea rezulta vreun conflict de interese și are acces la toate informațiile necesare în vederea desfășurării activității.

*Funcția Actuarială* are rolul de a îndeplini prevederile specifice conform Directivei Solvabilitate II, de a asigura calculul rezervelor tehnice în scopul înregistrării în evidențele contabile ale societății și de a asigura suport tehnic de specialitate conducerii societății.

Independența funcției actuariale este asigurată prin următoarele:

- ✓ este recunoscută ca funcție cheie prin normele legale transpuse în Regulamentul de Organizare și Funcționare, aprobat de către Consiliul de Administrație;
- ✓ persoana care îndeplinește funcția Actuarială: nu este implicată în activități operaționale ale societății din care ar putea rezulta vreun conflict de interese și are acces la toate informațiile necesare în vederea desfășurării activității.

Funcțiile-cheie, respectiv Funcția de Management al Riscurilor, Funcția de Conformitate, Funcția Actuarială, Funcția de Audit Intern, au atât dreptul cât și obligația de a raporta orice abatere importantă privind politicile și conformitatea direct către Conducerea Executivă și, dacă este cazul, către Consiliul de Administrație.

Cu privire la eventualele modificări semnificative aduse sistemului de guvernanta în perioada de raportare, menționăm că în cadrul PAID S.A. au fost revizuite procedurile și politicile existente, au fost întocmite și implementate noi proceduri/ politici /norme în vederea alinierii la regimul de Solvabilitate II.

### ***Politica de remunerare***

Politica de remunerare este o parte componentă a mecanismelor de Management al Riscului la nivel de societate, fapt pentru care:

- ✓ se iau toate măsurile necesare pentru a evita acele elemente și sisteme de plată care ar putea încuraja asumarea de riscuri excesive și care ar reprezenta o amenințare pentru societate sau pentru părțile interesate. Prin sintagma părți interesate se înțeleg acționarii, angajații și clienții societății;
- ✓ remunerarea detinatorilor funcțiilor cheie este stabilită la un nivel care asigură faptul că posturile esențiale sunt întotdeauna ocupate de angajați cu calificarea necesară, urmărindu-se fidelizarea lor în cadrul societății.

Consiliul de Administrație analizează și stabilește că politica de remunerare să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Consiliul de Administrație se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al PAID S.A..

Politica de remunerare se stabilește în baza unei analize fundamentate a performanței individuale a celui remunerat corelată cu performanța colectivă, a unei repartizări judicioase a cheltuielilor entității reglementate, acolo unde este posibil, precum și având în vedere evitarea stabilirii unor stimulente care să încurajeze asumarea excesivă de riscuri.

Politica de remunerare sprijină respectarea tuturor normelor și a reglementărilor la care este supusă societatea.

Politica de remunerare a PAID S.A. stabileste nivelul de salarizare 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.

Pentru fiecare post se stabileste 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.

In ceea ce priveste tranzactiile semnificative incheiate cu actionarii societatii, in anul 2016, in cadrul PAID S.A. nu au existat astfel de tranzactii. In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 12 aprilie 2016 nu au fost distribuite dividende, profitul fiind reinvestit in societate pentru capitalizare.

## **B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE**

Pentru asigurarea unui management prudent, corect si eficient al PAID S.A., membrii structurii de conducere, administrative si executive indeplinesc urmatoarele cerinte privind competenta profesionala:

- ✓ absolventi cu examen de licenta sau de diploma ai unei institutii de invatamant superior;
- ✓ indeplinesc conditiile generale prevazute de Legea societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ au experienta relevanta adecvata activitatii desfasurate in cadrul PAID S.A..

Persoanele desemnate sa asigure conducerea executiva/conducerea administrativa detin:

- ✓ experienta relevanta, de minimum 5 ani, daca legea nu prevede altfel, in domeniul financiar-bancar sau de specialitate;
- ✓ cunostiinte teoretice si practice adecvate cu privire la activitatile care urmeaza a fi coordonate in cadrul PAID S.A..

Pentru indeplinirea atributiilor si exercitarea competentelor, Conducerea Executiva/Administrativa actioneaza intr-un cadru bine structurat, cu obiective specifice, clar definite si in conformitate cu legislatia aplicabila in vigoare.

Persoanele responsabile cu functii-cheie in cadrul PAID S.A. indeplinesc urmatoarele conditii:

- ✓ absolventi cu examen de licenta sau de diploma ai unei institutii de invatamant superior;
- ✓ au experienta relevanta pentru atributiile pe care urmeaza a le exercita, de cel putin 3 ani, si, dupa caz, daca legislatia sectoriala prevede astfel, sa fi participat la stagiile de pregatire profesionala sau sa fi promovat testul privind cunoasterea legislatiei in vigoare specific domeniului de activitate al sectorului de supraveghere financiara, organizat de catre furnizorii de programe de formare profesionala agreeate de ASF. Aceste cerinte sunt detinute si de persoanele care indeplinesc functii considerate critice in cadrul PAID S.A..

Referitor la procedurile de evaluare ale intreprinderii in ceea ce priveste competenta si onorabilitatea persoanelor care conduc efectiv intreprinderea sau care detin alte functii-cheie facem urmatoarele precizari:



In cadrul PAID S.A. se considera ca persoana evaluata respecta cerintele privind buna reputatie si integritatea daca nu exista motive obiective si demonstrabile care determina indoilei rezonabile in acest sens, pentru ultimii 10 ani de activitate, anteriori momentului numirii in functie.

Reputatia si integritatea persoanei evaluate, mentionate mai sus, sunt puse la indoiala in situatia in care exista informatii, fara a se limita la acestea, cu privire la existenta uneia din urmatoarele situatii:

- a) condamnarea sau urmarirea penala in cazuri referitoare la: infractiuni prevazute de legislatia financiar-bancara, inclusiv infractiuni prevazute de legislatia referitoare la spalarea banilor si finantarea terorismului; infractiuni contra patrimoniului sau alte infractiuni specifice domeniului economic/financiar; infractiuni prevazute de legislatia fiscala; alte infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa, precum si de cea privind protectia consumatorului;
  - b) investigatii sau anchete administrative relevante anterioare sau in curs de desfasurare, actiuni de punere in aplicare a legii sau impunerea unor sanctiuni administrative pentru nerespectarea dispozitiilor aplicabile activitatilor reglementate de legislatia financiar-bancara;
  - c) anchete relevante anterioare sau in curs de desfasurare, actiuni de punere in aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
  - d) comportament profesional care determina indoilei rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atributiile corespunzatoare functiei, pentru a asigura administrarea corecta si prudenta a PAID S.A..
- In aplicarea lit. d) sunt relevante urmatoarele aspecte:

- ✓ persoana evaluata nu a dovedit transparenta, deschidere si cooperare in relatiile sale cu autoritatile de reglementare;
  - ✓ respingerea, respectiv revocarea, retragerea unei aprobari, apartenente sau licente pentru practicarea unei activitati sau profesii ori excluderea sau interdictia de a mai desfasura activitati intr-un domeniu de catre o autoritate de reglementare;
  - ✓ rezultatele financiare ale entitatilor detinute sau conduse de persoana supusa evaluarii sau in cadrul careia persoana respectiva a avut o participatie majoritara, luandu-se in special in considerare procedurile de reorganizare, faliment si lichidare nevoluntara si daca este cazul in ce mod persoana respectiva a contribuit la situatia care a condus la aceste proceduri;
  - ✓ declaratia de faliment personal, daca este cazul;
- e) indicii rezonabile ca persoana evaluata este afiliata unui anumit grup de interese sau a unor influente externe entitatii, fapt care a afectat in activitatea sa profesionala anterioara, afecteaza sau ar putea afecta corectitudinea, independenta sau impartialitatea deciziilor.

### **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. 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”.

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 prin cresterea capacitatii, 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. Pentru anul 2017, PAID S.A. a elaborat si un plan de risc in care sunt prezentate obiectivele si masurile pentru fiecare risc semnificativ, acesta fiind aprobat de Consiliul 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).
- ✓ 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.

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 pregatirea personalului pentru dezvoltarea aptitudinilor, in vederea identificarii si anticiparii evenimentelor. In cadrul fiecarei proceduri sunt specificate responsabilitatile compartimentelor implicate, ale Conducerii Executive si ale Consiliul de Administratie.

Inregistrarea si raportarea riscurilor reprezinta o parte integranta a procesului de management al riscului, acoperind riscurile cu care se confrunta societatea si include urmatoarele etape: identificarea riscurilor, masurarea, analiza, decizia, monitorizarea si raportarea.

Procedurile specifice de management al riscului sunt elaborate de Compartimentul Managementul Riscului si, dupa caz, cu alte compartimente si supuse dezbaterei si aprobarii in Comitetul de Management al Riscului si Consiliului de Administratie.

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

Procesul de management al riscurilor parcurge urmatoarele etape:

*Identificarea riscurilor:* Scopul identificarii riscurilor este de a expune, a detecta si a 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 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., identificarea riscurilor se realizeaza prin: 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.

*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 vederea schimbarii situatiei riscului. Principale 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 Acceptarea riscurilor. Rezultatul analizei devine apoi fundamentul pentru urmatoarele decizii de management: 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 situatia de risc. Deciziei este pusa in aplicare de catre entitatea responsabila intr-un mod prompt si eficient.

*Monitorizarea riscurilor:* Monitorizarea riscului este o parte esentiala 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 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.

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

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;
- ✓ evalueaza conformitatea 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.

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

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

Monitorizarea si controlul proceselor specifice managementului riscului se realizeaza prin analize si raportari periodice (lunare, trimestriale, anuale, dupa caz) potrivit si normelor interne si externe.

Pentru fiecare risc semnificativ (subscriere, lichiditate, piata, credit, operational, reputational si strategic) exista proceduri separate care prevad actiuni de monitorizare si control specifice.

In cadrul Compartimentului de Management al Riscului se administreaza politicile si procedurile specifice domeniului, respectiv: 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, 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.

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.

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 etc.

