



RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA 2020



Cuprins:

REZUMAT	3
A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	4
A1. ACTIVITATEA	5
A2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE	8
A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR.....	11
A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI	12
A.5. ALTE INFORMATII	12
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA.....	13
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA.....	13
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE	23
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISURCILOR SI A SOLVABILITATII.....	24
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN	31
B5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN.....	35
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA	37
B.7. EXTERNALIZAREA.....	38
B.8. ALTE INFORMATII	41
C. PROFILUL DE RISC.....	42
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE	43
C.2. RISCUL DE PIATA.....	50
C.3. RISCUL DE CREDIT	53
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE	57
C.5. RISCUL OPERATIONAL	61
C.6. ALTE RISURI SEMNIFICATIVE	65
C.6.1. RISCUL REPUTATIONAL	65
C.6.2. RISCUL STRATEGIC	68
C.7. ALTE INFORMATII	70
C.7.1. TEHNICI DE DIMINUARE A RISCOLUI.....	70
C.7.2. RELATIA CU FORMULA STANDARD	72
C.7.3. MANAGEMENTUL ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR	73
C.7.4. TESTE DE STRES.....	73
C.7.5. CONTINUITATEA ACTIVITATII	75
C.7.6. EVENIMENTE ULTERIOARE	75
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	76
D.1. ACTIVE	76
D.2. REZERVE TEHNICE	78
D.3. ALTE OBLIGATII	80
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE	81
D.5. ALTE INFORMATII.....	82
E. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	83
E.1. FONDURI PROPRII	83
E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM	84
E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL CERINTEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE.....	86
E.4. DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE	86
E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	86
E.6. ALTE INFORMATII	87
F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA	88

REZUMAT

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

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

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

La nivelul PAID S.A. sunt infiintate 8 Comitete: Comitetul de Managementul Riscului, Comitetul de Audit, Comitetul de Daune, Comitetul de analiza si solutionare a reclamatiilor, Comitetul de Investitii, Comitetul de Reasigurare, Comitetul de Continuitate a activitatii (BCP) si Comitetul de Remunerare.

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

Informatii relevante privind activitatea in 2020 comparativ cu 2019:

	Mii RON		
	2019	2020	Variatie
Numar contracte in vigoare la sfarsitul anului	1.731.965	1.753.520	21.555
Primele brute subscrise	159.341	164.938	5.597
Prime brute castigate	155.432	162.617	7.185
Daune platite	6.024	6.273	249
Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime bruta (Solvabilitate II)	54.953	52.682	-2.271
Cea mai buna estimare pentru rezerva de dauna (Solvabilitate II)	10.438	5.844	-4.594

Profilul de risc este influentat de caracterul special al activitatii de asigurare al PAID S.A.. Profilul de risc, in urma analizei subriscurilor aferente riscurilor de subsciere, piata, credit, lichiditate, operational, reputational si strategic, se incadreaza la 31.12.2020 intr-un **profil mediu de risc**, in conformitate cu evaluarea interna calitativa.

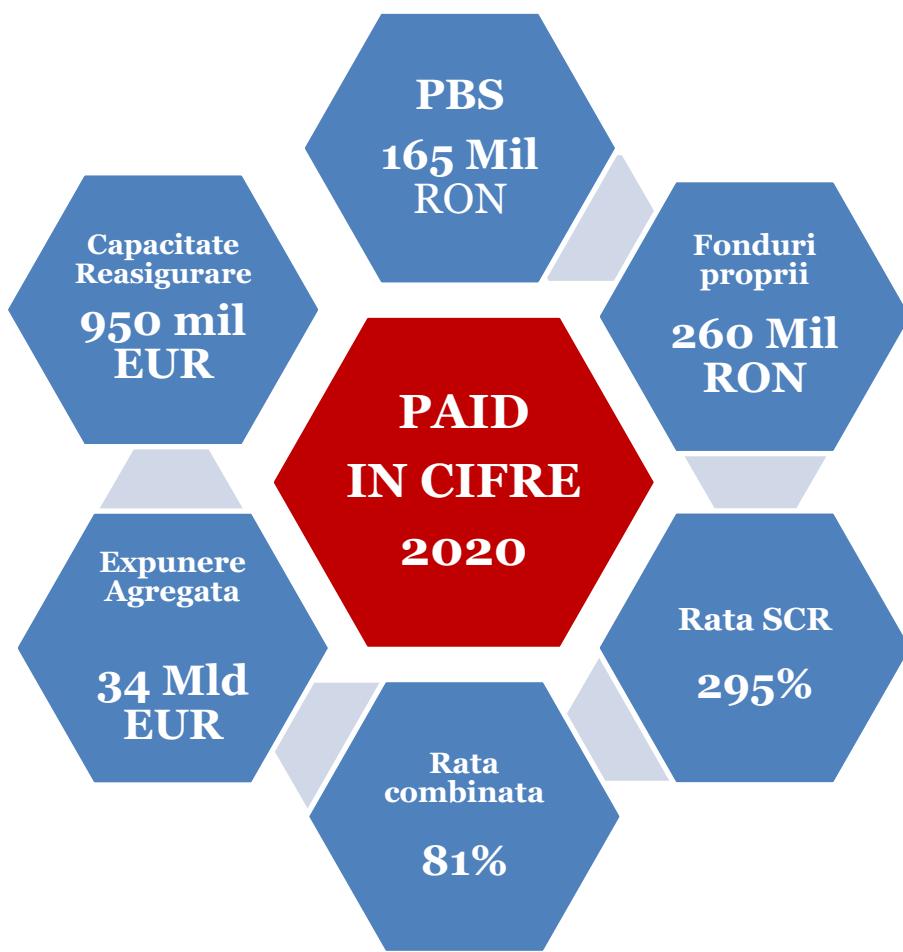
Evolutia solvabilitatii in 2020 comparativ cu 2019:

	Mii RON		
	2019	2020	Variatie
Fonduri proprii*	198.381	260.482	62.101
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	77.084	88.399	11.315
Cerinta de capital minim (MCR)	19.271	22.100	2.829
Acoperirea SCR (%)	257%	295%	37%
Acoperirea MCR (%)	1029%	1179%	149%
Dividende	8.227	9.843	1.616

*Fondurile proprii sunt nete de dividende.

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANCE

2020 a fost un an special. Prioritatile si stilul de viata s-au schimbat pentru mare parte dintre romani, iar locuintele au devenit mai importante ca oricand in contextul pandemiei si al restrictiilor impuse. Anul trecut am marcat si 10 de ani de la aparitia pe piata locala a Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale, perioada in care misiunea companiei a fost aceea de a educa proprietarii cu privire la importanta asigurarii, alaturi de a le oferi protectie financiara in fata dezastrelor naturale. La 10 ani de la emiterea primei politi PAD, PAID S.A. este astazi o companie robusta, de o importanta strategica, cu rezultate sustenabile si o strategie de dezvoltare inspirata din particularitatile pietei locale.



Principalele provocari cu care se confrunta societatea sunt:

- ✓ Cresterea gradului de penetrare al asigurarilor obligatorii de locuinta, in conditiile in care acesta se mentine sub 20% pe fondul neaplicarii corespunzatoare a legii si a lipsei de constientizare a populatiei asupra utilitatii unei astfel de asigurari;
- ✓ Definitivarea, impreuna cu societatile de asigurare, a planului de interventie si coordonare a procesului de avizare, instrumentare si plata a despargubirilor in cazul unui eveniment major.

A1. ACTIVITATEA

A.1.1. Denumirea si forma juridica a intreprinderii

Societatea Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumit in continuare PAID S.A.) este o persoana juridica de nationalitate romana, de drept privat, avand forma juridica de societate pe actiuni si forma de organizare si functionare a unei societati de asigurare-reasigurare, cu o structura constituita prin asocierea a 12 societati de asigurare autorizate sa incheie asigurari de catastrofa, cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 260/2008, privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor si a reglementarilor speciale emise in legatura cu aceasta.

PAID S.A. a fost constituit in data de 5 noiembrie 2009, avand CUI 26191737 si numarul de ordine in Registrul Comertului J40/10819/05.11.2009, in conformitate cu dispozitiile speciale ale Legii nr. 260/2008, ale Legii nr. 32/2000 privind activitatea de asigurare si supravegherea asigurarilor (abrogata ulterior prin Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare) si ale Legii societatilor nr. 31/1990 precum si ale altor reglementari emise in legatura cu acestea.

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

Societatea are certificat ISO 9001:2015 obtinut pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al calitatii conform conditiilor din standardul SR EN ISO 9001:2015.

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

Autoritatea de supraveghere competenta pentru supravegherea financiara a Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5.

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

Auditatorul extern al Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este:

Mazars Romania S.R.L., cu sediul situat in Globalworth Campus Pipera, Str. Ing. George Constantinescu 4B si 2-4, Cladirea B, Etaj 5, sector 2, Bucuresti, telefon: (031) 229 26 00, fax: (031) 229 26 01.

A.1.4. Actionarii societatii

PAID S.A. s-a constituit ca societate de asigurare-reasigurare prin asocierea 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 subscrisiei.

Astfel, capitalul social subscris si varsat 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..

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

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, 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, 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, sectorul 2, Sos Pipera nr. 42, et. 16, et. 1 – cam. 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/12276/28.07.2006, 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, detine 2.127.600 actiuni nominative, numerotate de la 11.895.220 la 14.022.819, reprezentand 11% din capitalul social al societatii.

Fiecare dintre ceilalti 8 actionari detine 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 in conformitate cu detinerile

acestora din capitalul social. Fiecare actiune acorda actionarului un singur drept de vot in cadrul adunarilor generale ale actionarilor.

Nota:

- ✓ in anul 2015, prin Decizia nr. 2034/27.08.2015, ASF a dispus retragerea autorizatiei de functionare a societatii Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A., impotriva careia s-a deschis procedura falimentului;
- ✓ in anul 2016, prin decizia nr. 1498/27.07.2016, ASF a dispus retragerea autorizatiei de functionare a societatii Carpatica Asig S.A., impotriva careia s-a deschis procedura falimentului;
- ✓ in anul 2020, prin decizia ASF nr. 209/20.02.2020, s-a dispus retragerea autorizatiei de functionare a societatii CertAsig – Societate de Asigurare si Reasigurare S.A, impotriva careia s-a deschis procedura falimentului.

In luna decembrie 2020, societatile Gothaer Asigurare Reasigurare S.A. si Allianz Tiriac Asigurari S.A. au ajuns la un acord cu privire la preluarea societatii Gothaer de catre Allianz Tiriac. La data intocmirii acestui document tranzactia este in curs de aprobat de catre ASF si avizare din partea Consiliului Concurentei.

PAID S.A. nu detine sucursale sau 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

In conformitate cu prevederile Legii nr. 260/2008, PAID S.A. este autorizata sa administreze sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, bazat pe comercializarea unui singur produs de asigurare: Polita de asigurare impotriva dezastrelor naturale, denumita PAD, care acopera trei riscuri de dezastre naturale specifice Romaniei: cutremur, inundatii si alunecari de teren.

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

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

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

A.1.8. Principalele obiective strategice de afaceri ale PAID S.A., conform Planului de afaceri

Principalele obiective strategice ale companiei raman in continuare legate de cei 4 piloni de dezvoltare durabila a societatii, respectiv:

1. **Guvernanta:** asigurarea unui cadru de functionare in deplina concordanță cu cerințele legale;
2. **Sustenabilitate financiară:** reflectata de nivelul de solvabilitate al companiei și de dimensiunea adecvată a structurii și nivelului de protecție prin reasigurare;
3. **Sustenabilitate operatională:** reflectata de capacitatea de a face față, în orice moment, unui număr de operațiuni mult mai mare decât media obisnuită, în cazul unor evenimente majore;
4. **Dezvoltare:** creșterea gradului de penetrare și implicit, a portofoliului.

Misiune

Misiunea noastră nu este doar aceea de a oferi protecție financiară în fața fenomenelor naturale, ci și aceea de a educa proprietarii cu privire la importanța asigurării, pentru un viitor mai usor de reconstruit. Suntem uniti de aceeași responsabilitate, astăzi ca obiectivul nostru este acela de a oferi protecție financiară în fața celor 3 riscuri specifice țării noastre (cutremur, inundații și alunecări de teren) tuturor proprietarilor de locuinte din România.