### **B.3.2 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii**

PAID S.A. a elaborat in anul 2015 Politica ORSA (Own Risk Solvency Assesment - Evaluarea Propriului Risc si a Solvabilitatii) 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 06.09.2016.

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 in mod regulat, respectiv 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 modelului standard pentru evaluarea SCR;
- ✓ relatia dintre modelul 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 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 furnizarea de recomandari;
- ✓ raportarea rezultatelor.

#### *Identificarea 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 (ex: structura organizatorica, natura activitatilor desfasurate, calitatea personalului si fluctuatia acestuia) si factorii externi (ex: conditii economice, schimbari legislative, progrese tehnologice) 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 10 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.

#### *Solvabilitatea Globala*

Acest pas include modelarea si calculul in care se estimeaza necesarul de solvabilitate viitor si in care se calculeaza: SCR, MCR, fondurile proprii eligibile in baza scenariului de baza/initial, a testelor de stres, teste de faliment si alte analize.

Testele de stres, analizele de senzitivitate, testele de faliment sau alte analize relevante aferente ORSA se realizeaza cu aceeasi frecventa cu exercitiul ORSA. Aceste teste/analize pot oferi o baza pentru evaluarea necesitatilor globale de solvabilitate.

Proiectia in viitor urmareste si testarea vulnerabilitatii societatii la riscurile semnificative identificate si functionalitatea planificarii activitatii si a solvabilitatii societatii de a lungul a 10 ani. Informatiile cuprinse in scenariile si testele de stres efectuate sunt in conformitate cu politica PAID S.A. si sunt parte a documentatiei ORSA.

#### *Modul de interactiune intre activitatile de gestionare a capitalului si sistemul de gestionare a riscurilor*

La nivel de premisa ORSA, daca rata SCR depaseste 150%, se are in vedere repartizarea de dividende a maximum 20% din profitul anului financiar, tinand cont si de cresterea retinerii, dar cu conditia ca nivelul reasigurarii sa fie unul suficient (eveniment cu revenire o data la doua sute de ani).

#### *Evaluarea rezultatelor si furnizarea de recomandari*

Principalul obiectiv al ORSA este de a asigura Conducerea cu privire la viabilitatea strategiei de afaceri si a planurilor de afaceri operationale si identificarea timpurie a situatiilor care ar putea expune societatea la riscuri semnificative care sa genereze insuficiente de capital.

Astfel, ORSA ar trebui sa se concretizeze cu input pentru cel putin urmatoarele arii:

- ✓ planificarea activitatii, respectiv viabilitatea planului/ strategiei de afaceri;
- ✓ strategii, respectiv adecvarea strategiei de afaceri, de risc si de capital;
- ✓ managementul capitalului (capitalizarea), limite interne si prudentiale, respectiv conformitatea cu cerintele prudentiale, adecvarea indicatorilor utilizati pentru monitorizarea riscurilor;
- ✓ guvernanta interna si procese, respectiv proiectarea si eficacitatea cadrului de guvernanta si a proceselor.

#### *Raportarea rezultatelor*

Rezultatele ORSA se comunica si se discuta atat cu partile implicate cat si cu conducerea, pe baza schitei Raportului ORSA.

Raportul intern ORSA are la baza informatiile si ipotezele utilizate in cadrul ORSA, inclusiv deciziile conducerii si actiunile intreprinse. Pe baza acestei documentatii se intocmeste un raport intern, semnat si asumat de Conducere. Extrase din raportul ORSA se transmit tuturor persoanelor care urmeaza a utiliza rezultatele evaluarii prospective.

Raportul ORSA se transmite catre A.S.F. in termen de doua saptamani de la aprobarea rezultatelor evaluarii prospective de catre conducere, se transmite catre A.S.F. raportul integral sau un rezumat al acestuia, dar suficient de detaliat pentru a se putea intelege rezultatele.

Raportul ORSA (periodic si neperiodic) este pregatit de functia de management al riscului, pe baza rezultatelor comunicate si agreeate de catre Consiliul de Administratie. Raportul catre autoritatile de supraveghere imbrina si pastreaza documentele relevante luate in cadrul procesului ORSA.

Raportarea ORSA cuprinde rezultate calitative si cantitative ale ORSA, referitoare la metodele si ipotezele utilizate, comparatia intre necesitatile globale de solvabilitate, capitalul reglementat si fondurile proprii, informatii calitative despre risc:

- ✓ procese, metodologii de calcul;
- ✓ modul in care sunt utilizate si monitorizate in timp testele de stres si analizele de scenarii, astfel incat riscurile relevante sa fie acoperite, inclusiv in situatii de criza;
- ✓ alocarea sarcinilor si responsabilitatilor privind raportarea: natura, amploarea si complexitatea riscurilor - Informatii cu privire la principalele rezultate ale identificarii, evaluarii, gestionarii, monitorizarii si controlului riscurilor (din registrul riscurilor); functiile si competentele persoanelor implicate in raportare; structura organizatorica ORSA; sistemul de guvernanta ORSA;
- ✓ stabilirea ipotezelor/ premiselor pe baza rationamentului calificat si tinand cont de gradul de semnificatie al impactului pe care il are acesta;
- ✓ informatii referitoare la managementul capitalului – informatii privind structura, valoarea si calitatea fondurilor proprii eligibile precum si o descriere calitativa si cantitativa a diferentelor semnificative dintre capitalul propriu conform situatiilor financiare si excedentul activelor fata de obligatii, conform calculelor SCR;
- ✓ informatii referitoare la evaluarea activelor si obligatiilor pentru calculul SCR – informatii referitoare la evaluarea activelor pentru fiecare clasa semnificativa de active, informatii referitoare la evaluarea

rezervelor tehnice si informatii referitoare la evaluarea altor obligatii pentru fiecare clasa semnificativa de alte obligatii;

- ✓ profilul de risc;
- ✓ evaluarea calitativa a principalelor diferente dintre profilul de risc si ipotezele folosite pentru calculul SCR (dupa caz);
- ✓ informatiile cu privire la rezultatele testelor de stres asupra pozitiei de solvabilitate pe parcursul perioadei de planificare de afaceri.

In cazul in care Auditul intern a efectuat verificarea procesului ORSA, Raportul ORSA poate contine si rezultatele acestei verificari (dupa caz).

Valorificarea ORSA - Comunicarea interna a rezultatelor procesului ORSA include: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Conducere Executiva, Functiile cheie, Sefii compartimentelor implicate si proprietarii de risc.

*Principalele entitati implicate in procesul ORSA:* Consiliul de Administratie; Conducerea Executiva; Comitetul de Management al Riscului; Functia de Management al Riscurilor; Functia Actuariala; Alte compartimente implicate.

## **B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN**

### **B.4.1. Sistemul de Control Intern**

Sistemul de control intern al PAID S.A. este incorporat intr-o cultura organizationala ce pune accentul pe importanta efectuării unui control intern adecvat, la toate nivelele, si se asigura ca toti membrii personalului isi cunosc rolul in cadrul sistemului de control intern, acestea fiind specificate atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, fise de post cat si in politici si proceduri. Mediul de control cuprinde atitudinea generala, constientizarea si masurile luate de conducere si de cei insarcinati cu guvernanta privind sistemul intern de control si importanta sa in cadrul societatii.

Elementele care definesc mediul de control sunt:

- ✓ integritatea personala si profesionala, valorile etice stabilite de conducere pentru intregul personal, inclusiv o atitudine de sprijin permanent fata de controlul intern;
- ✓ preocupare continua a conducerii pentru competenta la nivelul intregului personal;
- ✓ structura organizatorica a societatii;
- ✓ politica si practicile privind resursele umane.

Activitatile de control sunt proportionale cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului. Pe baza unei abordari sistematice (planifica, efectueaza, verifica si actioneaza) riscurile si dimensiunile controalelor sunt identificate. Prin sistemul de asigurare a calitatii, procesele sunt imbunatatite constant.

In cadrul societatii a fost implementat un sistem de control intern dezvoltat pe trei linii de aparare, astfel:

- ✓ *Linia intai de aparare:* consta in controale desfasurate de managementul pe linie ierarhica, de functiile critice, detaliate in politici si proceduri, fiind compusa din coordonatorii fiecarui compartiment (arie de activitate), respectiv daune, subscriere, reasigurare, juridic, tehnologia informatiei si economic. Aceasta responsabilitate cu privire la controlul intern se regaseste atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, fise de post cat si in Procedurile de monitorizare si control la nivel de compartiment.
- ✓ *Linia a doua de aparare:* este compusa din persoanele care asigura functiile de administrare a riscurilor, de conformitate, control intern si actuarial.
- ✓ *A treia linie de aparare* este reprezentata de functia de audit intern, responsabila cu revizuirea si evaluarea periodica a adecvării politicilor si procedurilor, precum si a aplicarii acestora la toate nivelurile societatii.

PAID S.A. stabileste si mentine in mod permanent si operativ *functia de control intern*, care se desfasoara in mod independent.

Conducatorul Compartimentului Control Intern are acces la orice informatie relevanta astfel incat sa aiba posibilitatea indeplinirii atributiilor ce ii revin. Atributiile si responsabilitatile reprezentantului/reprezentantilor compartimentului de control intern sunt definite atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, fise de post cat si prin politici si proceduri. In cadrul sistemului de control intern a fost instituita functia de conformitate prin care se asigura desfasurarea activitatii cu respectarea legislatiei nationale aplicabile si a politicilor si procedurilor interne.

In ceea ce priveste cadrul general in anul 2016, 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 trimestrial 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 prelucrat in mod operativ cu salariatii verificati prevederile normative incalcate;
- ✓ s-au elaborat proceduri specifice sistemului de control intern (in urma acestor proceduri s-au efectuat controale semestriale documentate prin rapoarte semestriale de control si monitorizare inaintate atat conducatorului compartimentului control intern pentru verificare, cat si Conducerii Executive);
- ✓ s-a colaborat atat cu toate compartimentele PAID S.A. (furnizand feed-back) cat si cu Conducerea Executiva in vederea evaluarii personalului (prin verificarea atingerii obiectivelor);
- ✓ s-a implementat sistemului de management al calitatii ISO 9001:2008;
- ✓ s-a realizat certificarea sistemului de management al calitatii si 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;

Controlul intern s-a efectuat cu competenta profesionala si obiectivitate, cu respectarea legislatiei in vigoare.

#### **B.4.2. Functia de Conformitate**

In vederea conformarii la cerintele Directivei Solvabilitate II, PAID S.A. a instituit in cadrul societatii functia de conformitate incepand cu anul 2015. Aceasta functie este reglementata de politica de conformitate si misiunile acesteia se regasesc in planul de asigurare a conformitatii, aprobat de catre Conducerea Executiva.

Politica de conformitate are rolul de a stabili cadrul privind identificarea, evaluarea, furnizarea de consiliere, monitorizarea si raportarea referitoare la riscul de non-conformitate asociat activitatilor de asigurare si privind acordarea de suport si consiliere Conducerii si compartimentelor operationale astfel incat activitatile sa se desfasoare in conformitate cu legislatia specifica in vigoare, reglementarile interne precum si cu alte coduri si standarde aplicabile in domeniul conformitatii.

In vederea conformarii la cerintele legislative aparute in cursul anului 2016, Politica de asigurare a conformitatii a fost revizuita de catre Ofiterul de Conformitate, fiind apoi aprobata in cadrul sedintei Consiliului de Administratie.

Activitatile care sunt desfasurate de catre Ofiterul de conformitate sunt prezentate intr-un Plan de Conformitate, plan care este aprobat de catre Conducerea Executiva. In cuprinsul planului sunt luate in



considerare toate domeniile relevante ale societatii, cat si expunerea acesteia la riscul de non-conformitate care poate sa apara datorita modificarilor legislative/altor factori.

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. 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.
- ✓ *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 trimestriala catre Conducerea Executiva cu privire la misiunile indeplinite.

In vederea asigurarii conformitatii, Functia de conformitate a elaborat Politica privind raportarea neregulilor in administrarea activitatii si Codul Etic in care au fost revizuite prevederile care vizeaza conflictul de interese.

## **B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN**

Auditul intern este o functie independenta si obiectiva, destinata sa ii confere Societatii o asigurare in ceea ce priveste adecvarea si functionalitatea sistemului de control intern, o indruma spre imbunatatirea activitatilor interne, si contribuie la generarea unui plus de valoare.

Auditorul intern este direct subordonat Comitetului de Audit al PAID S.A. si raporteaza periodic acestuia rezultatele misiunilor de audit, stadiul desfasurarii misiunilor si eventualele neregularitati constatate. 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 ca si principale obiective si responsabilitati auditarea sistemului de control intern si a celorlalte elemente ale sistemului de guvernanta. Auditorul intern este obiectiv si independent in indeplinirea responsabilitatilor ce ii revin, si prudent in utilizarea informatiilor colectate. Misiunile de audit vizeaza totalitatea proceselor si activitatilor din cadrul companiei, iar auditorul intern, in cadrul misiunilor sale se concentreaza asupra identificarii modului de implementare controlalelor in cadrul proceselor, analiza relevantei si integritatii datelor furnizate de sistemele informationale financiare si de gestiune, evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, precum si evaluarea modului in care sunt implementate politicile si procedurile societatii.

Procedurile de audit intern prevad dreptul de initiativa al auditorului intern si autoritatea acestuia de a comunica cu orice membru din cadrul conducerii societatii, de a examina orice activitate, compartiment sau sediu secundar al societatii, precum si accesul acestuia la orice inregistrari, fisiere si informatii interne, inclusiv la informatii care prezinta relevanta in indeplinirea atributiilor sale.

Functia de audit intern comunica periodic Conducerii Executive si Comitetului de Audit rezultatele misiunilor de audit, stadiul implementarii recomandarilor din rapoartele de audit si stadiul derularii misiunilor prevazute in planul de audit. De asemenea, verifica periodic cu structurile auditate indeplinirea masurilor de audit din rapoartele de audit comunicate anterior. Are de asemenea o colaborare stransa cu functiile cheie din cadrul PAID S.A..

Pozitia functiei de audit intern in cadrul PAID S.A. este astfel organizata astfel incat sa garanteze independenta si autonomia, pentru a nu fi compromisa obiectivitatea procesului de audit. Auditorul intern este direct subordonat Comitetului de Audit al PAID S.A. si nu depinde ierarhic de niciun responsabil din aria operativa.

Auditorului intern nu ii sunt incredintate responsabilitati operative sau acesta nu trebuie sa verifice activitatea desfasurata in trecut, daca nu a trecut cel putin un an de la schimbarea activitatii.

Auditorul intern are abilitati si competente profesionale adecvate pentru pozitia lui in cadrul sistemului de guvernanta si isi desfasoara activitatea cu observarea standardelor de audit. In final, contribuie la independenta si obiectivitatea functiei de audit intern in cadrul PAID S.A. prin insusi comportamentul si atitudinea sa.

## B.6. FUNCTIA ACTUARIALA

Functia Actuariala este functie-cheie in cadrul societatii, fiind indeplinita in cadrul Compartimentului Actuarial de catre seful de Compartiment cu sprijinul actuarului din subordine. Angajatii din Compartimentul Actuarial sunt persoane integre, actuari inscrisi in Registrul Actuarilor, cu experienta in domeniul actuarial de peste 8 ani.

Functia actuariala este independenta, raportand direct Conducerii Executive sau Consiliului de Administratie. In indeplinirea sarcinilor specifice, Functia Actuariala are acces la toate informatiile pe care le considera necesare, si poate informa direct si imediat conducerea societatii in legatura cu rezultatele evaluarilor proprii. Principalele activitati ale Functiei Actuariale sunt in legatura cu:

- ✓ coordonarea calculului rezervelor tehnice;
- ✓ asigurarea folosirii in calculul rezervelor tehnice a unor metodologii, modele si ipoteze adecvate;
- ✓ evaluarea suficientei cantitative si calitative a datelor folosite in calculul rezervelor tehnice
- ✓ compararea celei mai bune estimari cu rezultatele reale;
- ✓ informarea conducerii cu privire la acuratetea si adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- ✓ supervizarea calculului rezervelor tehnice in situatia folosirii de aproximari in calculul celei mai bune estimari;
- ✓ exprimarea unei opinii in ceea ce priveste politica generala de subscriere;
- ✓ exprimarea unei opinii cu privire la adecvarea programului de reasigurare;
- ✓ implementarea sistemului de risc-management privind calculul cerintelor de capital (SCR, MCR) si realizarea ORSA, in special prin modelarea riscurilor si realizarea de scenarii si teste de stres;
- ✓ prezentarea anuala catre Consiliul de Administratie a unui raport scris in care sa fie prezentate toate sarcinile indeplinite de Functiei Actuariale si rezultatul acestora cu prezentarea clara a deficientelor semnalate si cu propuneri de remediere a acestora.

Principalii beneficiari si utilizatori ai rezultatelor activitatii Functiei Actuariale sunt: Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva, functia 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, 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 ce poate imbunatati avantajul competitiv al PAID S.A., in conditiile unei administrari corespunzatoare. Toate deciziile de externalizare se bazeaza pe o evaluare riguroasa a riscurilor implicate si pe analiza avantajelor potentiale pe care PAID S.A. le-ar obtine. In toate situatiile, sunt analizate atent regulile si cerintele legale relevante.

In perioada de raportare, Procedura de externalizare dezvoltata la nivelul societatii, a fost revizuita. Procedura are ca scop stabilirea unui cadru in vederea identificarii, evaluarii, documentarii si aprobarii activitatilor/ functiilor ce urmeaza a fi externalizate, respectiv:

- ✓ stabilirea responsabilitatilor si persoanelor responsabile;
- ✓ elaborarea planurilor alternative, stabilirea costurilor si a resurselor necesare.

Prin aceasta procedura se urmareste definirea:

- ✓ unui set de reguli specifice privind activitatea de externalizare;
- ✓ principiilor si a 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, in supravegherea si gestionarea activitatilor/ functiilor externalizate, avand ca principal scop stabilirea unei metode unitare de administrare a angajamentelor de externalizare, astfel incat sa permita identificarea si administrarea eficienta a riscurilor potentiale.

Procedura include si cerintele minime aplicabile in circumstante normale, fiind responsabilitatea persoanelor implicate in activitatea de externalizare sa respecte cel putin prevederile procedurii, fiind aplicabila compartimentelor interne din cadrul PAID S.A. care, conform legislatiei in vigoare/organizarii interne a societatii, detin competente sau responsabilitati cu privire la activitati/ functii ce sunt susceptibile de a fi externalizate sau asupra carora s-a decis externalizarea.

Principiile avute in vedere in luarea deciziei de externalizare a unei activitati/ functii sunt:

- ✓ externalizarea nu trebuie sa afecteze desfasurarea activitatii PAID S.A. si nici capacitatea A.S.F. de a monitoriza modul in care societatile isi respecta obligatiile;
- ✓ PAID S.A. va trebui sa dispuna permanent de un sistem alternativ adecvat de competente, care sa permita evaluarea calitatii serviciilor executate de furnizorii de servicii si reluarea in orice moment a controlului direct asupra activitatilor/ functiilor externalizate, in cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;

- ✓ PAID S.A. va ramane in continuare responsabila in ceea ce priveste respectarea prevederilor legale aferente activitatii/ functiilor externalizate.

Principalele criterii avute in vedere in luarea deciziei de externalizare a unei activitati/ functii sunt:

- ✓ externalizarea functiilor sau activitatilor operationale critice sau semnificative se realizeaza astfel incat sa nu determine: deteriorarea semnificativa a calitatii sistemului de guvernanta, cresterea semnificativa a riscului operational, incapacitatea A.S.F. de a monitoriza modul in care societatile isi respecta obligatiile, discontinuitati in furnizarea de servicii de calitate catre asigurati, afectarea reputatiei societatii;
- ✓ reducerea si controlul costurilor operationale, pentru ca resursele interne sa poata fi utilizate in alte scopuri. Castigarea unui plus de performanta din punctul de vedere al: vitezei de desfasurare a activitatilor/functiilor externalizate/timpilor de raspuns si livrare a serviciilor, cunostintelor profesionale/expertizei profesionale, scaderii erorilor operationale in procesarea si livrarea serviciilor.