Viziune

Ne dorim să trăim într-o țară unită, responsabilă și chibzuită, care se gădăște la viitor și este oricând pregătită să reconstruiască. Mai puțin "merge și asa", mai mult "merge asa cum trebuie". PAID S.A. este rezerva financiară a unei comunități care gădăște pe termen lung. Viziunea noastră pentru viitor este aceea a unei țări pentru care reconstrucția locuințelor nu este o povara.

Valori

Solidaritate - Funcționăm pe principiul solidarității. Contribuim cu toții, beneficiem cu toții, în cazul unui dezastru major, indiferent de starea socială, de venituri sau de zona în care locuim. Aceasta valoare este fundamentală pe care am construit PAID S.A..

Responsabilitate - Luăm în serios marea responsabilitate pe care o purtăm. Acea de a ne onora obligațiile asumate, oricând este nevoie de noi. Astăzi suntem în permanentă preocupati de imbunatatirea activitatii si legislatiei specifice, pentru a ne indeplini misiunea cu eficacitate.

Simplitate - Protecția locuinței în fața dezastrelor naturale este o nevoie de bază, astăzi ca am creat un produs de asigurare ușor de înțeles și de distribuit, deci accesibil pentru toți proprietarii din România.

A2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE

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

Obiectul asigurării PAD îl reprezintă construcțiile cu destinație de locuință, aflate pe teritoriul României, din mediul urban și rural și care sunt înregistrate în evidențele organelor fiscale, exceptie facand locuințele situate în clădiri expertizate tehnic și incadrate prin raport de expertiza tehnica în clasa I de risc seismic.

Suma asigurată obligatoriu și prima obligatorie sunt stabilite în funcție de materialul de construcție al locuinței, aceste fiind împărțite în două categorii: TIP A și TIP B.

Suma asigurată obligatoriu este echivalentul în lei a 20 Mii EUR - pentru locuințele de TIP A și echivalentul în lei a 10 Mii EUR pentru cele de TIP B. Primele de asigurare, aferente sumelor asigurate obligatoriu, sunt echivalentul în lei a 20 EUR și respectiv 10 EUR.

După modul de realizare a raporturilor juridice de asigurare, produsul de asigurare PAD face parte din categoria asigurărilor obligatorii, impuse prin lege.

Interesul asigurabil, dar și obligativitatea respectării legii este a persoanelor fizice și juridice care au în proprietate construcții cu destinația de locuință, a persoanelor ori autoritatilor desemnate în condițiile legii să administreze locuințele aflate în proprietatea statului sau a unitatilor administrativ teritoriale.

Produsul PAD se încadrează în clasa VIII „Incendiu și calamități naturale”, în clasa de business 7 – „Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri”.

Distribuția PAD se realizează prin intermediul societăților de asigurare-reasigurare autorizate să practice riscuri de catastrofa și care au încheiat cu PAID S.A. protocoale de colaborare.

În vederea dezvoltării relațiilor cu asiguratorii, PAID S.A. a organizat întâlniri care au vizat atât activitatea de distribuție a PAD cat și activitatea de gestionare a daunelor. De asemenea a continuat comunicarea cu reprezentanții unitatilor administrativ teritoriale.

Au fost demarate proiecte noi care au vizat îmbunătățirea nivelului de retentie a clientilor realizându-se monitorizari permanente ale portofoliului PAID S.A..

În anul 2020, PAID S.A., în cadrul Planului de comunicare al societății, a implementat o campanie de media, cu scopul conștientizării în randul populației a necesității asigurării locuinței. Campania implementată pe parcursul anului a avut 4 componente: Campanie publicitate TV, Proiect special & campanie promovare radio, Campanie online, Campanie outdoor.

În analiza performanței de subscrîere, s-au avut în vedere informațiile cu privire la veniturile și cheltuielile PAID S.A. aferente subscrîerii produsului PAD, astă cum sunt înregistrate în evidențele contabile ale societății.

Mii RON

	2019	2020
I. Venituri din prime, nete de reasigurare		
Prime brute subscrise	159.341	164.938
Prime cedate reasigurare	(69.559)	(69.829)
Variatia rezervei de prima, neta de reasigurare	(3.816)	(2.534)
Total	85.966	92.576
II. Cheltuieli daune		
Daune intamplate	4.015	2.775
Cheltuieli cu managementul daunelor	1.726	1.801
Total	5.741	4.576
III. Variatia rezervei de catastrofa	23.952	24.802
IV. Cheltuieli tehnice		
Cheltuieli de achiziție	15.910	17.043
Cheltuieli administrative	9.082	10.151
Alte cheltuieli tehnice	2.686	5.260
Total	27.678	32.454
Rezultat tehnic	28.596	30.743

Veniturile din prime, nete de reasigurare, sunt reprezentate de venituri din prime brute subscrise diminuate de primele cedate în reasigurare și variația rezervei de prime, neta de reasigurare.

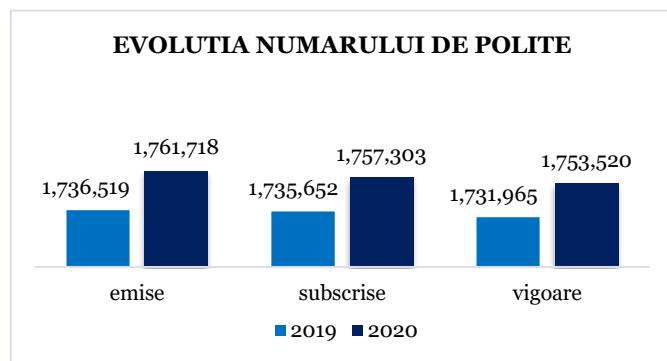
Daunele întamplate reprezintă platile efectuate pentru despăgubiri către asigurați cumulate cu variația rezervei de daună (despagubiri) și variația IBNR.

Cheltuielile cu managementul daunelor reprezintă cheltuielile cu instrumentarea și administrarea dosarelor de daună.

Societatea constituie lunar și menține o rezerva de catastrofa calculată ca procent (15%) din primele brute subscrise.

Cheltuielile tehnice includ cheltuieli de achiziție, cheltuieli administrative și alte cheltuieli. Cheltuielile de achiziție reprezintă: comisioanele (10% din primele subscrise) și taxele către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Fondul de Garantare al Asigurătorilor.

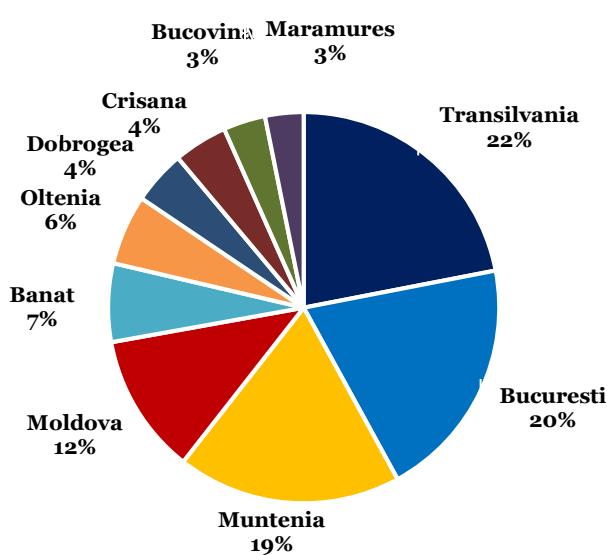
Portofoliul de asigurări a înregistrat **usoare creșteri** față de anul precedent, astfel:



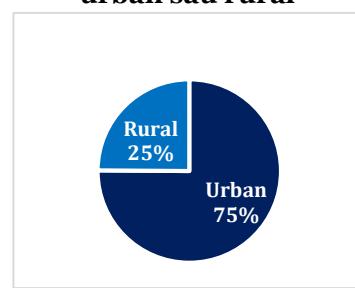
- ✓ numarul politelor emise **a crescut** în anul 2020 cu **1,45%** față de anul 2019;
- ✓ numarul politelor subscrise **a crescut** în anul 2020 cu **1,25%** față de anul 2019;
- ✓ numarul politelor în vigoare la **31.12.2020 a crescut cu 1,24%** față de **31.12.2019**.

DISTRIBUTIA POLITELOR IN VIGOARE LA 31.12.2020

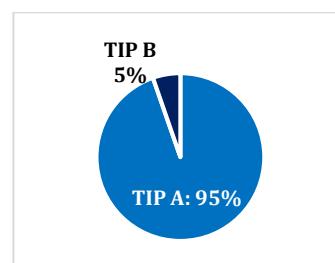
Distributia pe regiuni



Distributia după mediul urban sau rural



Distributia după tipul locuinței



Primele Brute Subscrise **au crescut cu 3,51%** comparativ cu anul 2019, respectiv de la 159.341 Mii RON la 164.938 Mii RON. Volumul de prime brute subscrise pe zone geografice (regiuni) se prezinta, astfel:

Mii RON

Regiune	2019	2020	Variatie 2020 vs 2019	Crestere 2020 vs 2019
Transilvania	36.260	37.054	794	2,19%
Bucuresti	31.919	33.957	2.039	6,39%
Muntenia	28.782	30.105	1.323	4,60%
Moldova	18.221	18.382	161	0,88%
Banat	10.412	10.708	295	2,84%
Oltenia	9.491	9.659	168	1,77%
Crisana	7.013	7.250	237	3,38%
Dobrogea	6.847	7.102	255	3,73%
Bucovina	5.535	5.620	85	1,54%
Maramures	4.862	5.102	240	4,93%
Total	159.341	164.938	5.597	3,51%

A.3. PERFORMANCE INVESTITIILOR

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

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

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

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

Portofoliul de investitii financiare, conform evidenelor contabile, are urmatoarea componenta:

Mii RON

	31.12.2019	31.12.2020
Titluri de stat	250.686	305.531
Depozite	55.218	78.615
Conturi curente, casierie	26.401	1.226
Total	332.306	385.372

In anul 2020 se observa o crestere a activelor financiare cu 16% fata de anul 2019.

Venituri nete din investitii conform evidențelor contabile:

Mii RON

	31.12.2019	31.12.2020
Venituri nete din titluri	6.692	8.133
Venituri nete din depozite	1.297	1.633
Venituri nete din investitii	7.989	9.766

Randamentul mediu anual al investitiilor pentru 2020 in depozite a fost de **1,98%** iar pentru titlurile de stat denonmate in RON a fost de **3,74%**. Pentru investitiile in titluri de stat denonmate in EUR, randamentul mediu a fost de **0,91%**.

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

Societatea nu a inregistrat castiguri sau pierderi evidentiate direct in capitalurile proprii.

A.3.3. Informatii cu privire la investitii in securitizari

Societatea nu detine investitii in securitizari.

A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI

Societatea nu a inregistrat alte venituri si cheltuieli semnificative in perioada de raportare.

La 31 decembrie 2020, PAID S.A. avea in derulare 2 contracte de leasing operational si contractele de inchiriere pentru sediul social si cel secundar.

PAID S.A. nu are incheiate contracte de leasing financiar.

A.5. ALTE INFORMATII

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

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

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

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

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

B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA

Structura de conducere si administrare a societatii, in conformitate cu Actul Constitutiv, este asigurata de: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva.

B.1.1 Adunarea Generala a Actionarilor reprezinta organul deliberativ suprem in societate.

Adunarea Generala Ordinara decide si adopta hotarari privitor la urmatoarele:

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

Adunarea Generala Extraordinara are ca principale atributii urmatoarele:

- ✓ 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 asiguratorii autorizati. Ulterior aceasta delegare se considera reinnoita anual in limita a maximum jumatate din capitalul social existent la data autorizarii, daca nu este retrasa in mod expres de catre adunarea actionarilor.

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

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

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 acestora;
- ✓ supravegherea activitatii Conducerii Executive;
- ✓ pregatirea raportului anual referitor la administrarea societatii si rezultatele financiare ale acestora;
- ✓ organizarea si convocarea Adunarii Generale a Actionarilor si implementarea/ executarea hotararilor acestora;
- ✓ introducerea cererii pentru deschiderea procedurii speciale in cazul insolventei societatii, potrivit prevederilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de preventie a insolventei si de insolventa si ale Legii nr. 503/2004 privind redresarea finanziara, falimentul, dizolvarea si lichidarea voluntara in activitatea de asigurari, republicata.