Potentialul furnizor catre care s-ar putea externaliza o activitate/ functie, trebuie sa:

- ✓ coopereze cu A.S.F.;
- ✓ permita societatilor, auditorilor acestora si A.S.F. accesul efectiv la datele privind functia sau activitatea externalizata;
- ✓ permita accesul A.S.F. in sediul in care isi desfasoara activitatea;
- ✓ creeze conditii pentru ca A.S.F. sa isi exercite atributiile;
- ✓ se bucure de o buna reputatie;
- ✓ aiba o situatie financiara stabila;
- ✓ manifeste disponibilitate totala cu privire la respectarea legislatiei A.S.F. si, de la caz la caz, sa detina norme si proceduri de continuare a activitatii in caz de dezastre naturale.

Responsabilitatea finala pentru activitatile, functiile si serviciile externalizate revine Consiliului de Administratie.

PAID S.A. notifica catre Autoritatea de Supraveghere Financiara intentia de a externaliza functii sau activitati critice sau semnificative si evolutiile semnificative ale functiilor sau activitatilor respective.

Orice proces si/sau activitate pot fi, in principiu, externalizate, daca externalizarea nu este interzisa din punct de vedere legal.

In conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare:

- ✓ PAID S.A. nu poate externaliza urmatoarele activitati: activitatea de audit intern, organizarea si conducerea contabilitatii proprii, organizarea si desfasurarea activitatii juridice curente; PAID S.A. nu poate externaliza fara notificarea prealabila a A.S.F. urmatoarele activitati: activitatea de investitii, in ceea ce priveste plasarea si gestionarea activelor care acopera rezervele tehnice brute, administrarea bazelor de date si a sistemelor informatice, administrarea portofoliului de asigurari, generare de rapoarte sau date statistice privind informatiile electronice asociate contractelor de asigurare, activitatea de constatare si lichidare a daunelor.

Ulterior externalizarii unei activitati/functii, in functie de situatie, PAID S.A. va comunica A.S.F., urmatoarele:

- ✓ intentia de schimbare a furnizorului extern catre care a fost externalizata activitatea, cu motivarea acestei schimbari, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- ✓ intentia de reintegrare a activitatilor/functiilor externalizate;
- ✓ informatii privind evolutia activitatii furnizorului extern si/sau capacitatea acestuia de a-si indeplini obligatiile asumate fata de PAID S.A. precum si eventuale masuri adoptate de PAID S.A. in aceste cazuri, inclusiv schimbarea furnizorului de servicii.

In cadrul PAID S.A. sunt externalizate urmatoarele activitati:

*Activitatea IT:*

- Essentials Technologies, Bucuresti - Activitatea externalizata: Asistenta tehnica PaidManager, Administrare baza de date PaidManager, Administrare servicii Data Recovery (datacenter Cluj), Backup baza de date, Colocare echipamente hardware, Administrare website www.paidromania.ro, Gazduire website www.paidromania.ro.
- Brokernet Software S.A., Bucuresti - Activitatea externalizata: Servicii de dezvoltare, instalare, implementare software, adaptare, migrare de date si instruire.
- Prodinf Software S.R.L., Pitesti - Activitatea externalizata: Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS.
- GTS Telecom S.R.L., Bucuresti - Activitatea externalizata: Realizare copii de siguranta, Transportare trafic de date al PAID (asigurarea unei interconectari de mare viteza a unor retele locale din diferite locatii ), Servicii de internet, Servicii de instalare si mentenanta tehnica a echipamentelor, punerea la dispozitia Clientului a Resurselor - Servere virtuale care sunt conectate la Infrastructura DataCente-ului GTS, spatiul si mediul necesar pentru gazduirea echipamentelor acestora precum si conectivitate pentru aceste echipamente.
- Asseco SEE S.R.L., Bucuresti - Activitatea externalizata: 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 - Activitatea externalizata: preluarea politelor de la sediul PAID S.A., curatarea ecologica, verificarea, scanarea, indexarea, arhivarea fizica, retur documente.

*Externalizarea activitatea de constatare si lichidare daune*

- Damage Claims S.R.L. Bucuresti - Activitatea externalizata: 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 - Activitatea externalizata: 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 - Activitatea externalizata: 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.

## B.8. ALTE INFORMATII

Evaluarea si masurarea activitatii societatii se face de catre PAID S.A., respectiv auditor intern, control intern, managementul riscului prin autoevaluare, iar la sfarsitul anului 2016 s-a realizat de catre auditorul MAZARS, o misiune de audit intitulata: „Evaluarea sistemului de guvernanta si a gradului de adecvare la Directiva Solvency II“. Concluziile obtinute in urma desfasurarii procedurii de consultanta referitoare la analizarea gradului de adecvare a sistemului de guvernanta al Societatii la Directiva Solvabilitate II sunt redate mai jos:

*„In urma testelor efectuate nu am identificat aspecte pe baza carora sa concluzionam ca Societatea nu ar avea implementat un sistem de guvernanta adecvat cerintelor Solvency II, ea detinand structurile organizatorice si operationale necesare sa sprijine obiectivele strategice si operatiunile Societatii. Aceste structuri pot fi adaptate la schimbarile intervenite in obiectivele strategice, operatiunile sau mediul de afaceri al Societatii cu suficienta promptitudine, prin intermediul sistemelor de control intern/raportare/alertare a OACS, a functiilor cheie si a altor functii critice prevazute in politicile si procedurile interne si in ROF, precum si prin regularitatea intalnirilor OACS. Conform convocatoarelor de sedinta puse la dispozitie de Societate, Consiliul de Administratie s-a reunit de 9 ori in primele 10 luni ale anului 2016.*

*Societatea documenteaza in mod adecvat deciziile adoptate la nivelul OACS si modul in care au fost luate in considerare informatiile furnizate de sistemul de management al riscului (formalizate prin intermediul raportarilor interne transmise OACS, al minutelor intalnirilor Comitetului de Management al Riscului, al raportului anual de management al riscului si al profilului de risc, al raportarilor si al politicii ORSA).”*

## 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 si evaluate 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.

PAID S.A. si-a stabilit orientari strategice in domeniul managementului riscului, pe baza urmatoarelor elemente:

- ✓ cresterea continua a coeficientului de solvabilitate (SII);
- ✓ consolidarea permanenta a managementului riscurilor;
- ✓ monitorizarea continua prevederilor Solvabilitate II si implementarea acestora;
- ✓ continuarea procesului de implementare a cerintelor IFRS;
- ✓ evaluarea si administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- ✓ continuarea demersurilor catre A.S.F. privind modificarea legislatiei primare si secundare in ceea ce priveste asigurarile obligatorii de locuinte.

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

### C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

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

Subcategoriile ale **riscului de subscriere**:

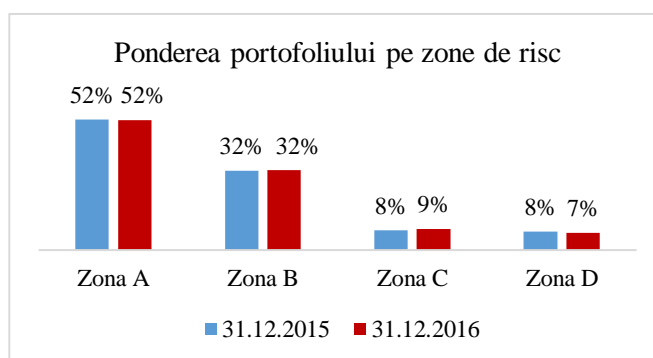
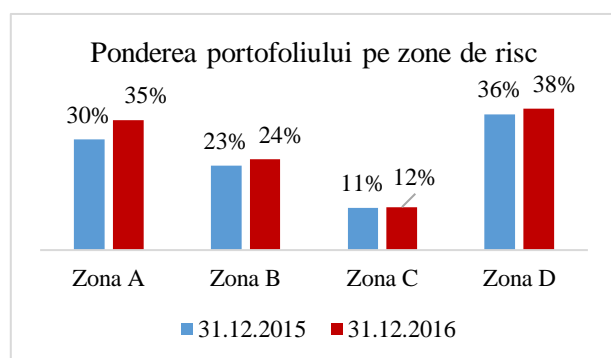
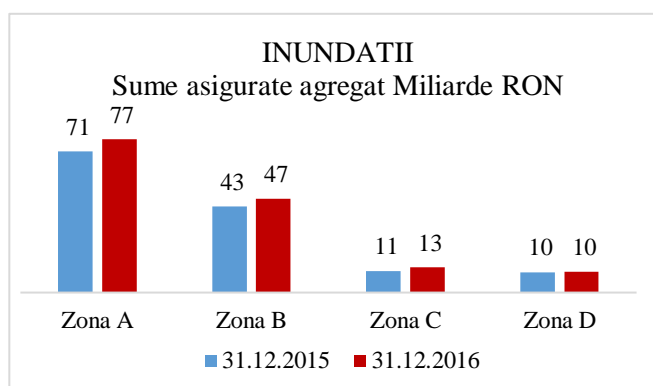
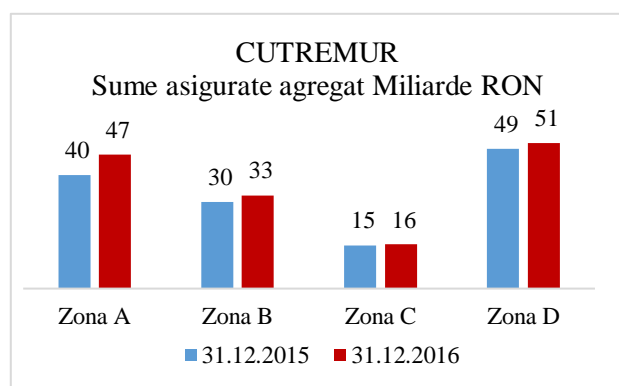
- S1 *riscul de prime* - riscul ca primele incasate de PAID SA sa se dovedeasca a fi inadecvate pentru sustinerea financiara a obligatiilor viitoare ce apar din aceste contracte.