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

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

La data de 31.12.2020 cei 5 membri ai Consiliului de Administratie sunt:

- ✓ Dl. Coste Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre - Presedinte;
- ✓ Dl. Gabriel Marcu - Vicepresedinte;
- ✓ Dl. Paul Swoboda - Membru;
- ✓ Dl. Paul Corneliu Cazacu - Membru;
- ✓ Dl. Mesut Yetiskul - Membru. - numit prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor conform Procesului verbal nr. 3/29.10.2020, incepand cu data aprobarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Numirea d-lui Mesut Yetiskul, a avut loc ca urmare a expirarii mandatului d-lui James Julian Grindley, la data de 09.08.2020. In conformitate cu prevederile Regulamentului 1/2019, la data de 21.10.2020 Consiliul de Administrare a evaluat adecvarea d-lui Mesut Yetiskul si a constatat intrunirea criteriilor de adecvare, fiind propus Adunarii Generale a Actionarilor pentru un mandat de patru ani. Mandatul a inceput dupa comunicarea deciziei de aprobare de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, respectiv 10.03.2021.

In anul 2020 Consiliul de Administratie s-a intrunit de 9 ori. In cadrul fiecarei intruniri, pe agenda sedintelor exista un punct dedicat prezentarii si evaluarii rezultatelor activitatii manageriale fata de obiectivele trasate.

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

In anul 2020 Conducerea Executiva a fost asigurata de catre:

- ✓ Nicoleta RADU – Director General
- ✓ Natalia MAN – Director General Adjunct

Dintre competentele Conducerii Executive mentionam:

- ✓ asigura indeplinirea hotararilor adoptate de Consiliul de Administratie;
- ✓ propune strategia de dezvoltare a societatii si asigurarea mobilizarii resurselor in vederea atingerii obiectivelor aprobate de Consiliul de Administratie cu respectarea prevederilor legale, a actului constitutiv al societatii si a hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor;
- ✓ asigura corespondenta cu autoritatile publice relevante in legatura cu nivelul primelor obligatoriilor de asigurare PAD precum si in legatura cu negocierea eventualelor imprumuturi ce pot fi contractate conform dispozitiilor Legii 260/2008;
- ✓ participa la sedintele Consiliului de Administratie avand posibilitatea sa-si exprime opinia in raport cu deciziile ce urmeaza a fi luate de catre Consiliul de Administratie, fara a avea drept de vot.

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

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

Printre atributiile si responsabilitatile Directorului General, mentionam:

- ✓ 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 specific aplicabile;
- ✓ respecta standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interes si actioneaza cu diligenta cuvenita, relationeaza cu onestitate si in mod deschis, atat intern, cat si extern;
- ✓ asigura segregarea activitatilor la nivel individual sau la nivel de Societate si aplicarea unor politici interne/regulamente interne pentru evitarea aparitiei conflictelor de interes directe sau indirecte,
- ✓ se asigura ca la nivelul societatii este aplicata procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative, iar in aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- ✓ asigura elaborarea de planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgența in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora;
- ✓ evaluateaza semestrial planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgența;
- ✓ face propunerii privind obiectivele strategice ale societatii si pregateste planificarea strategica, bugetul de venituri si cheltuieli, planul de activitate;
- ✓ face propunerii referitoare la programul de reasigurare, programul de investire prudentiala a activelor administrate de societate si la politica de investitii;
- ✓ 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 deficiențelor sistemului de control intern si de a intreprinde masuri pentru solutionarea respectivelor deficiente.

In conformitate cu decizia Consiliului de Administratie, incepand cu data de 11.12.2019, Directorul General indeplineste si atributiile specifice functiei de ofiter de conformitate privind preventirea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism.

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, Tehnologia Informatiei si Reasigurare, precum si Comitetul de Daune si Comitetul de Continuare a Activitatii (BCP), fiind raspunzator in acest sens fata de Directorul General, Consiliul de Administratie si Adunarea Generala a Actionarilor.

In lipsa Directorului General, Directorul General Adjunct raspunde de intreaga activitate a societatii acoperind toate functiunile.

B.1.4. La nivelul PAID S.A. sunt constituite 8 comitete, respectiv:

1. Comitetul de Managementul Riscului – este format din membri ai Conducerii Executive si ai conducerii operative a societatii. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ informarea Consiliului de Administratie asupra situatiei expunerilor societatii la riscuri, informari suficient de detaliate si oportune care sa permita conducerii sa cunoasca si sa evaluateze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobatе;
- ✓ informarea Consiliului de Administratie asupra problemelor si evolutiilor semnificative care ar putea influenta profilul de risc al societatii;
- ✓ dezvoltarea de politici si proceduri adevcate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor;
- ✓ stabilirea limitelor privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, precum si proceduri necesare pentru aprobarea exceptiilor de la respectivele limite;
- ✓ avizarea politicilor si procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor semnificative;
- ✓ analizarea masurii in care planurile alternative de care dispune PAID S.A. corespund situatiilor neprevazute cu care aceasta s-ar putea confrunta;
- ✓ revizuirea, avizarea Raportului ORSA si propunerea acestuia spre aprobare Consiliului de Administratie;
- ✓ avizarea Planului/Profilului/ Raportului de risc al Societatii si propunerea acestora spre aprobare Consiliului de Administratie;
- ✓ stabilirea de sisteme de raportare in cadrul societatii privind aspecte legate de riscuri;
- ✓ monitorizarea activitatii de investitii, emiterea unor propuneri pentru optimizarea strategiei de investitii.

Comitetul se intruneste in sedinte periodice cu frecventa trimestriala si in sedinte operative ori de cate ori este necesar. In exercitarea atributiilor sale, Comitetul adopta decizii si emite recomandari/avize.

2. Comitetul de Audit – este un organism consultativ de guvernare al PAID S.A., format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie, investiti cu activitatea de supraveghere si control a sistemului de management al riscurilor, sistemul de control intern, auditul intern si auditul financiar. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ avizarea documentelor si a resurselor care stau la baza organizarii si desfasurarii activitatii de audit intern (politici si proceduri de audit intern, planul strategic si anual de audit intern, bugetul si necesarul de resurse aferente acestei activitati);
- ✓ monitorizarea implementarii masurilor de remediere necesare rezolvarii deficiențelor identificate de auditul intern, precum si a altor probleme identificate in activitatea de control si conformitate de auditorii interni si externi ai societatii sau de alte autoritati de supraveghere si control;
- ✓ monitorizarea procesului de raportare finanziara si transmiterea de recomandari sau propuneri pentru asigurarea integritatii acestuia;
- ✓ monitorizarea eficacitatii sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor din cadrul societatii;

- ✓ monitorizarea auditului statutar al situatiilor financiare anuale;
- ✓ asigurarea ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficienelor identificate de firma de audit statutar;
- ✓ evaluarea si monitorizarea independentei firmei de audit in conformitate cu prevederile legale si, in special, a oportunitatii prestarii unor servicii care nu sunt de audit;
- ✓ aprobatia serviciilor de non-audit care urmeaza a fi furnizate.

Comitetul de Audit raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar sau a firmei de audit, in conditiile si cu respectarea prevederilor legislatiei in vigoare si recomanda Adunarii Generale a Actionarilor/membrilor organului de administratie auditorul financiar sau firma de audit care urmeaza a fi desemnat/desemnata.

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. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ analizarea si deciderea asupra rezolutiei dosarelor de dauna care intra in sfera atributiilor sale;
- ✓ raportarea catre conducerea executiva a oricaror suspiciuni de frauda;
- ✓ stabilirea regulilor si principiilor de buna practica in instrumentarea dosarelor de dauna.

4. Comitetul de analiza si solutionare a reclamatiilor – este un comitet de lucru al PAID S.A. investit cu rol decizional in ceea ce priveste analizarea si solutionarea petitiilor. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ analizarea, deciderea si solutionarea tuturor reclamatiilor adresate PAID S.A. direct sau indirect;
- ✓ validarea notei de fundamentare in cazul reclamatiilor sosite prin intermediul A.S.F;
- ✓ emiterea de solicitari de informatii catre compartimentele interne ale PAID S.A. in vederea solutionarii reclamatiilor;
- ✓ stabilirea de reguli si bune practici in materie de solutionare a reclamatiilor;
- ✓ incadrarea pettiei ca fiind intemeiata/neintemeiata si clasificarea raspunsului ca fiind favorabil/nefavorabil;
- ✓ analizarea si rezolvarea oricarei probleme aflata in aria activitatii de analiza si solutionare a reclamatiilor.

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

- ✓ propunerea categoriilor de active si a limitelor pentru fiecare categorie de active din portofoliul de investitii, pentru realizarea unui portofoliu diversificat si evitarea concentrarii excesive intr-o categorie de active sau fata de o anumita contraparte;
- ✓ monitorizarea respectarii limitelor de investire pe categorii de active, emitent/contraparte, valute si maturitati;
- ✓ analizarea oportunitatii si fundamentarea propunerilor pentru investirea in noi categorii de active;
- ✓ stabilirea ipotezelor privind rata dobanzii, rata de schimb si altor parametri utilizati in realizarea proiectilor folosite in fundamentarea planurilor de afaceri, a strategiei, a diverselor analize sau teste;

- ✓ aprobatia proiectiei fluxurilor de numerar si planificarea realizarii investitiilor, tinand cont de randamentele urmarite, de caracteristicile obligatiilor asumate si de cerintele de capital de solvabilitate;
- ✓ decizarea cu privire la lichidarea de active in situatii de risc sau fundamentarea programelor de gestionare a activelor in situatii de criza;
- ✓ elaborarea planului de gestionare a resurselor financiare necesare lichidarii daunelor in situatia producerii unor catastrofe majore.

6. Comitetul de remunerare - raspunde fata de Consiliul de Administratie pentru activitatea desfasurata si deciziile adoptate. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ inaintarea catre Consiliul de Administratie a rapoartelor privind activitatea desfasurata (anual sau ori de cate ori este cazul);
- ✓ analizarea si propunerea politicii de remunerare, astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung;
- ✓ asigurarea ca politica de remunerare cuprinde masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese;
- ✓ asigurarea ca se iau toate masurile necesare pentru a evita acele elemente si sisteme de plata care ar putea incuraja asumarea de riscuri excesive si care ar reprezenta o amenintare pentru societate sau pentru actionari si salariati;
- ✓ asigurarea ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al PAID S.A.
- ✓ asigurarea ca politica de remunerare are la baza o analiza fundamentata si indicatori bine definiti de performanta individuala, care este corelata cu performanta colectiva.
- ✓ asigurarea evitarii acordarii de stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri si nerespectarea principiilor prevazute de reglementarile specifice.

7. Comitetul de reasigurare - raspunde fata de Consiliul de Administratie pentru activitatea desfasurata si deciziile adoptate. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ analizarea si propunerea spre aprobatie de catre Consiliul de Administratie a structurii programului de reasigurare (limita programului, retinerea neta, reintregiri, riscuri acoperite etc.);
- ✓ analizarea si propunerea spre aprobatie de catre Consiliul de Administratie a oportunitatii ajustarii programului de reasigurare pe parcursul anului in functie de evolutia portfoliului si/sau a altor factori ce influenteaza solvabilitatea societatii;
- ✓ analizarea ofertelor primite de pe piata de reasigurare si propunerea spre aprobatie de catre Consiliul de Administratie a costului programului de reasigurare;
- ✓ analizarea si propunerea spre aprobatie Consiliului de Administratie a metodei de selectie, a nivelului de remunerare al brokerilor de reasigurare si evaluarea activitatii acestora;
- ✓ asigurarea de buna desfasurare a activitatii de reasigurare a societatii.

8. Comitetul de Continuare a Activitatii (BCP) - este un comitet cu rol decizional, in limita autoritatii stabilite, in ceea ce priveste continuitatea activitatii in caz de dezastru in cadrul PAID SA. Principalele atributii ale Comitetului BCP sunt:

- ✓ coordoneaza si avizeaza revizuirea/ actualizarea anuala a documentatiei referitoare la continuitatea activitatii si o propune spre aprobatie catre Consiliul de Administratie;
- ✓ propune spre aprobatie Conducerii Executive componenta Echipei de Management a Crizelor;

- ✓ planifica continuitatea activitatii societatii pe baza analizei de impact, fiind responsabil pentru revizuirea, ajustarea si aprobatia analizei de impact si a activitatilor critice selectate pentru includerea in planul de continuitate a activitatii, in baza analizei impactului financiar si operational al proceselor critice;
- ✓ aproba calendarul de activitati cu privire la continuitatea activitatii Societatii, inclusiv de instruire a personalului PAID S.A. si de comunicare interna si externa, asigurandu-se totodata de respectarea acestuia;
- ✓ aproba planul de testarea anuala a planului de continuitate, analizeaza si revizuieste rezultatele testelor si inainteaza, spre aprobatie, Conducerii Executive rezultatele acestora si propunerile privind masurile de corectie/ optimizare a planului de continuitate;
- ✓ se asigura de implementarea la nivelul societatii a documentatiei specifice de continuitate a activitatii;
- ✓ analizeaza consecintele unor evenimente care au declansat planul si ia masurile necesare optimizarii planului de continuitate a activitatii, daca acestea se impun;
- ✓ se asigura ca se iau toate masurile rezonabile de prevenire si evitare a intreruperii operatiunilor normale de afaceri.

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

B.1.5. Roulurile 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 Conformatitate;
- ✓ Sef Compartiment Audit Intern;
- ✓ Sef Compartiment Actuariat.

Functia de Management al Riscului are rolul de a gestiona sistemul de management al riscului la nivel de societate, stabilind strategii specifice si elaborand politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea si raportarea risurilor. Periodic, Functia de Management al Riscului, in baza informatiilor furnizate, realizeaza rapoarte, la nivel de risc si agregat. Acestea sunt transmisse spre dezbatere si avizare in cadrul Comitetului de Management al Riscului si ulterior Consiliului de Administratie. Functia de Management al Riscului raporteaza, dupa caz, Directorului Departamentului Economic, Actuariat si Managementul Riscului, Conducerii Executive, Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie al societatii. Functia de Management al Riscului trebuie sa fie informata in timp util in ceea ce priveste evenimentele generatoare de risc, riscurile materializate, precum si evolutia acestora.

Functia de Conformatitate are rolul de a asista organele cu functii de conducere in identificarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscului de non-conformatitate asociat activitatilor desfasurate de Societate, pentru asigurarea unui Sistem de Control Intern adevarat la nivelul acestora. Functia de Conformatitate raporteaza direct structurii de conducere.

Functia de Audit Intern - este o functie independenta care furnizeaza servicii de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa aduca valoare in societate si sa imbunatateasca operatiunile acestora. Activitatea de audit intern ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale, evaluand, printr-o abordare sistematica si metodica, procesele de management al riscului, control si

guvernanta si venind cu propunerile de imbunatatire a eficacitatii acestora. Activitatea de audit intern poate fi un departament/compartiment, o echipa de consultanti si/sau alti practicieni care detin competentele necesare si ofera o asigurare independenta si obiectiva, precum si servicii de consultanta. Prin „**auditorul intern**” se face referire si la persoane fizice sau juridice care desfasoara misiunile de audit intern externalizate. Externalizarea activitatilor de audit intern este permisa numai cu respectarea cerintelor impuse de A.S.F.

Seful Compartimentului Audit intern este numit de Consiliul de Administratie al societatii si raporteaza direct acestuia si Comitetului de Audit, fiind subordonat direct.

Seful Compartimentului Audit intern raporteaza periodic Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie cu privire la: stadiul desfasurarii misiunilor planificate, rezultatele misiunilor de audit, constatarile si recomandarile auditului intern. Periodic, seful Compartimentului Audit Intern raporteaza cu privire la stadiul implementarii recomandarilor formulate de auditori.

Rezultatele/constatarile misiunilor de audit efectuate si eventualele disfunctiuni sunt comunicate si Conducerii Executive, Functiei de Control Intern si Functiei de Management al Riscului.

Functia de Audit Intern are acces la toate structurile si informatiile Societatii si colaboreaza permanent cu functiile cheie si Conducerea Executiva pentru a asigura sustinerea implementarii principiilor unui sistem de guvernanta eficient.

Printre responsabilitatile Functiei de Audit Intern se regasesc urmatoarele:

- ✓ evaluarea adevararii si functionalitatii sistemului de control intern si a altor elemente ale sistemului de guvernanta;
- ✓ evaluarea modului in care se asigura protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel;
- ✓ evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile societatii;
- ✓ evaluarea eficientei controalelor efectuate asupra activitatilor externalizate.

Ca urmare a deciziei Consiliului de Administratie, din data de 06.09.2017, Functia de Audit Intern a fost externalizata incepand cu 01.01.2018. Furnizorul de servicii externalizate de audit intern in anul 2020 a fost societatea Grant Thornton Audit SRL, conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 11.12.2019.

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

Independenta functiilor-cheie este asigurata prin urmatoarele:

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

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

Functiile-cheie au atat dreptul cat si obligatia de a raporta orice abatere importanta privind politicile si conformitatea catre Conducerea Executiva sau Consiliul de Administratie, dupa caz.

B.1.6. Modificari aduse sistemului de guvernanta

In anul 2020 nu au fost aduse modificari semnificative sistemului de guvernanta.

B.1.7. Politica de Remunerare

PAID S.A. detine o politica de remunerare scrisa care urmaresti aplicarea unui sistem corect si transparent de remunerare, avand la baza recompensarea in functie de sarcinile indeplinite si performantele/ rezultatele obtinute si incurajeaza realizarea obiectivelor societatii in conformitate cu strategia de afaceri si de gestionare a riscurilor.

Incepand cu anul 2020, in conformitate cu sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 22.05.2020 activitatea membrilor Consiliului de Administratie a devenit remunerata. In ceea ce priveste Conducerea executiva, conditiile si nivelul de remunerare sunt stabilite in contractul de mandat.

Pentru remunerarea salariatilor PAID S.A. a fost elaborata o grila de salarizare in acord cu organograma societatii si importanta activitatilor, raportate la obiectivele societatii. Grila de salarizare este compusa din trepte de salarizare stabilite in functie de: responsabilitati si aria de management, complexitatea activitatilor, nivelul de salarizare din piata asigurarilor. Pentru fiecare angajat nivelul de salarizare este stabilit pe baza grilei de salarizare, in functie de calificari, performanta individuala, experienta profesionala si cunostinte tehnice.

Prin politica de remunerare se urmaresti si:

- ✓ aplicarea unor reguli clare, transparente si eficiente din punct de vedere al remunerarii, in conformitatea cu legislatia specifica;
- ✓ lipsa discriminarii pe criterii de gen, varsta, orientare religioasa etc;
- ✓ tratament echitabil in relatie cu alte pozitii/ angajati ai societatii;
- ✓ preventirea aparitiei conflictelor de interese;
- ✓ evitarea stabilirii unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri;
- ✓ fidelizarea angajatilor si asigurarea continuitatii pe posturi.

Conform Politicii de Remunerare aprobat si in limita bugetului aprobat de AGA, se pot acorda bonusuri de performanta, dar numai dupa finalizarea procesului de evaluare si in functie de atingerea obiectivelor societatii, a obiectivelor la nivel de compartimente si a obiectivelor individuale ale salariatilor.

Politica de remunerare este revizuita anual si aprobată de Consiliul de Administratie pe baza recomandarilor /propunerilor emise de Comitetul de Remunerare.

B.1.8. Informatii cu privire la tranzactii semnificative:

In anul 2020 nu s-au inregistrat tranzactii semnificative cu actionari, persoane care exercita o influenta semnificativa asupra PAID S.A. sau cu membri ai organului administrativ, de conducere sau de control.

B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE

In scopul asigurarii conformitatii cu cerintele legale privind competenta profesionala si probitatea morală a membrilor structurii de conducere, precum si a functiilor-cheie si critice, in cadrul PAID S.A au fost aprobatе si implementatе urmatoarele documente: „Politica privind evaluarea adevarării initiale si continue a persoanelor care detin functii cheie sau critice” si „Politica privind evaluarea adevarării initiale si continue a structurii de conducere”. Prin aceste documente sunt stabilite criteriile si modalitatile aplicabile pentru evaluarea persoanelor mentionate mai sus. In plus, „Codul Etic” stabileste un set minim de principii, valori si reguli de conduită ce trebuie luate ca referinta in activitatile indeplinite.

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

- ✓ cunostinte, competente si experienta profesionala;
- ✓ reputatie, onestitate si integritate;
- ✓ guvernanta.

Atat pentru structura de conducere cat si pentru functiile cheie/ critice sunt stabilite criteriile necesare pentru indeplinirea cerintelor mai sus mentionate.

Pentru evaluarea competentei si experientei profesionale corespunzatoare pozitiei vizate se iau in considerare:

- ✓ cunostintele teoretice obtinute pe baza studiilor si formarii profesionale;
- ✓ vechimea si experienta practica acumulata din ocupatiile anterioare relevante;
- ✓ sfera competentelor, a responsabilitatilor, a risurilor aferente si, dupa caz, a capacitatii de a lua decizii in functiile anterior detinute si in functia vizata;
- ✓ abilitatea manageriala, cu luarea in considerare a numarului de angajati subordonati, daca este cazul;
- ✓ alte aspecte relevante.

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

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

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

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

In cazul in care exista indicii clare asupra faptului ca aceste criterii nu mai sunt mentinute, in functie de impactul modificarilor, societatea va lua toate masurile necesare pentru remedierea acestor aspecte, inclusiv revocarea din functie, cu instiintarea autoritatii de supraveghere.

In cazurile in care se decide externalizarea unei functii cheie/ critice, in conditiile prevazute de legislatia aplicabila, acest lucru se face in concordanta cu prevederile Politicii de externalizare si a Politicii privind evaluarea adevarata initiala si continua.

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

B.3.1. Sistemul de gestionare a riscurilor

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

Gestionarea Sistemului de Management al Riscului la nivelul Societatii se realizeaza prin planificarea, coordonarea si controlul activitatii de Management al Riscului. In cadrul acestuia se stabilesc strategii specifice, se elaboreaza politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea/ reducerea si raportarea riscurilor in timp util, cu scopul de a le optimiza si de a crea o cultura organizationala de tip „risk awareness”.

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

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

Strategia specifica de gestionare a riscurilor este parte integranta a strategiei generale a Societatii, avand ca principale obiective fundamentale: respectarea cerintelor de capital SCR si MCR si asigurarea unei rate de solvabilitate crescute, realizarea unui program optim de reasigurare si un management eficient orientat pe profit si capitalizare, toate avand ca scop unitar mentionarea stabilitatii financiare a PAID S.A., astfel incat toate obligatiile financiare fata de Client sa fie respectate. Anual, PAID S.A. elaboreaza un Plan de risc in care sunt prezentate obiectivele si

masurile pentru fiecare risc semnificativ, acesta fiind supus debaterii si aprobarii Consiliului de Administratie.

Strategia de riscuri este stabilita anual de catre Consiliul de Administratie. Strategia de riscuri este integrata in strategia generala de afaceri, vizand in special nevoia de capital si protejarea acestuia.

Strategia de riscuri PAID se bazeaza pe urmatoarele principii:

- ✓ Dezvoltarea unei guvernante adecvate in raport cu strategia PAID;
- ✓ 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);
- ✓ Managementul societatii va asigura o baza de capital puternica si rate de solvabilitate prudente;
- ✓ Un program de reasigurare adekvat;
- ✓ Politica de investitii bazata pe principiul „siguranta vs profit”, care sa prevada atat limite pe clase de active cat si sa evite concentrarea excesiva pe o institutie financiara;
- ✓ Im bunatatirea permanenta a indicatorilor de performanta si monitorizarea lor astfel incat sa poata fi identificate la timp semnale de alarmă;
- ✓ Procesul de planificare strategica si operationala este sustinut de rezultatele ORSA;
- ✓ Utilizarea de tehnici de atenuare a riscurilor operationale (sistemul de control intern, planuri de continuitate a activitatii, securitatea informatica si planul de recuperare in caz de dezastru, masuri de protectie si securitate a persoanelor si activelor);
- ✓ Optimizarea proceselor.