- S2 *riscul de rezerva* - riscul ca rezervele evidentiatare in situatiile financiare ale companiei 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.
- 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 neconcordanata cu expunerea, 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 aceasta capacitate sa fie insuficienta in raport cu prevederile legale.

### Informatii privind expunerea la riscul de subscriere

#### Distributia politelor in vigoare la 31.12.2016 pe zone de risc

Zonele de risc au fost stabilite in baza coeficientilor prezentati in Regulamentul Delegat 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

## Suficienta reasigurarii

Din analiza suficientei reasigurarii se constata ca PAID S.A. a fost reasigurata suficient in perioada 15 iulie 2015-14 iulie 2016 (capacitate de 500.000 Mii EUR pana la 31.12.2015 si 600.000 Mii EUR pana la 14.07.2016). Incepand cu noul program de reasigurare pentru perioada 15 iulie 2016-14 iulie 2017, capacitatea de reasigurare a crescut la 800.000 Mii EUR, iar retinerea proprie la 4.000 Mii EUR pentru primul eveniment si 3.000 Mii EUR pentru cel de-al doilea eveniment.

**Expunere la vehicule investitionale:** PAID S.A. nu detine vehicule investitionale.

## Expunerea generala la riscul de subscriere:

Evaluarea frecventei	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	9	12	15
	Scazuta/Rara	2	S9 S4 S2 4	S8 S3 6	S6 8	S1 S5 S7 10
	Foarte scazuta/rara	1	2	3	4	5
		Foarte redus/ nesignificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor de subscriere rezulta un profil de risc de subscriere cu grad mediu de risc.

## 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.

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.

## Expunerea generala la riscul de piata:

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	P1 P2 6	9	12	15
	Scazuta/Rara	2	4	6	8	10
	Foarte scazuta/rara	1	2	3	4	5
		Foarte redus/ nesignificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor de piata rezulta un profil de risc de piata cu grad mediu de risc.

## 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; include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata.

Analiza riscului de credit se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- C1** - *riscul de reasurator* - riscul ca un reasurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare fata de societatea de asigurari, in cadrul contractului de reasigurare, ca urmare a inregistrarii unei daune; riscul de declasare/ retrogradare a reasuratorului.



- C2** - *riscul neindeplinirii obligatiilor* - riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata/ faliment.
- 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
- C5** - *riscul de marja de credit* - riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorita 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.

#### Dispersia intre reasiguratorii

Situatia finala a reasiguratorilor participanti la contractul de reasigurare 15 iulie 2016 – 14 iulie 2017 include 63 de reasiguratorii, cu 9 reasiguratorii mai multi decat pe programul 15 iulie 2015 – 14 iulie 2016 unde participau 54 de societati. Nivelul minim de rating acceptat de catre PAID S.A. este A-, orice exceptie fiind subiectul unei aprobarii specifice in cadrul Consiliului de Administratie.

#### Expunerea generala la riscul de credit:

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	9	12	15
	Scazuta/Rara	2	C1 C5 4	C2 6	8	10
	Foarte scazuta/rara	1	C6 C4 C3 2	3	4	5
		Foarte redus/ nesemnificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor de credit rezulta un profil de risc de credit cu 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.

Coeficientul de lichiditate este va fi monitorizat permanent astfel incat acesta sa fie mai mare decat 1.

#### Subcategoriile ale 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, implicat 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 cresta - 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 S.A..
- L11** - riscul privind incapacitatea de plata /falimentul a 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.

### **Informatii privind expunerea la riscul de lichiditate**

Coeficientul de lichiditate calculat in conformitate cu metodologia A.S.F. inregistrata la 31 decembrie 2016 valoarea de 36,9.

Coeficientul de lichiditate intern, stabilit si calculat conform metodologiei interne PAID S.A., calculat ca raport intre (activele lichide si intrarile de numerar) si (obligatiile curente), la 31 decembrie 2016 inregistrand o valoare de 2,13.

### **Expunerea generala la riscul de lichiditate:**

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	9	12	15
	Scazuta/Rara	2	L2 L3 L6 L10 4	L5 L7 L9 6	L8 8	10
	Foarte scazuta/rara	1	L1 L4 L11 2	3	4	5
		Foarte redus/ nesemnificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor de lichiditate rezulta un profil de risc de lichiditate cu grad sczut de risc.

## **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.

### **Subcategoriile riscului operational:**

- O1** -riscul privind sistemul informatic - riscul ca nefunctionarea sistemelor informatice sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea curenta.
- O2** -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.
- O3** -riscul privind resursele umane - riscul ca societatea sa nu fie in masura sa obtina si sa mentina personal suficient si pregatit corespunzator.
- O4** -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.

In vederea administrarii riscului operational PAID S.A. evalueaza riscurile operationale si le centralizeaza in Matricea riscului operational. In urma analizei de risc, riscurile identificate si evaluate sunt sintetizate in tabelul de mai jos:

	Total riscuri reziduale pe stari	Nu mai este valabil	Implementate	In implementare	Programate	Evaluate	Neevaluate
Riscuri foarte mari (inacceptabile)	0	0	0	0	0	0	0
Riscuri mari (materiale)	4	0	0	1	2	1	0
Riscuri medii (tolerabile)	56	0	2	38	1	13	2
Riscuri scazute (acceptabile)	66	3	12	46	1	4	0
Total general	<b>126</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>85</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>2</b>
Pondere		2%	11%	67%	3%	14%	2%

### Expunerea generala la riscul de operational:

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	06 03 9	12	15
	Scazuta/Rara	2	4	01 02 6	04 8	10
	Foarte scazuta/rara	1	05 2	3	4	5
		Foarte redus/neseemnificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize efectuate si ratingul subriscurilor operationale rezulta un profil de risc operational cu grad mediu de risc.

## C.6. ALTE RISURI 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.

Subcategoriile **riscului reputational**:

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

**Expunerea generala la riscul reputational:**

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	R5 R4 9	12	15
	Scazuta/Rara	2	4	R2 6	R1 8	10
	Foarte scazuta/rara	1	R3 2	3	4	5
		Foarte redus/ nesignificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor reputationale rezulta un profil de risc reputational cu 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, de a lua decizii, de a aloca resurse sau de a se adapta schimbarilor din mediul de afaceri;

**Subcategoriile riscului strategic**

**ST1** *riscul de neadeccare 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, 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 asiguratorii

Limitarea detinerii maxime a 15% din capitalul social

**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.

**Expunerea generala la riscul strategic:**

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	9	12	15
	Scazuta/Rara	2	ST1 4	ST4 ST2 6	ST3 8	10
	Foarte scazuta/rara	1	2	ST5 3	4	5
		Foarte redus/ nesignificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Din analize si ratingul subriscurilor strategice rezulta un profil de risc strategic cu grad mediu de risc.

**C.7. ALTE INFORMATII**

**C.7.1. Agregarea riscurilor**

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	P1 P2 6	O6 O3 R5 R4 9	12	15
	Scazuta/Rara	2	S9 S4 S2 L2 L3 L6 L10 C1 C5 ST1 4	S8 S3 L5 L7 L9 C2 O1 O2 R2 ST4 ST2 6	S6 L8 O4 R1 ST3 8	S1 S5 S7 10
	Foarte scazuta/rara	1	L1 L4 L11 C6 C4 C3 O5 R3 2	ST5 3	4	5
		Foarte redus/ nesignificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

*Coreland apetitul la risc cu ratingul mediu al riscurilor, se contureaza profilul de risc asumat de PAID S.A. , respectiv un profil de risc mediu, majoritatea subcategoriilor de risc se incadreaza in frecventa scazuta/ impact mediu. In concluzie, societatea urmareste maximizarea rezultatului sau financiar in acelasi timp cu mentinerea riscului la un nivel acceptabil.*

### **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*

PAID S.A. a identificat ca principale active: investitiile, creantele curente si recuperari de la reasiguratorii aferente posibilelor daune viitoare (evaluate, in linii mari, prin constituirea unei rezerve de prime cedate in reasigurare/cea mai buna estimare a recuperarilor din reasigurare).

PAID S.A. a identificat o serie de alte drepturi din desfasurarea activitatii: primele de incasat, cupoanele titlurilor guvernamentale, dobanzile aferente depozitelor bancare, corespunzatoare orizontului imediat de timp (1-3 luni, pana la scadenta urmatoarei date de plata catre reasigurator).

Tipologia riscurilor aferente activelor/ drepturilor din asigurare, reasigurare si din desfasurarea activitatii poate fi gasita in procedurile de management al riscului aferente riscului de piata, lichiditate, credit si operational. Procedurile contin metode de evaluare a riscurilor si subriscurilor individuale, gestiune si control, iar in unele cazuri controlul si gestiunea vizeaza riscurile corelate, de exemplu: crearea de depozite bancare este gestionata urmarind reducerea riscului de concentrare si dispersie (spread) aferente depozitelor; transformarea lichiditatilor in EUR este realizata concurent cu consideratiile referitoare la riscul de curs valutar.

*Orice dependenta intre riscurile diferitelor obligatii care decurg din contracte de asigurare si de reasigurare;*

PAID S.A. a identificat ca principale obligatii din asigurare: obligatiile aferente posibilelor daune viitoare (evaluate, in linii mari, prin constituirea unei rezerve de prime si a unei rezerve de catastrofa/cea mai buna estimare a rezervei de prime) si obligatiile curente de plata aferente dosarelor de dauna (evaluate, in linii mari, prin constituirea rezervelor de dauna/cea mai buna estimare a rezervei de dauna).

PAID S.A. a identificat ca obligatii din reasigurare: datoriile curente si viitoare generate de existenta programului de reasigurare.

PAID S.A. a identificat o serie de alte obligatii din desfasurarea activitatii: obligatii cu salariile, cu plata furnizorilor etc.

Tipologia riscurilor aferente obligatiilor din asigurare, reasigurare si din desfasurarea activitatii poate fi gasita in procedurile de management al riscului de subscriere, piata (curs valutar si de dobanda), de lichiditate, credit si operational. Procedurile contin metode de evaluare a riscurilor si subriscurilor individuale, proceduri de gestiune si control individual, si in unele cazuri controlul si gestiunea vizeaza riscurile corelate, de exemplu: concentrarea riscurilor de subscriere este gestionata prin subscrierea cat mai diversificata la nivelul Romaniei, concentrarea riscurilor de subscriere din catastrofa cutremur este gestionata prin utilizarea unui numar mare de reasiguratorii si calitatea numarului mare de reasiguratorii este gestionata prin impunerea unor note de rating inalte.

In cazuri specifice, PAID S.A. evalueaza si corelatia dintre riscurile aferente activelor si riscurile aferente obligatiilor: riscul de dobanda are influenta asupra valorii titlurilor guvernamentale si asupra celei mai bune estimari a rezervei de prime, iar riscul valutar are influenta asupra valorii investitiilor in EUR cat si datoriilor catre reasiguratorii.

Managementul corelat al activelor si pasivelor bazat pe corelatia riscurilor intre cele doua clase ale bilantului este in curs de dezvoltare.

*Efectul tehnicilor relevante de diminuare a riscurilor asupra gestionarii activelor si pasivelor;*

PAID S.A. recunoaste efectul reasigurarii aferente posibilelor daune viitoare asupra obligatiilor rezultate in urma unor evenimente viitoare potentiale. Conform prevederilor statutare, crearea rezervei de prime cedate in reasigurare are efectul de a diminua obligatia creata prin constituirea rezervei de prime. In cazul folosirii prevederilor Solvabilitate II, estimarea cea mai buna a recuperarilor din reasigurare uneori are efectul de a reduce estimarea cea mai buna a rezervei de prime dar uneori are efectul de a creste estimarea cea mai buna a rezervei de prime (ex cea mai buna estimare a recuperarilor din reasigurare se constituie intr-un activ negativ, sau altfel spus o datorie). Pozitia ca activ sau ca pasiv sub Solvabilitate II a recuperarilor din reasigurare este influentata de o serie de estimari legate de producerea evenimentelor asigurate, informatii din piata reasigurarilor, etc.

*Neconcordanta structurala dintre active si pasive si in special neconcordanta dintre activele si pasivele respective in ceea ce priveste durata;*

PAID S.A. se orienteaza in gestiunea corelata a activelor si pasivelor in functie de mai multe orizonturi de timp: imediat, circa un an si mediu (de pana la 10 ani, in evaluarea ORSA).

*Pe orizontul imediat de timp*, cele mai importante obligatii identificate sunt cele aferente platii catre reasiguratorii si dosarelor de dauna. Daca datoria catre reasigurator este relativ certa, pentru datoria aferenta dosarelor de dauna se incearca o estimare, cat mai aproape de realitate, a modalitatii de stingere in timp a acestor obligatii. In corelatie cu aceste obligatii, Compartimentele Economic si Managementul Riscului urmaresc lichiditatile imediate (investitiile cu scadenta in acest orizont de timp, creantele curente, dobanzile si cupoanele de incasat dar si primele previzibil de primit de la intermediari). Pentru orizontul imediat de timp managementul corelat al activelor si pasivelor arata in mod constant o usoare "suprapotrivire" a lichiditatilor curente cu obligatiile imediate. PAID S.A. studiaza in prezent posibilitatea de a realiza gestiune corelata a drepturilor si obligatiilor de mai sus prin extinderea conceptului "imediat" de la 1-2 luni pana la 6-9 luni.

Pe orizontul de timp de circa un an, obligatiile mai importante identificate sunt reprezentate de rezerva de prime si catastrofa/cea mai buna estimare a rezervei de prime, datoriile viitoare catre reasiguratorii. In corespondenta sunt identificate investitiile acoperitoare.

Pentru orizontul de timp de circa 1 an managementul corelat al activelor si pasivelor arata, de regula, active nete de datorii semnificativ pozitive.

Pe orizontul de timp de circa 10 ani, recunoasterea drepturilor si obligatiilor este facuta sub regimul Solvabilitate II, in proiectiile ORSA. Obligatiile mai importante identificate sunt reprezentate de cea mai buna estimare a rezervei de prime, datoriile viitoare catre reasiguratorii. O influenta mare asupra cuantumului rezervei de prime o au presupunerile legate de portofoliu, producerea evenimentelor asigurate si alte elemente tehnice.

In corespondenta sunt identificate cea mai buna estimare a recuperarilor din reasigurare, investitiile rezultate din stocul curent dar si din intrarile nete de numerar viitoare, presupuse a fi investite conform unei alocari strategice de active si altele.

Pentru orizontul de timp de circa 10 ani proiectiile ORSA, aferente ultimelor 2 exercitii, arata fonduri proprii semnificativ pozitive.

La nivelul cel mai general posibil PAID S.A. realizeaza optimizarea continua a managementului specific si corelat al activelor si pasivelor urmarind:

- ✓ mentinerea unui coeficient de lichiditate supraunitar pentru perioada imediata;
- ✓ cresterea gradului actual de solvabilitate, calculat conform prevederilor Solvabilitate II;
- ✓ atingerea unui grad de solvabilitate relativ confortabil, pe orizontul de timp ORSA.

*Orice expunere extrabilantiera a intreprinderii;*

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 anumite conditii (in linii mari in caz de extrema necesitate). 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.

### **C.7.3.Principiul „persoanei prudente” (conform art. 132 din Directiva 2009/138/CE)**

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 2016 activele societatii au fost investite numai in Titluri de stat si Depozite. Riscurile aferente titlurilor de stat si depozitelor sunt gestionate conform capitolelor de mai sus.

*Referitor la concentrarea riscurilor facem urmatoarele precizari:*

PAID S.A. are in vedere optimizarea riscului de concentrare aferent depozitelor bancare pe perioada planului de afaceri si nu se asteapta la depasirea pragurilor de semnificatie specificate in politica de investii.

Strategia PAID S.A. se bazeaza pe o crestere uniforma a portofoliului. In rapoartele periodice de Management de risc si Raportul ORSA s-a testat posibilitatea unei concentrari mai mari de riscuri, in special in Bucuresti si Ilfov, si s-a verificat impactul asupra SCR si a nevoii de reasigurare.

In conformitate cu Actul Constitutiv, PAID S.A. are obligatia de a reinnoi programul de reasigurare, in caz contrar societatea nu va mai putea emite noi polite pana la incheierea noului program de reasigurare.

Societatea reinnoieste programul de reasigurare anual, astfel incat acesta 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.

Reasigurarea are un rol important in activitatea PAID S.A.. In scopul reducerii riscului de concentrare per contraparte PAID S.A. distribuie capacitatea programului de reasigurare unui numar mare de reasiguratori.

Pe parcursul anului 2016 au fost in vigoare 2 programe de reasigurare, unul incheiat pentru perioada 15 iulie 2015 – 14 iulie 2016 si celalalt pentru perioada 15 iulie 2016 – 14 iulie 2017.

*Programul de reasigurare 15 iulie 2015 – 14 iulie 2016*

Pentru anul 2015 - 2016, au fost selectati sa reprezinte interesele PAID S.A. trei brokeri international: AON Benfield, Guy Carpenter si Willis Re.

Tip contract: excedent de dauna

Capacitatea contractului de reasigurare a fost de 500.000 Mii EUR, iar retinerea PAID S.A. a fost stabilita la 3.000 Mii EUR.

In contextul implementarii Directivei Solvabilitate II incepand cu 01 ianuarie 2016, Consiliul de Administratie a decis suplimentarea programului de reasigurare 2015-2016 cu 100.000 Mii EUR incepand cu 1 ianuarie 2016 pana la 14 iulie 2016. Termenii si conditiile noului contract au fost similare cu cele din programul principal, cu mentiunea ca in cadrul acestui contract s-a obtinut reintregirea capacitatii gratuit in cazul unui eveniment care sa atinga aceasta acoperire.

Astfel, capacitatea programului de reasigurare devine 600.000 Mii EUR.

In selectia reasiguratorilor, pentru a se asigura diversitatea si bonitatea acestora, s-au stabilit conditii minime de rating, folosindu-se ca surse de informare agentiile de rating Standard and Poor's si A.M.Best. Astfel, s-a considerat ca nivel minim de rating „A-”.

Situatia reasiguratorilor participanti la contractele de reasigurare 15 iulie 2015-14 iulie 2016 si 01 ianuarie 2016-14 iulie 2016 include 54 de reasiguratorii, respectiv 10 reasiguratorii, toti respectand nivelul minim de rating „A-”.

Pentru contractul 15 iulie 2015-14 iulie 2016, PAID S.A. a achizitionat un contract de reasigurare de tip RPP (Reinstatement Premium Protection) menit sa protejeze costul de reintregire a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.

#### *Programul de reasigurare 15 iulie 2016 – 14 iulie 2017*

Pentru perioada 15 iulie 2016-14 iulie 2017 PAID S.A. a achizitionat un program de reasigurare cu o capacitate de 800.000 Mii EUR. Retinerea PAID S.A. a fost stabilita la 4.000 Mii EUR pentru primul eveniment si 3.000 Mii EUR pentru al 2-lea eveniment.

Pentru acest program au fost selectati, se reprezinta interesele PAID S.A., 2 brokeri internationali: Guy Carpenter si Willis Re.

Tipul contractului de reasigurare este excedent de dauna.

Situatia reasiguratorilor participanti la contractul de reasigurare 15 iulie 2016 – 14 iulie 2017 include 63 de reasiguratorii. Pragul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de societate este „A-”, orice exceptie fiind subiectul unei aprobari specifice in cadrul Consiliului de Administratie.

Pentru programul 2016-2017 PAID S.A. a achizitionat un contract de reasigurare de tip RPP (Reinstatement Premium Protection) menit sa protejeze costul de reintregire a capacitatii consumate in cazul unui eveniment major.

Cheltuielile cu reasigurarea detin o pondere importanta atat in Bugetul anual, cat si in Strategia de afaceri a societatii, in care sunt proiectate sumele aferente. Rata de reasigurare pentru 2016 a fost de 51,86% fata de 58,37% in 2015.