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

Un rol important in gestionarea riscurilor il au Compartimentele Actuariat, Reasigurare si Economic. Compartimentul Managementul Riscului primeste de la Compartimentele societatii informatiile necesare pentru a evalua si proiecta profilul de risc al Societatii si pentru a realiza teste/ scenariile de stres.

Societatea detine politici si proceduri specifice de gestionare a riscurilor care furnizeaza personalului si Conducerii Societatii un instrument de gestionare a riscurilor intr-un mod controlat si eficient in vederea atingerii 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 al riscului se regasesc corelatiile intre aceste riscuri. Raportarea riscurilor se realizeaza in conformitate cu *Procedura de raportare a riscurilor*.

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

Procedurile specifice de management al riscului sunt elaborate de catre Compartimentul Managementul Riscului si, dupa caz, in colaborare cu alte compartimente si sunt supuse debaterii si aprobarii Comitetului de Management al Riscului si Conducerii Executive/ Consiliului de

Administratie, dupa caz. Politicile si procedurile specifice ce se administreaza in cadrul Compartimentului Managementul Riscului sunt: Politica de management al riscurilor, Procedura privind managementul riscului de subsciere, Procedura privind managementul riscului de lichiditate, Procedura privind managementul riscului operational, Procedura privind managementul riscului de piata, Procedura privind managementul riscului de credit, Procedura privind managementul riscului strategic, Procedura privind raportarea riscurilor, Procedura privind evaluarea riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, Politica de continuitate a activitatii (BCP), Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, Politica ORSA, Regulamentul Comitetului de Risc. In cadrul fiecarei proceduri sunt specificate responsabilitatile compartimentelor implicate, ale Conducerii Executive si ale Conducerii Administrative.

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

Etapele procesului de management al riscurilor:

Identificarea riscurilor: Societatea activeaza intr-un mediu aflat in continua schimbare si in care pot aparea noi riscuri, ceea ce duce la o evaluare si o revizuire continua a profilului de risc actual. Prin urmare PAID desfasoara un proces sistematic de identificare a riscurilor si care asigura faptul ca risurile materiale identificate sunt reflectate in Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale sau alte documente specifice managementului riscului. Scopul identificarii risurilor este de a expune, detecta si documenta toate sursele posibile de riscuri care ar putea afecta realizarea obiectivelor societatii. Identificarea risurilor in sine este un proces care se efectueaza in mod regulat, cel putin o data pe an. Aceasta include revizuirea risurilor 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 risurilor trebuie sa fie inregistrate si documentate. In cadrul PAID S.A., rezultatele identificarii risurilor se regasesc in: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Sistemul de Control Intern.

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

Cuantificarea risurilor si a factorilor de risc se bazeaza pe doua abordari diferite:

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

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. Principalele posibilitati privind tratarea riscului, ca parte a managementului riscului sunt: Evitarea riscurilor (reducerea sau iesirea din afacerile riscante), Diminuarea riscurilor (punerea in aplicare a masurilor interne de reducere a riscului), Transferul riscurilor (ex: reasigurare) si Acceptarea riscurilor. Rezultatul analizei devine apoi fundamental pentru urmatoarele decizii de management. Analiza riscurilor se face prin: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Validarea proceselor in calculul SCR si al fondurilor proprii.

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

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

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

Raportari interne catre Conducerea Administrativa si Executiva: in cadrul Raportului de risc (semestrial), sau in cadrul raportarilor lunare.

Raportari externe catre ASF: in cadrul documentelor aferente raportarilor in cadrul raportarilor cantitative trimestriale si anuale si a celor calitative anuale (SFCR, RSR, ORSA), dupa caz.

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

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

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

Pilonul I	include evaluari de bilant, calcule privind solvabilitatea (SCR, MCR) prin Formula standard
Pilonul II	include procesul privind Evaluarea Interna a Riscurilor si Solvabilitatii (“ORSA” – Own Risk and Solvency Assessment) si sistemul de guvernanta in ansamblu (inclusiv functiile cheie), care include atat sistemul de management al riscurilor, cat si Sistemul de Control Intern.
Pilonul III	include raportarea catre public si catre autoritatile de supraveghere (SFCR, RSR, QRT), in sensul transparentei.

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

Functia de Management al Riscurilor, impreuna cu Functia Actuariala efectueaza teste de stres, teste de faliment, proiectii financiare, pe baza urmatoarelor principii:

- ✓ identificarea si analiza adevararii ipotezelor utilizate pentru testele de stres;
- ✓ testarea si validarea calculelor si a parametrilor;
- ✓ efectuarea testelor de sensibilitate;
- ✓ evaluarea conformitatii cu capitalul alocat si limitele de risc;
- ✓ conformitatea cu Directiva Solvabilitate II;
- ✓ efectuarea testelor de stres se poate face in cadrul unor rapoarte anuale (ORSA, Raport de risc) sau ad-hoc, dupa caz.

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

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

Functia de Management al Riscului si dupa caz, Comitetul de Management al Riscurilor raporteaza situatia de risc catre Consiliul de Administratie, printr-un raport de risc periodic. Periodic (lunar, trimestrial, anual-dupa caz) Compartimentul Managementul Riscurilor/ Comitetul de Management al riscurilor prezinta Conducerii Executive/ Consiliului de Administratie indicatorii specifici de management al riscului, raportarea acestora la pragurile de semnificatie, propune spre analiza, dezbatere si aprobatie proceduri specifice managementului riscului, rapoarte, Matricea Riscului Operational, etc.

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

Principiul „persoanei prudente”: In vederea asigurarii unui management eficient al investitiilor cu respectarea principiului persoanei prudente, PAID S.A. a elaborat si implementat Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv. In scopul asigurarii lichiditatii, disponibilitatii, profitabilitatii si calitatii portofoliului de investitii, in anul 2020 activele societatii au fost investite numai in Titluri de stat si Depozite.

Managementul active – obligatii: Ca parte a sistemului de management al riscului si sistemului de management al performantei activelor/pasivelor gestionarea activelor si pasivelor se realizeaza prin monitorizarea proiectiei de cash-flow anuala.

B.3.2 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii_ORSA

ORSA este un instrument al sistemului de management al riscurilor, ce implica evaluarea riscurilor proprii pe termen scurt si lung, precum si evaluarea fondurilor proprii necesare pentru a le acoperi. PAID S.A. detine *Politica de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii-ORSA* in conformitate

cu art. 45 din Directiva Solvabilitate II, art. 29 al Legii nr. 237/2015 si alte cerinte de reglementare aplicabile.

In vederea asigurarii stabilitatii financiare a PAID S.A., politica ORSA 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 risurilor.

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 adekvata, acum si in viitor, a managementului riscului si a solvabilitatii societatii, luand in considerare risurile la care poate fi supusa societatea indiferent daca acestea sunt reflectate in calculul SCR si daca sunt cuantificabile sau nu. Riscul poate fi definit ca posibilitatea ca un eveniment sa aiba loc in viitor si sa afecteze in mod negativ indeplinirea obiectivelor.

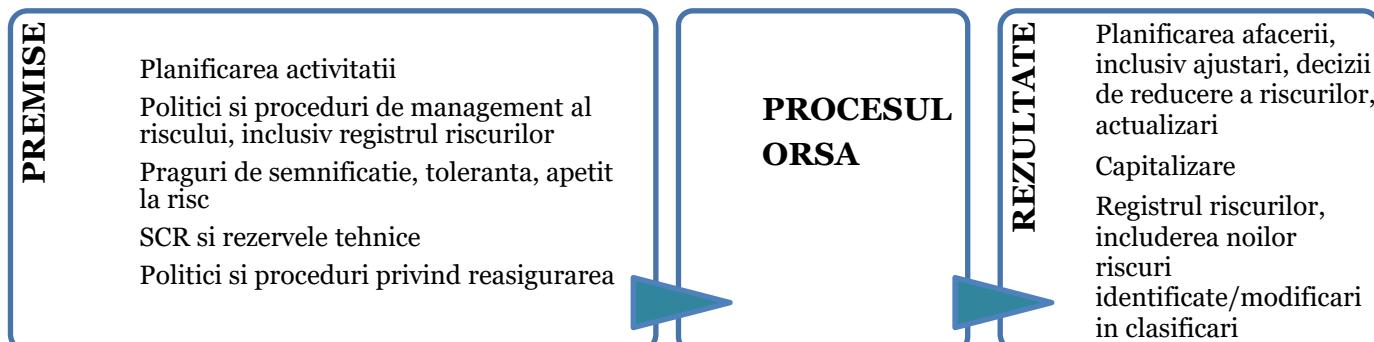
ORSA este un proces anticipativ, prin care se urmaresc necesitatile de solvabilitate aferente strategiei actuale si viitoare, pe respectivul orizont de planificare. In acest sens, PAID S.A. isi stabeleste obiective interne de capital pentru a acoperi, atat pe termen scurt cat si pe termen lung, cerinta de capital reglementat.

PAID S.A. desfasoara procesul ORSA in mod regulat (anual), respectiv ORSA Periodica. Aceasta frecventa in timp este justificata de: frecventa de analizare 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 exercitiului 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 Risurilor, pragurile de semnificatie, toleranta la risc, apetitul la risc si profilul de risc, metodologiile de calcul - SCR, rezerve tehnice, alte elemente ale bilantului economic.

Legatura dintre Premise - ORSA – Rezultate este prezentata in schema de mai jos:



Procesul ORSA se desfăsoara avandu-se în vedere urmatoarele principii:

- ✓ identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și controlul riscurilor;
- ✓ identificarea și evaluarea scenariilor relevante;
- ✓ utilizarea formulei standard pentru evaluarea SCR;
- ✓ relația dintre formula standard (SCR) și profilul de risc al PAID S.A.;
- ✓ comparația între necesitatile globale ale solvabilității, SCR și fondurile proprii pentru atingerea obiectivelor planificate;
- ✓ asigurarea respectării cerințelor privind managementul prudential;
- ✓ gestionarea eficientă a riscurilor neacoperite.

Procesul ORSA contine urmatoarele etape principale:

- ✓ identificarea/ analizarea riscurilor și a scenariilor de stres (inclusiv a scenariilor de analiza de sensibilitate și a scenariilor de faliment);
- ✓ proiecția bilanțului economic în condiții normale și în contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ estimarea necesitărilor globale de solvabilitate, în baza condițiilor normale și în contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ evaluarea rezultatelor și propunerea de recomandări/ masuri;
- ✓ raportarea rezultatelor.

Identificarea/ analizarea riscurilor și a scenariilor de stres: În cadrul acestei etape sunt identificate și evaluate risurile semnificative cu care se confrunta PAID S.A. având în vedere factorii interni și externi cu impact asupra poziției economice și a solvabilității PAID S.A. pe orizontul de timp stabilit. Pentru cele mai importante riscuri sunt identificate scenarii cu diferite probabilități de realizare, în vederea evaluării impactului viitor al acestora. Scenariile au ca scop analiza existentei surplusului de capital de solvabilitate a Societății la modificări ale factorilor de risc important și/sau combinații ale lor, și ce impact ar putea avea aceste scenarii

Proiecția bilanțului economic și a poziției de solvabilitate din planul ORSA: În cadrul acestei etape se realizează proiecții pentru orizontul de timp (scenariul de bază) și calcule aferente scenariilor de stres. Pentru evaluarea riscurilor în cadrul ORSA, sunt necesare proiecții ale componentelor esențiale ale planului de afaceri al societății, bilanțului economic și contului de profit și pierdere. Aceste proiecții contribuie la realizarea ORSA pentru a permite PAID S.A. să își formeze opinii cu privire la necesarul de capital de solvabilitate și volumul fondurilor proprii pe orizontul de timp considerat. Data de referință/ raportare este data ultimului bilanț, iar cel mai recent proces de planificare strategică sta la baza evaluării perspective. Premisele care stau la baza realizării ORSA sunt agreate în cadrul sedintelor Consiliului de Administrație.