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. Societatea depune eforturi constante in acest sens.

Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare.

PAID S.A. a efectuat in 2016 o simulare a unei situatii de criza. Ipotezele principale au fost reprezentante de producerea unor daune catastrofale (daune de 50.000 Mii EUR, 100.000 Mii EUR si respectiv 500.000 Mii EUR) si de existenta unei reintregiri a capacitatii de reasigurare post catastrofa.

S-a aplicat metodologia de evaluare specificata de Directiva Solvabilitate II, in privinta fondurilor proprii PAID S.A. si a cerintelor de capital corespunzatoare.

Rezultatele simularilor de criza au aratat un deficit de fonduri proprii la nivelul 260 – 350 milioane RON.

## **D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII**

### **D.1. ACTIVE**

In evaluarea activelor s-a pornit de la principiile de recunoastere si evaluare a activelor folosite pentru evidentele contabile si s-au aplicat reevaluari si corectii pentru a respecta principiile de recunoastere si evaluare Solvabilitate II.



Astfel, cheltuielile de achizitie reportate si activele necorporale au fost evaluate la zero, titlurile de stat la valoarea de piata, depozitele bancare la principal plus dobanda acumulata. Creantele au fost evaluate la valoarea contabila, mai putin provizioanele aferente creantelor. Pe baza metodologiei de calcul a rezervei de prime solvabilitate II, pentru 31 decembrie 2016, valoarea creantelor din asigurari a fost majorata cu sumele aferente politelor emise pana la 31 decembrie 2016 si a caror acoperire a riscului incepe dupa aceasta data.

In evaluarea recuperarii din reasigurare valoarea contabila a rezervei de prima cedata a fost inlocuita cu o valoare care rezulta din metodologia de calcul pentru cea mai buna estimare a rezervei de prime.

Celelalte elemente de activ au fost pastrate la valoarea conform evidentelor contabile.

Nu au fost evidentiata venituri din taxe amanate.

Mii RON

ACTIVE	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare solvabilitate II
	01.01.2016	31.12.2016	31.12.2016
Cheltuieli de achizitie reportate	6.842	7.014	0
Active necorporale	448	0	0
Active pentru uz propriu	135	849	849
Titluri de stat	88.828	139.876	140.853
Depozite bancare	55.267	48.497	47.998
Alte investitii	6	6	6
Recuperari din reasigurare	36.831	41.004	11.511
Creante din asigurari	5.662	4.403	6.824
Alte creante	3	22	22
Numerar si echivalente de numerar	154	409	909
Alte active	172	127	127
<b>Total active</b>	<b>194.348</b>	<b>242.207</b>	<b>209.099</b>

## D.2. REZERVA TEHNICE

In 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.

*Cea mai buna estimare pentru Rezerva de prime se calculeaza pe baza a doua metode: o metoda bazata pe fluxuri de numerar si o alta metoda bazata pe modelare. Cea mai buna estimare este data de cea mai mare valoare rezultata din aplicarea celor doua metode de calcul. In 2016 cea mai buna estimare a fost data de metoda bazata pe fluxuri de numerar.*

Cea mai buna estimare este suma a doua componente: una calculata la nivel de polita, bazata pe experienta societatii si o componenta la nivel de portofoliu, aferenta evenimentelor catastrofale, bazata pe costul reasigurarii.

Proiectia fluxurilor de numerar se efectueaza la nivel de polita, pentru toate politele neexpirate, si are la baza caracteristicile contractului de asigurare (durata de 12 luni si prima de asigurare platita in avans) si costurile aferente portofoliului de asigurari.

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 politei, cheltuielile de administrare, cu daunele si reasigurarea-care sunt impartite uniform pe durata acoperirii riscurilor, alte cheltuieli si profit-evidentiate la expirarea politei.

Deși în ultimii ani societatea evidențiază profit, prudential, datorită specificului riscurilor asigurate-frecvența redusă dar severitate mare, acesta nu este evidențiat decât la expirarea poliței, prin eliberarea rezervei la nivel de poliță.

Componenta pentru evenimentele catastrofale este cota parte din prima de reasigurare aferentă unui an calendaristic. Pe baza acestei componente se calculează recuperările din reasigurare ca diferență dintre valoarea acestei componente și valoarea reținerii proprii.

Cea mai bună estimare se obține din însumarea estimărilor la nivel de poliță la care se adaugă componenta pentru evenimentele catastrofale.

*Cea mai bună estimare pentru rezerva de daune* este calculată pe baza rezervei de daune avizate și a rezervei de daune neavizate conform evidențelor contabile, la care se adaugă o componentă reprezentând cheltuielile aferente daunelor.

Pe baza experienței acumulate societatea nu a evidențiat recuperări din reasigurare aferente evenimentelor întâmplătoare.

*Marja de risc* se calculează pe baza valorii cerinței de capital de solvabilitate(SCR) aferent unui an calendaristic.

### D.3. ALTE PASIVE

În totalul obligațiilor societății, principalele obligații ale societății sunt cele aferente riscurilor subscrise-rezervele tehnice (peste 90%) și cele privind costul reasigurării (6,5%).

*Datoriile din reasigurare* au fost evaluate conform IFRS ca diferență dintre costul reasigurării (prima cedată) recunoscută ca obligație la începutul contractului de reasigurare, ratele achitate și rezerva de prima cedată la data evaluării.

*Rezerva de catastrofa* evidențiată în contabilitate în suma de 28.104 Mii RON a fost evaluată la zero, conform tratamentului IFRS.

*Obligațiile din taxe amânate* au fost evaluate la zero. Având în vedere specificul activității PAID S.A.: asigurare de dezastre naturale, caracterul obligatoriu al asigurării, limitarea prin lege a activității de asigurare la un singur produs (poliță PAD), societatea face demersuri pentru constituirea unui fond de acumulare pentru daune catastrofale, care să aibă tratamentul fiscal al rezervelor tehnice.

*Primele de asigurare în avans*, în suma de 306 Mii RON au fost deduse din „alte obligații” deoarece au fost luate în considerare la calculul celei mai bune estimări pentru rezerva de prime.

*Celelalte obligații* au fost evaluate la valoarea din evidențele contabile.

OBLIGATII	Mii RON		
	Valoare conform evidențelor contabile		Valoare solvabilitate II
	01.01.2016	31.12.2016	31.12.2016
Rezerve tehnice			
Cea mai bună estimare	73.248	77.179	118.545
Marja de risc			3.652
Alte rezerve tehnice (egalizare, catastrofa)	15.679	28.104	0
Provizioane	553	856	856
Obligații din Taxe amânate	0	0	0
Datorii asigurați și intermediari	29	36	36
Datorii din reasigurare	44.196	49.747	8.743
Alte datorii	2.518	2.094	2.094
Alte obligații	282	723	417
<b>Total obligații</b>	<b>136.505</b>	<b>158.739</b>	<b>134.343</b>

## E. GESTIONAREA CAPITALULUI

### E.1. FONDURI PROPRII

PAID S.A. a elaborat in 2016 Norma privind fondurile proprii in care sunt prevazute categoriile de fonduri proprii si criteriile de clasificare a acestora pe nivelele 1,2,3.

Valoarea fondurilor proprii ale societatii la 31 decembrie 2016 era de 74.755 Mii RON, reprezentand excesul de active peste obligatiile societatii.

Toate fondurile proprii ale societatii sunt de nivel 1 fiind formate din capital social subscris si varsat in suma de 19.342 Mii RON si din rezerva de reconciliere in suma de 55.413 Mii RON.

Rezerva de reconciliere s-a constituit in principal din profiturile acumulate si nerepartizate.

Conform strategiei societatii se vor repartiza dividende in limita a 20% din profitul anual dar numai dupa atingerea unei rate de solvabilitate adecvate profilului de risc al societatii.

Valoarea capitalurilor proprii ale societatii, conform evidentelor contabile, este de 83.469 Mii RON. Diferenta dintre valoarea fondurilor proprii Solvabilitate II si valoarea capitalurilor proprii conform evidentelor contabile, este generata in principal de diferentele de evaluare Solvabilitate II privind cheltuielile de achizitie reportate, creantele din asigurari si rezervele tehnice.

		Mii RON
<b>Capitaluri proprii conform evidentelor contabile</b>	<b>1</b>	<b>83.469</b>
Diferente evaluare "Cheltuieli de achizitie reportate"	2	-7.015
Diferente evaluare "Titluri de stat"	3	977
Diferente evaluare "Creante din asigurari"	4	2.421
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	5	5.403
Diferente "Alte obligatii"	6	- 306
<b>Fonduri proprii SII rd(1)+(2)+(3)+(4)-(5)-(6)</b>	<b>7</b>	<b>74.755</b>

Atat cerinta de capital de solvabilitate-SCR cat si Cerinta de capital minim-MCR sunt acoperite cu fonduri proprii de nivel 1.

### 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 contraparte, datorita specificului activitatii de asigurare de dezastre naturale si a nevoii de reasigurare.

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

	Mii RON
<b>Cerinta de capital pentru riscul de piata</b>	<b>6.581</b>
pentru riscul de rata a dobanzii	3.490
pentru riscul de marja de credit	1.412
pentru riscul de concentrare	4.431
pentru riscul valutar	2.091
<b>Cerinta de capital pentru riscul de contraparte</b>	<b>18.448</b>
pentru expuneri de Tip 1	18.448
pentru expuneri de Tip 2	0
<b>Cerinta de capital pentru riscul de subscriere</b>	<b>42.686</b>
pentru riscul de prime si rezerve	14.626
pentru riscul de catastrofe naturale	36.612
<b>Cerinta de capital de baza (BSCR)</b>	<b>56.519</b>
<b>Cerinta de capital de solvabilitate total-SCR</b>	<b>60.868</b>
<b>Cerinta minima de capital-MCR</b>	<b>15.217</b>

Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) la 31.12.2016 este de 60.868 Mii RON, iar Cerinta de Capital Minim (MCR) este de 15.217 Mii RON. Rata de solvabilitate era de 1,2281.