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

Modul de interacțiune între activitățile de gestionare a capitalului și sistemul de gestionare a riscurilor: Societatea are o abordare prudentă în asigurarea unui nivel adecvat al capitalurilor proprii, urmărind ca rata de solvabilitate să fie menținută peste 150%.

Evaluarea rezultatelor și propunerea de recomandări/ masuri: Principalul obiectiv al ORSA este de a asigura Conducerea cu privire la viabilitatea strategiei de afaceri și a planurilor de afaceri operaționale și identificarea timpurie a situațiilor care ar putea expune societatea la riscuri

semnificative care să genereze deficiențe de capital. Rezultatele ORSA sunt valorificate cel puțin pentru urmatoarele arii:

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

Raportarea rezultatelor: Rezultatele procesului ORSA sunt initial discutate și avizate în Comitetul de Management al Riscului și ulterior dezbatute și aprobată în cadrul sedintelor Consiliului de Administrație. De asemenea este identificat și analizat impactul pozitiv sau negativ al rezultatelor obținute în urma proiectelor realizate pe tot orizontul de timp pentru care se realizează ORSA și a rezultatelor din teste de stres. Rezultatele ORSA se comunică și se discută atât cu partile implicate cât și cu conducerea, pe baza schitei Raportului ORSA. Raportul ORSA are la bază informațiile și ipotezele utilizate în cadrul ORSA, inclusiv deciziile conducerii și acțiunile întreprinse. Pe baza acestei documentații se întocmesc un raport intern, semnat și asumat de Conducere. Extrase din raportul ORSA se transmit tuturor persoanelor care urmează să utilizeze rezultatele evaluării perspective. Raportul ORSA se transmite către A.S.F. în termen de două săptămâni de la aprobatarea rezultatelor de către conducere. Se transmite către A.S.F. raportul integral sau un rezumat al acestuia, dar suficient de detaliat pentru a se putea înțelege rezultatele.

Raportul ORSA (periodic și neperiodic) este pregătit de Functia de Management al Riscului și cuprinde rezultate cantitative și calitative, metodele și ipotezele utilizate, comparația între necesitatile globale de solvabilitate, capitalul reglementat și fondurile proprii, informații calitative despre risc.

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

Valorificarea ORSA - Comunicarea internă a rezultatelor procesului ORSA include: Consiliul de Administrație, Comitetul de Management al Riscului, Conducerea Executivă, Functiile cheie, Sefii compartimentelor implicate și proprietarii de risc.

Principalele entități implicate în procesul ORSA: Consiliul de Administrație; Conducerea Executivă; Comitetul de Management al Riscului; Functia de Management al Riscurilor; Functia Actuariala; Alte compartimente, după caz.

PAID S.A. nu utilizează modelul partial intern.

B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

B.4.1. Sistemul de Control Intern

Sistemul de control intern al PAID S.A. este incorporat într-o cultură organizațională ce pune accentul pe consolidația importanței realizării unui control intern adecvat, la toate nivelurile și se asigură că toți membrii personalului își cunosc rolul în cadrul sistemului de control intern. Responsabilitățile pentru aceste controale sunt specificate atât în Regulamentul de Organizare și

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 responsabili 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;
- ✓ preocuparea continua a conducerii pentru competenta profesionala si probitate morala la nivelul intregului personal;
- ✓ structura organizatorica a societatii;
- ✓ politica si practicile privind managementul calitatii;
- ✓ politica si practicile privind resursele umane.

Riscurile si dimensiunile controalelor sunt identificate pe baza unei abordari sistematice. In procesul de control activitatile de control sunt proportionale cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului. 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:

<i>Prima linie de aparare:</i>	<p>consta in controale desfasurate de managementul pe linie ierarhica, de functiile critice, detaliate in politici si proceduri</p> <p>este compusa din coordonatorii fiecarui compartiment (arie de activitate), respectiv Daune, Subscriere, Reasigurare, Juridic, Tehnologia Informatiei (controale generale de IT si controale la nivel de aplicatii IT), Economic, Marketing si Comunicare, Distributie si Suport Tehnic.</p> <p>In rolul lor de “risk owner” (proprietar al risurilor), acestia sunt obligati sa decida cu privire la caracterul adekvat al controalelor si la punerea in aplicare a imbunatatirilor necesare in cadrul controalelor si a oricror masuri suplimentare de reducere a risurilor. In plus, acestia sunt obligati sa sprijine procesul de evaluare a sistemului de control intern.</p>
<i>A doua linie de aparare:</i>	<p>este compusa din persoanele care asigura functiile cheie: de administrare a risurilor, de conformitate, de control intern si actuariat.</p>
<i>A treia linie de aparare</i>	<p>este reprezentata de functia de audit intern, asigurand conducerea societatii cu privire la eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta.</p>

Modalitatea principala de identificare/ stabilire a controalelor la nivelul societatii o reprezinta documentarea proceselor de baza si identificarea risurilor aferente.

Pentru fiecare risc identificat in cadrul proceselor, responsabilul de proces identifica si implementeaza controale aferente riscului, iar responsabilul functiei de management al riscului si persoana desemnata a fi responsabila cu implementarea sistemului de control intern vor verifica existenta acestora, dupa caz.

Toate controalele definite vor fi documentate astfel incat sa poata fi ulterior evaluate de catre functia de control intern/audit intern.

Tipuri de controale efectuate in societate:

Controlul preventiv - Scopul principal al acestui tip de control este de prevenire a erorilor si poate fi exercitat la nivelul operatiunilor desfasurate in cadrul fiecarui compartiment, sub urmatoarele forme:

- ✓ standarde, politici si proceduri interne;
- ✓ segregarea activitatilor;
- ✓ autorizare/ aprobare.
- ✓ verificari;
- ✓ protejarea activelor preventiv;
- ✓ planuri de recuperare in caz de dezastru si continuitate a afacerii.

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

- ✓ corectei inregistrari a operatiunilor;
- ✓ incheierii contractelor conform reglementarilor in vigoare;
- ✓ respectarii limitelor de competenta;
- ✓ reconcilierilor;
- ✓ analizei indicatorilor cheie de performanta;
- ✓ protejarii activelor - detectiv;
- ✓ indeplinirii sarcinilor de serviciu, etc.

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

Controlul ierarhic operativ

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

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

- ✓ activitatea de subsciere asigurari;
- ✓ activitatea financiar contabila;
- ✓ activitatea de instrumentare a daunelor;
- ✓ gestionarea patrimoniului si a documentelor cu regim special;
- ✓ activitatea juridica;
- ✓ protectia informatiilor;
- ✓ activitatea de reasigurare;
- ✓ activitatea de solutionare a reclamatiilor;
- ✓ activitatea Compartimentului Tehnologia Informatiei;
- ✓ activitatea distributie si suport tehnic;
- ✓ activitatea marketing si comunicare;

- ✓ activitatea de arhivare si registratura;
- ✓ securitatea si sanatatea in munca (SSM) si situatii de urgența (SU), etc.

Rezultatele activitatilor de control intern sunt centralizate si raportate periodic conducerii societatii.

B.4.2. Functia de Conformitate

Functia de conformitate este reglementata de *Politica de conformitate*, iar 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. De asemenea aceasta prevede si acordarea de suport si consiliere Conducerii si comportimentelor 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.

Avand in vedere responsabilitatile sale, Ofiterul de conformitate elaboreaza si revizuieste cel putin o data pe an, politica de conformitate.

Activitatile care sunt desfasurate de catre Ofiterul de conformitate sunt prezentate in *Planul de asigurare a conformitatii*, plan care este aprobat de catre Conducerea Executiva. In cuprinsul planului sunt luate in considerare toate domeniile relevante ale societatii si expunerea acestieia 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. De asemenea a furnizat informatii asupra masurilor ce trebuie luate pentru implementare, responsabilitati, data intrarii in vigoare. Functia de Conformitate a monitorizat proiectele de revizuire a actelor normative, in vederea evaluarii posibilului impact asupra societatii cu privire la modificarile semnificative din cadrul legal aplicabil. Pentru modificarile legislative importante au fost organizate intalniri de lucru cu comportamentele implicate in implementarea acestora.
- ✓ *Consilierea* - Pe toata perioada de raportare a acordat asistenta Conducerii Executive si comportimentelor societatii privind gestionarea eficienta a riscului de non-conformitate si cu privire la modalitatea de aplicare a prevederilor legale din toate domeniile in care exista un potential risc de non-conformitate.
- ✓ *Raportarea* - A elaborat raportarea catre Conducerea Executiva cu privire la misiunile indeplinite. In cazul in care exista intarzieri care sa genereze riscuri semnificative in ceea ce priveste timpul de raspuns in corespondenta cu ASF si termenele de transmitere a raportarilor catre ASF, acest lucru este raportat si Consiliului de Administratie.

Functia cheie de conformitate indeplineste si atributiile specifice functiei de *Responsabil privind preventirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism si celei de Responsabil privind protectia datelor cu caracter personal* (DPO).

B5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN

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

Functia de Audit Intern, in cadrul PAID, este organizata respectandu-se urmatoarele cerinte:

- ✓ pozitia functiei in cadrul structurii organizatorice este de subordonare directa fata de Comitetul de Audit si respectiv fata de Consiliul de Administratie si garanteaza independenta si autonomia, pentru a nu fi compromisa obiectivitatea procesului de audit. Functia de Audit Intern nu depinde, ierarhic, de niciun responsabil din aria operativa. Personalul implicat in auditul intern nu ii sunt incredintate responsabilitati operative si nici nu este implicat in auditarea activitatilor de care a fost responsabil, daca nu a trecut cel putin un an de la schimbarea activitatii;
- ✓ Functia de Audit Intern, in desfasurarea activitatii, are legaturi cu toate structurile de control din cadrul societatii;
- ✓ conducatorul activitatii de audit intern este numit de conducerea administrativa. Conform reglementarilor in vigoare, acesta trebuie sa indeplineasca cerintele de competenta profesionala si buna reputatie pentru a realiza aceasta activitate. Atributiile persoanei responsabile cu Functia de Audit Intern sunt clar definite, iar responsabilitatea si modalitatea de raportare catre conducerea administrativa sunt precizate in fisa postului. Responsabilul cu functia de audit intern este imputernicit cu autoritatea necesara pentru a garanta independenta sa;
- ✓ personalul implicat in activitatea de audit intern are asigurat accesul la toate structurile societatii si la intreaga documentatie, inclusiv informatii privind activitatile externalizate;
- ✓ structura de audit intern este organizata corespunzator dimensiunii societatii si obiectivelor stabilite.

Functia de audit intern are ca principale obiective:

- ✓ evaluarea eficientei si a gradului de adecvare a sistemului de control intern;
- ✓ evaluarea modului de aplicare si a eficacitatii procedurilor de management al risurilor;
- ✓ analizarea relevantei si integritatii datelor furnizate de sistemele informationale financiare si de gestiune, inclusiv sistemul informatic;
- ✓ verificarea functionarii si eficientei fluxurilor informationale intre sectoarele activitatii;
- ✓ evaluarea acuratetei si credibilitatii inregistrarilor contabili care stau la baza intocmirii situatiilor financiare si a raportarilor contabili;
- ✓ evaluarea modului in care se asigura protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel;
- ✓ evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si evaluarea modului in care sunt implementate politicile si procedurile societatii;
- ✓ testarea integritatii si credibilitatii raportarilor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi;
- ✓ eficienta controalelor efectuate asupra activitatilor externalizate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Potrivit Cadrului International de Practici Profesionale emis de Institutul Auditorilor Interni, Functia de Audit Intern trebuie sa fie evaluata de un evaluator extern, cel putin o data la cinci ani, in vederea stabilirii gradului de conformitate cu Standardele Internationale de Audit Intern.

In acest scop, in cursul anului 2020 functia de audit intern din cadrul PAID S.A. a fost evaluata de KPMG AUDIT SRL. Evaluarea s-a extins si asupra furnizorilor de servicii de audit intern catre care a fost / este externalizata efectuarea misiunilor de audit intern. Abordarea evaluarii a pus accent pe obtinerea confirmarii factorilor esentiali succesului auditului intern, respectiv pozitionarea in cadrul organizatiei, personalul utilizat si procesele in baza carora se deruleaza activitatea.