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

In calculul SCR societatea nu foloseste simplificari si nici parametri specifici, in principal datorita lipsei datelor istorice.

Principalele elemente folosite in calculul MCR sunt:

	<b>Mii RON</b>
<b>Cerinta de capital de solvabilitate-SCR</b>	<b>60.868</b>
Cea mai buna estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare	107.034
Prime nete de reasigurare	67.148
MCR liniar	15.097
MCR combinat	15.217
MCR	15.217

**Anexe privind Raportarile cantitative conform Normei 4/2017 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si reasigurare**

<b>Anexa S.02.01 - Bilant</b>		
		Valoare Solvency II (mii RON)
<b>ACTIVE</b>		
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	849
Investitii (altele decât activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	188.856
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	0
Detineri în societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	0
Actiuni	R0100	0
Actiuni – cotate	R0110	0
Actiuni – necotate	R0120	0
Obligatiuni	R0130	140.853
Titluri de stat	R0140	140.853
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 decât echivalentele de numerar	R0200	47.998
Alte investitii	R0210	6
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	0
Împrumuturi si credite ipotecare	R0230	0
Împrumuturi garantate cu politele de asigurare	R0240	0
Împrumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte împrumuturi si credite ipotecare	R0260	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	11.511
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	11.511
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	11.511
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	6.824
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	22
Actiuni proprii (detinute direct)	R0390	0
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar înca nevarsate	R0400	0
Numerar si echivalente de numerar	R0410	909
Alte active care nu figureaza în alta parte	R0420	127
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	<b>209.098</b>

<b>OBLIGATII</b>		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	122.197
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	122.197
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	118.545
Marja de risc	R0550	3.652
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	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 întreg	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 întreg	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 întreg	R0700	0
Cea mai buna estimare	R0710	0
Marja de risc	R0720	0
Obligatii contingente	R0740	0
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	856
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasiguratorii	R0770	0
Obligatii privind impozitul amânat	R0780	0
Instrumente derivate	R0790	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0
Obligatii financiare, altele decât datoriile catre institutii de credit	R0810	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	36
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	8.743
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	2.094
Datorii subordonate	R0850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de baza	R0860	0
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de baza	R0870	0
Alte obligatii care nu figureaza în alta parte	R0880	417
<b>Total obligatii</b>	<b>R0900</b>	<b>134.343</b>
<b>Excedentul de active fata de obligatii</b>	<b>R0900</b>	<b>74.755</b>

<b>Anexa S.05.01 - PRIME, DAUNE ȘI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI</b>			
		<b>Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri (mii RON)</b>	<b>Total (mii RON)</b>
		C0070	C0200
<b>Prime subscrise</b>			
Brut – Asigurare directă	R0110	<b>146.860</b>	<b>146.860</b>
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130	X	X
Partea reasigurătorilor	R0140	79.712	79.712
Net	R0200	<b>67.148</b>	<b>67.148</b>
<b>Prime câștigate</b>			
Brut – Asigurare directă	R0210	<b>144.989</b>	<b>144.989</b>
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230	X	X
Partea reasigurătorilor	R0240	75.540	75.540
Net	R0300	<b>69.449</b>	<b>69.449</b>
<b>Daune apărute</b>			
Brut – Asigurare directă	R0310	<b>4.312</b>	<b>4.312</b>
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330	X	X
Partea reasigurătorilor	R0340	0	0
Net	R400	<b>4.312</b>	<b>4.312</b>
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>			
Brut – Asigurare directă	R0410	<b>12.425</b>	<b>12.425</b>
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0420	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0430	X	X
Partea reasigurătorilor	R0440	0	0
Net	R0500	<b>12.425</b>	<b>12.425</b>
<b>Cheltuieli tehnice suportate</b>	R0550	<b>24.150</b>	<b>24.150</b>
<b>Alte cheltuieli tehnice</b>	R1200	X	<b>1.650</b>
<b>Total cheltuieli tehnice</b>	R1300	X	<b>25.800</b>

<b>ANEXA S.17.01 - Rezerve tehnice pentru asigurări generale</b>			
		<b>Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri (mii RON)</b>	<b>Total obligații de asigurare generală (mii RON)</b>
		C0080	C0180
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0050	0	0
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Cea mai bună estimare</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Rezerve de prime</b>			
<b>Brut</b>	R0060	<b>112.245</b>	<b>112.245</b>
Total cantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	11.511	11.511
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	100.733	100.733
<b>Rezerve de daune</b>			
<b>Brut</b>	R0160	<b>6.301</b>	<b>6.301</b>
Total cantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0240	0	0
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	6.301	6.301
<b>Total cea mai bună estimare – brut</b>	R0260	<b>118.545</b>	<b>118.545</b>
<b>Total cea mai bună estimare – net</b>	R0270	<b>107.034</b>	<b>107.034</b>
<b>Marja de risc</b>	R0280	3.652	3.652
<b>Cuquantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>			
Rezerve tehnice ca întreg	R0290	0	0
Cea mai bună estimare	R0300	0	0
Marja de risc	R0310	0	0
<b>Rezerve tehnice – total</b>			
Rezerve tehnice – total	R0320	<b>122.197</b>	<b>122.197</b>
Cuquantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	11.511	11.511
Rezerve tehnice minus cuquantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	110.686	110.686



RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA

Anexa S.23.01 - Fonduri proprii (mii RON)		Total	Rangul 1 – nerestricțio nat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2
		C0010	C0020	C0030	C0040
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35		X	X	X	X
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	19.342	19.342	X	0
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	0	0	X	0
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	0	0	X	0
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	0	X	0	0
Fonduri surplus	R0070	0	0	X	X
Acțiuni preferențiale	R0090	0	X	0	0
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	0	X	0	0
Rezerva de reconciliere	R0130	55.413	55.413	X	X
Datorii subordonate	R0140	0	X	0	0
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	0	X	X	X
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180	0	0	0	0
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		X	X	X	X
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	0	X	X	X
Deduceri		X	X	X	X
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230	0	0	0	0
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	74.755	74.755	0	0
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300	0	0	X	0
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310	0	0	X	0
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320	0	0	X	0
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	0	0	X	0
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	0	0	X	0
Acreditivile și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	0	0	X	0
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	0	0	X	0
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	0	0	X	0
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	0	0	X	0
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	0	0	0	0
Fonduri proprii disponibile și eligibile		X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	74.755	74.755	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	74.755	74.755	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	74.755	74.755	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	74.755	74.755	0	0
SCR	R0580	60.868	X	X	X
MCR	R0600	15.217	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	122,81%	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	491,26%	X	X	X
		C0060			
Rezerva de reconciliere		X	X		
Excedentul de active față de obligații	R0700	74.755	X		
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	0	X		
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720	0	X		
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	19.342	X		
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	0	X		
Rezerva de reconciliere	R0760	55.413	X		
Profiturile estimate		X	X		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0780	0	0		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0790	0	0		
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0800	0	0		

<b>Anexa S.28.01 - Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală</b>			
<b>Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale</b>			
(mii RON)			C0010
<b>MCR<sub>NL</sub></b>	Rezultat	R0010	<b>15.097</b>
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscribe nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	0	0
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	0	0
<b>Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri</b>	R0080	<b>107.034</b>	<b>67.148</b>
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	0	0
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0
<b>Calcularea MCR totală</b>		C0070	
MCR liniar	R0300	15.097	
SCR	R0310	60.868	
Plafonul MCR	R0320	27.391	
Pragul MCR	R0330	15.217	
MCR combinat	R0340	15.217	
Pragul absolut al MCR	R0350	11.264	
		C0070	
<b>Cerința de capital minim</b>	R0400	<b>15.217</b>	

**Anexa S.19.01 - Daune din asigurarea generală**
**Linia de afaceri**

Anul de accident/ anul de subscriere	Z0010	Anul de accident	
--	-------	---------------------	--

**Daune plătite brute (necumulativ)**

(valori absolute)

(mii RON)

		Anul de evoluție										(mii RON)	In anul curent	Suma anilor (cumulativ)	
Anul		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9				10&+
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Anterior	R0100														
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0	
N-6	R0190	10	38	0	0	0	0	0					0	48	
N-5	R0200	290	120	5	6	27	65						65	514	
N-4	R0210	156	118	13	0	0							0	287	
N-3	R0220	349	455	14	3								3	820	
N-2	R0230	2.487	3.069	320									320	5.875	
N-1	R0240	772	565										565	1.337	
N	R0250	2.234											2.234	2.234	
<b>Total</b>													<b>R0260</b>	3.188	11.116

**Cea mai bună estimare neactualizată netă a rezervelor de daune**

(valori absolute)

(mii RON)

		Anul de evoluție										(mii RON)	Sfârșitul anului (date actualizate)	
Anul		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10&+
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Anterior	R0100													
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
N-6	R0190	42	16	16	0	0	0	0					42	
N-5	R0200	494	243	237	146	149	28						510	
N-4	R0210	302	50	6	5	5							561	
N-3	R0220	682	77	5	1								969	
N-2	R0230	5.376	1.762	1.208									5.605	
N-1	R0240	1.158	441										3.079	
N	R0250	4.618											6.301	
<b>Total</b>													<b>R0260</b>	17.065

<b>Anexa S.25.01 - Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard</b>				
(mii RON)		<b>Cerința de capital de solvabilitate - brut</b>	<b>USP</b>	<b>Simplificari</b>
		<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
Risc de piață	R0010	6.581	X	0
Risc de contrapartidă	R0020	18.448	X	X
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	42.686	0	0
Diversificare	R0060	-11.196	X	X
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0	X	X
<b>Cerința de capital de solvabilitate de bază</b>	<b>R0100</b>	<b>56.519</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Calcularea cerinței de capital de solvabilitate</b>		<b>C0100</b>		
Risc operațional	R0130	4.350		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	0		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
<b>Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate</b>	<b>R0200</b>	<b>60.868</b>		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusă	R0210	0		
<b>Cerința de capital de solvabilitate</b>	<b>R0220</b>	<b>60.868</b>		
<b>Alte informații privind SCR</b>				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0		
Efectele diversificării generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0		