Rezultatul obtinut in procesul de evaluare externa reflecta o buna performanta profesionala a activitatii de audit intern a PAID S.A.. Acest rezultat este, de asemenea, puternic sustinut de informatiile colectate in urma interviurilor cu partile interesante.

Potrivit partilor interesate, activitatea de audit intern aduce valoare adaugata organizatiei prin recomandarile auditorilor interni care vizeaza imbunatirea Sistemului de Control Intern si Managementul Riscurilor, perceptia generala fiind ca activitatea de audit intern are o contributie importanta la imbunatatirea proceselor de guvernanta ale organizatiei.

B.6. FUNCTIA ACTUARIALA

Functia Actuariala este functie cheie in cadrul societatii, fiind indeplinita in cadrul Compartimentului Actuariat de catre seful de Compartiment cu sprijinul actuarului din subordine.

Functia actuariala este independenta, raportand direct Conducerei Executive sau/si Consiliului de Administratie.

In indeplinirea sarcinilor specific, Functia Actuariala are acces la toate informatiile pe care le considera necesare si poate informa direct si imediat conducerea societatii in legatura cu rezultatele evaluariilor proprii.

Principalele activitati ale Functiei Actuariale sunt in legatura cu:

- ✓ coordonarea si documentarea calculului rezervelor tehnice, precum si realizarea de proceduri privind procesul de calcul;
- ✓ asigurarea folosirii in calculul rezervelor tehnice a unor metodologii, modele si ipoteze adecate;
- ✓ 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 adevararea datelor incluse in calculul 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 subsciere;
- ✓ exprimarea unei opinii cu privire la adevararea programului de reasigurare;
- ✓ implementarea sistemului de management al riscului 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 Functia Actuariala si rezultatul acestora, cu prezentarea clara a deficientelor semnalate si cu propuneri de remediere a acestora.

Principali beneficiari si utilizatori ai rezultatelor activitatii Functiei Actuariale sunt: Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva, Functia de Management al Riscului si Compartimentul Economic.

In relatie cu *Consiliul de Administratie*:

- ✓ informeaza cu privire la incertitudinea sau risurile legate de calculul rezervelor tehnice;
- ✓ prezinta informari 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 Solvabilitate II, investitii, cerinte de capital, solvabilitate si fonduri proprii;
- ✓ prezinta anual Raportul Functiei Actuariale.

In relata 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 relata 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, precum si in elaborarea proiectilor privind SCR, MCR si fonduri proprii in raport cu rezultatele prevazute in planul de afaceri;
- ✓ contribuie la realizarea rapoartelor financiare statutare, IFRS, Solvabilitate II.

In relata 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, a abaterii de la formula standard si asigura calculul unor indicatori specifici;
- ✓ conlucreaza la realizarea a diferite rapoarte si a raportarilor periodice catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

B.7. EXTERNALIZAREA

Externalizarea activitatilor, functiilor si serviciilor reprezinta o decizie strategica ce poate imbunatati avantajul competitiv al PAID, in conditiile unei administrari corespunzatoare. Toate deciziile de externalizare se bazeaza pe analiza avantajelor potentiiale pe care PAID le-ar obtine si pe o evaluare riguroasa a riscurilor implicate. In toate situatiile, sunt analizate atent regulile si cerintele legale relevante. Societatea a implementat *Procedura de externalizare* cu scopul stabilirii unui cadru pentru identificarea, evaluarea, documentarea si aprobatia activitatilor/functiilor ce urmeaza a fi externalizate, respectiv: stabilirea responsabilitatilor si persoanelor responsabile si elaborarea planurilor alternative, stabilirea costurilor si a resurselor necesare.

Prin procedura de externalizare se urmareste definirea:

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

sau functiilor externalizate, avand ca principal scop stabilirea unei metode unitare de administrare a angajamentelor de externalizare, astfel incat sa permita identificarea si administrarea eficiente a riscurilor potențiale.

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 comportamentelor 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.

Externalizarea reprezinta delegarea activitatii/ unei parti a activitatii operationale catre o terță parte (fara a include delegarea riscului si nici gestionarea acestuia). Prin externalizarea serviciilor nu se transfera responsabilitatea respectivei activitatii, impunandu-se o monitorizare riguroasa a activitatii externalizate in vederea gestionarii riscurilor de conformitate (cu legislatia), operationale si reputationale inerente intr-un astfel de contract.

Principiile avute in vedere in luarea deciziei de externalizare a unei activitatii/ 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 adevarat 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 activitatilor/ functiilor externalizate.

Principalele criterii avute in vedere in luarea deciziei de externalizare a unei activitatii/ 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 nejustificata/semnificativa a riscului operational, incapacitatea/imposibilitatea A.S.F. de a monitoriza modul in care societatile/furnizorii 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.; sa permita societatii, auditorilor acestora si A.S.F. accesul efectiv la datele privind functia sau activitatea externalizata; sa permita accesul A.S.F. in sediul in care isi desfasoara activitatea; sa creeze conditii pentru ca A.S.F. sa isi exercite atributiile; sa se bucur de o buna reputatie; sa 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.

Orice proces si/sau activitate poate fi, in principiu, externalizat/a, daca externalizarea nu este interzisa din punct de vedere legal. PAID S.A. notifica catre Autoritatea de Supraveghere Financiara

intentia de a externaliza functii sau activitati critice sau semnificate si evolutiile semnificate ale functiilor sau activitatilor respective.

PAID S.A. este responsabila pentru activitatile pe care a fost autorizata sa le desfasoare, inclusiv pentru cele externalizate si trebuie sa mentina un ansamblu adevarat de competente de baza la nivel operational, astfel incat sa aiba capacitatea de a relua, daca este cazul, controlul direct asupra activitatii externalizate.

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

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

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

Activitatea IT:

Brokernet SoftwareS.A., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Servicii de dezvoltare software, instruire si suport utilizatori, administrare baza de date aplicatie SharpAsig, administrare aplicatie SharpAsig, administrare website public PAID S.A..
Prodinf Software S.R.L., Pitesti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS, administrare baza de date aplicatie EMSYS, administrare aplicatie EMSYS.
GTS Telecom S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Gazduirea echipamentelor IT ale PAID in Bucuresti si Cluj, gazduirea si backup-ul website-ului public PAID S.A..
Asseco SEE S.R.L., Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Administrare, monitorizare si interventii software de comunicatii si securitate; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de baza; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de virtualizare; Administrare, monitorizare si interventii asupra infrastructurii hardware din Bucuresti si Cluj; Administrare, monitorizare si interventii asupra solutiei de backup de date; Administrare, monitorizare si interventii asupra solutiei de replicare de date (Disaster Recovery).

Externalizarea serviciilor de arhivare:

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

Externalizarea activitatea de constatare si lichidare daune:

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

Externalizarea activitatii de audit intern:

Grant Thornton Audit SRL Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Activitatea de audit intern
--	---

Externalizarea activitatii de call center:

Bright Communication SRL, Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Activitatea de Call center cu rol informativ pentru clienti, nu desfasoara niciun fel de activitati operationale importante.
---	--

B.8. ALTE INFORMATII

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

In conformitate cu cadrul legal si in conformitate cu politicele si procedurile aprobat si implementate, societatea isi desfasoara activitatile asigurand evaluarea periodica a calitatii performantei Sistemului de Control Intern. Mecanismele de monitorizare si raportare sunt stabilite astfel incat sa furnizeze structurii de conducere informatii relevante pentru procesul de luare a deciziilor. Totodata, monitorizarea continua are loc si in cursul desfasurarii activitatilor curente. Aceasta include activitati normale de management si supervizare si alte actiuni la nivelul comportamentelor luand in considerare performanta indatoririlor.

In anul 2020, cu ocazia numirii unui nou membru in Consiliul de Administratie, in conformitate cu prevederile Regulamentului 1/2019 privind evaluarea si aprobararea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, au fost evaluati, colectiv, membrii Consiliului, constatandu-se adevararea acestora.

C. PROFILUL DE RISC

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

Prin sistemul de management al riscurilor se urmarest asigurarea realizarii obiectivelor societatii privind:

- ✓ consolidarea gradului de Solvabilitate II;
- ✓ evaluarea si administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- ✓ monitorizarea continua a modificarilor legislative si implementarea acestora;
- ✓ continuarea procesului de implementare a cerintelor IFRS;
- ✓ finalizarea planului de interventie in caz de dezastru extins;
- ✓ optimizarea continua a programului de reasigurare;
- ✓ continuarea demersurilor pentru imbunatatirea cadrului legislativ specific;
- ✓ dezvoltarea portofoliului de asigurari, prin cresterea gradului de cuprindere in asigurare

Activitatea PAID este analizata prin prisma expunerii la urmatoarele riscuri: Riscul de subsciere, Riscul de lichiditate, Riscul de credit, Riscul de piata, Riscul operational, Riscul reputational si Riscul strategic. Riscurile sunt tratate individual, dar si in agregat. Societatea calculeaza necesarul de capital utilizand Formula Standard. Rezultatele obtinute ofera o imagine de ansamblu asupra modului in care sunt distribuite riscurile pe diferite categorii de risc si determina cerintele de capital de solvabilitate in conformitate cu Solvabilitate II.

Pe baza rezultatelor financiare din ultimii ani, PAID este in plin proces de acumulare de fonduri proprii si de optimizare a cerintei de capital pentru asigurarea unei rate de solvabilitate cat mai confortabile.

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

Cele mai importante riscuri sunt:

- ✓ **Subsciere:** Reprezinta cel mai important risc al societatii. Fata de perioada similara a anului trecut s-a inregistrat o crestere a SCR prime si rezerve si o crestere SCR Nat Cat, generata de cresterea retinerii proprii pentru riscul de inundatii.
- ✓ **Piata:** Incepand cu 30.06.2020, riscul de piata devine al doilea risc ca marime pentru PAID, in crestere semnificativa din cauza cresterii riscului de concentrare si de marja de credit ca urmare a eliminarii masurilor tranzitorii privind titlurile de stat emise de statul roman denumite in euro si a introducerii submodulelor SCR Imobiliare si SCR actiuni. Un alt element de crestere il reprezinta cresterea volumului activelor financiare (in special titluri de stat).
- ✓ **Contrapartida:** Reprezinta un risc foarte important pentru societate ca urmare a programului de reasigurare, care are o capacitate semnificativa de reasigurare furnizata de un numar mare de

reasiguratori. Fata de perioada similară a anului 2019 acesta a înregistrat o usoară scadere, ca efect al scaderii expunerilor de tip 1, în condițiile noului program de reasigurare (creșterea retinerii pentru riscul de inundații).

- ✓ **Operational:** înregistrează o usoară creștere fata de cel din anul precedent ca urmare a cresterii portofoliului.

C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere reprezintă riscul înregistrării unor pierderi sau modificări nefavorabile a valorii obligațiilor din cauza adoptării unor ipoteze inadecvate în procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor.

Conform prevederilor Legii nr. 260/2008, PAID administrează sistemul de asigurare obligatorie a locuințelor, care acoperă trei riscuri de bază specifice României - cutremur, inundații și alunecări de teren. Polita de asigurare PAD este un produs unic de asigurare, fiind obligatorie pentru toți proprietarii de locuințe din România.

Necesitatea de a impulsiona creșterea gradului de cuprindere în asigurare, coroborată cu componenta de protecție socială și financiară a populației în vederea reducerii efectelor post catastrofă și pentru evitarea apelării la fondurile publice, PAID S.A. împreună cu ASF au demarat acțiuni de modificare a Legii nr. 260/2008.

Profilul riscului de subscriere se bazează pe: politica de subscriere adoptată de societate; managementul cheltuielilor; creșterea eficientei procesului de monitorizare a portofoliului de asigurați; metoda de transfer al riscului: reasigurarea.

Analiza riscului de subscriere se realizează prin prisma următoarelor subcategorii:

- | | |
|-----------|---|
| S1 | ✓ riscul de prime , respectiv riscul ca primele incasate de PAID SA să se dovedească a fi inadecvate pentru sustinerea financiară a obligațiilor viitoare ce apar din aceste contracte (din cauza unor fluctuații în ceea ce privește momentul apariției, frecvența și severitatea evenimentelor). |
| S2 | ✓ riscul de rezerva , respectiv riscul ca rezervele societății (rezerva de dauna avizată/neavizată, rezerva de prima, alte rezerve tehnice) să se dovedească a fi inadecvate. |
| S3 | ✓ riscul de dauna , respectiv riscul apariției unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decât era previzionat, rezultând pierderi neasteptate. |
| S4 | ✓ riscul privind portofoliul subscris , respectiv riscul provenit din expunerea la pierderi financiare legate de detinerea unui portofoliu de asigurări diferit de cel așteptat (categorie locuințe A/B, repartizare pe zone creștă, fluctuații mari în portofoliul PAID etc). |
| S5 | ✓ riscul privind apariția evenimentelor catastrofice , respectiv riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme/ catastrofice. |

- S6 ✓ **riscul retinerii nete**, respectiv riscul ca nivelul retinerii proprii sa fie in neconcordanta cu expunerea si capitalurile proprii, rezultand astfel pierderi nejustificate.
- S7 ✓ **riscul de concentrare pe zone vulnerabile**, respectiv riscul de concentrare ridicata pe regiuni vulnerabile expuse la riscurile asigurate ce se materializeaza in pierderi cauzate de evenimente catastrofice.
- S8 ✓ **riscul determinat de comportamentul asiguratilor**, respectiv riscul ca asiguratii sa actioneze in moduri care nu pot fi anticipate, avand efecte negative asupra societatii.
- S9 ✓ **riscul privind capacitatea de reasigurare**, respectiv riscul ca, pe perioade scurte de timp, aceasta capacitate sa fie insuficienta in raport cu dauna maxima posibila.

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

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

PAID S.A. urmareste ca veniturile din prime sa acopere daunele si cheltuielile estimate si sa asigure acumularea de fonduri proprii pentru acoperirea daunelor catastrofale, prin stabilirea unor indicatori de performanta si monitorizarea periodica a acestora (ex. rata de solvabilitate, coeficient de lichiditate).

PAID S.A. monitorizeaza acumularea risurilor prin analize pe zone CRESTA si zone de risc.

Evaluarea riscului de subsciere

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

Riscul de subsciere non-viata si componente sale – riscul de prime si rezerve si riscul de catastrofa – sunt evaluate/masurate utilizand formula standard. Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat, societatea nu se confrunta cu riscul de reziliere (lapsare). Riscul de subsciere este intens influentat de nivelul riscului de catastrofa naturala, generat in special de: PML rezultat din structura portofoliului PAID, nivelul retinerii proprii din programul de reasigurare si capacitatea programului de reasigurare.

Profilul riscului de subsciere este puternic influentat de caracteristicile produsului PAD, respectiv:

- ✓ acoperirea politei este una de tip prim risc - respectiv, pentru orice dauna care a intervenit pe parcursul valabilitatii unui contract de asigurare, quantumul despagubirii se stabeleste la nivelul pagubei efective, in limita sumei asigurate, neaplicandu-se principiul proportionalitatii;
- ✓ produsul 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;
- ✓ nu prevede fransiza deductibila;
- ✓ nu se face selectia riscului, fiind un produs de asigurare obligatoriu;
- ✓ este un produs unic care functioneaza pe principiul solidaritatii, adica se aplica acelasi nivel de prima de asigurare pentru orice locuinta, independent de gradul de vulnerabilitate specific acesteia;
- ✓ suma asigurata este stabilita prin lege la contravaloarea in lei a 20.000 EUR pentru locuinte tip A si 10.000 EUR pentru locuinte tip B si nu la valoarea reala a acestora, iar prima de asigurare este stabilita tot prin lege la echivalentul in lei a 20 EUR, respectiv 10 EUR si nu actuarial.

Societatea efectueaza analize pe baza factorilor generatori de risc:

- ✓ *riscul de prime*: prima medie, dauna medie, analiza compositiei portofoliului (PAID colecteaza informatii privind adresa obiectului asigurat/riscului, elemente structurale, anul constructiei, numarul de etaje);
- ✓ *riscul de rezerve*: teste de stres, teste pentru adevararea rezervelor;
- ✓ *riscul de dauna*: frecventa daunelor, severitatea daunelor, timpul de instrumentare si plata al daunelor, teste de stres, impactul in SCR;
- ✓ *riscul privind portofoliul subscris*: analiza expunerii aggregate si analiza compositiei portofoliului, rata daunei, teste de stres;
- ✓ *riscul privind aparitia evenimentelor catastrofice*: analiza nivelului rezervei de catastrofa, impactul evenimentelor extreme in SCR, teste de stres, estimare PML, analiza rezultatelor modelarii portofoliului de catre brokerii de reasigurare;
- ✓ *riscul retinerii nete*: analiza / scenarii privind retinerea proprie, luandu-se in considerare: estimari actuariale ale expunerii, costul reasigurarii, ratingul companiilor de reasigurare, credit quality step, apartenenta la grupuri si alte elemente;
- ✓ *riscul de concentrare pe zone vulnerabile*: analiza periodica a nivelului de concentrare pe zone CRESTA (cutremur si inundatii);
- ✓ *riscul determinat de comportamentul asiguratilor*: gradul de cuprindere in asigurare, gradul de reinnoire, estimare new business;
- ✓ *riscul privind capacitatea de reasigurare*: analiza suficientei programului de reasigurare fata de prevederile legale.

Concentrarea riscurilor de subsciere

Avand in vedere ca PAID S.A. administreaza sistemul de asigurari obligatorii prin natura lui este alcătuit numai din polite PAD, concentrarea este numai pe aceasta linie de afaceri si numai pe sectorul rezidential.

Societatea monitorizeaza periodic concentrarea pe zone vulnerabile (Zone CRESTA).

PAID S.A. urmareste permanent optimizarea programului de reasigurare astfel incat acesta sa ofere o protectie adecvata specificului societatii.

Riscul de prima si riscul de rezerva reprezinta componente importante ale riscului de subsciere. PAID S.A. urmareste o rezerva prudenta/precauta. Neavand date istorice aferente evenimentelor catastrofice, calibrarea rezervelor se face in baza normelor interne, verificate ulterior prin teste run-off. De asemenea, PAID S.A. dezvolta scenarii pentru evenimente naturale posibile.

Principalele masuri pentru diminuarea riscului de subsciere:

- ✓ Optimizarea continua a capacitatii programului de reasigurare. Capacitatea programului de reasigurare a crescut la 950 milioane de euro incepand cu 15.07.2019;
- ✓ Monitorizarea periodica a expunerii si corelarea nevoii de reasigurare cu protectia oferita de programul de reasigurare;
- ✓ Monitorizarea constituirii si adevarii rezervelor; Teste de adecvare a rezervelor;
- ✓ Monitorizarea respectarii Metodologiei de daune si Metodologiei de subsciere;
- ✓ Analiza compositiei portofoliului subscris (Tip A/B, expunere pe zone CRESTA, politi emise si in vigoare pe societati/canale de distributie);
- ✓ Monitorizarea si optimizarea continua a timpilor de instrumentare a dosarelor de dauna;
- ✓ Dezvoltarea planului de dezastru extins;
- ✓ Teste cu scenarii catastrofice, analiza impactului evenimentelor extreme in SCR;
- ✓ Analiza si cresterea nivelului rezervei de catastrofa.

De asemenea, in vederea administrarii eficiente a riscului, PAID a stabilit praguri de semnificatie si apetitul la risc in cadrul Sistemului de Management al Riscului, acestea fiind monitorizate periodic.

Situatia curenta

Cele mai importante/semnificative subcategorii ale acestui risc sunt riscul de prime, riscul de rezerve si riscul de daune (evolutie potential adversa a daunelor, volatilitate si crestere potentiala a frecventei daunelor). Necesarul de capital pentru riscul de subsciere este calculat tinand cont de specificul portofoliului, strategia de afaceri si caracteristicile programului de reasigurare.

Particularitatile portofoliului PAID S.A. date de expunerea la catastrofe naturale genereaza un nivel al riscului de subsciere sensitiv la caracteristicile programului de reasigurare, in special nivelul retinerii proprii.

Prin contractele de asigurare pe care le incheie, societatea este expusa la riscurile de catastrofe naturale cutremure, inundatii, alunecari de teren. Aceste tipuri de riscuri sunt administrate in mod prudent de catre managementul societatii, prin programul de reasigurare. Programul si strategia de reasigurare sunt construite tinand cont de strategia de afaceri a societatii.

Primele de asigurare si sumele asigurate obligatoriu au fost stabilite prin Legea nr. 260/2008 pe baza datelor detinute de Ministerul Administratiei si Internelor si de societatile de asigurare care practicau asigurari facultative a locuintelor. Prima obligatorie este echivalentul in RON, la cursul BNR valabil la data efectuarii platii, a: 20 EUR pentru locuinte tip A - cu suma asigurata de 20.000 EUR si 10 EUR pentru locuinte tip B - cu suma asigurata de 10.000 EUR. **Prima medie** inregistrata la data de 31.12.2020 a crescut la **19,47 EUR**, fata de 19,41 EUR la 31.12.2019. Prima medie minima

se inregistreaza in judetul Tulcea (17,09 EUR), iar prima medie maxima se inregistreaza in judetele Brasov si Sibiu (19,99 EUR).

Pana la data de 31.12.2020 nu au fost inregistrate evenimente catastrofale care sa aiba impact semnificativ asupra societatii. Totusi societatea este expusa in situatia producerii unui eveniment catastrofal major, existand riscul ca la acel moment sa se dovedeasca ca prima sa fie inadecvata. Mentionam ca prima de asigurare a fost stabilita prin lege.

Din totalul de **9.092.963 locuinte** inregistrate in Romania (conform INS-2019), la data de 31.12.2020 era asigurat un numar de **1.753.520 locuinte** (in usoara crestere fata de aceeasi perioada a anului trecut: **1.731.965 locuinte**), rezultand un **grad de cuprindere in asigurare de 19,28%**. Municipiul Bucuresti impreuna cu Judetul Ilfov au un grad de cuprindere in asigurare de **40,47%** si o pondere de 25,32% in total suma asigurata agregat. Judetele cu cel mai mic grad de cuprindere in asigurare sunt Olt (7,62%), Vaslui (7,64%) si Botosani (8,25%). Gradul mediu anual de reinnoire a crescut de la 70,07% in 2019 la **70,96% in 2020**.

In 2020, **primele brute subscrise** (nete de anulate) au crescut comparativ cu anul 2019, cu 3.51%, respectiv de la **159.341 mii RON** la **164.938 mii RON**.

Pentru a constata **daca rezervele constituite de PAID sunt adekvate**, se efectueaza teste de adevarare. Pana in prezent aceste rezerve s-au dovedit a fi acoperitoare pentru daunele intamplate.

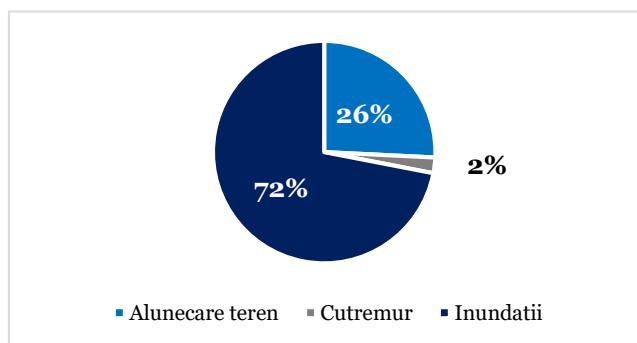
Valoarea cheltuielilor cu daunele platite pana la 31.12.2020, inregistra valoarea de **6.273 mii RON**, din care: 5.659 mii RON despagubiri platite, 539 mii RON reprezinta costurile de instrumentare a dosarelor de daune si 75 mii RON reprezinta cheltuielile cu expertizele tehnice si diverse cheltuieli juridice. **Rezerva de daune avizata** se ridica la **5.627 Mii RON**, cu un numar de dosare de **1.378**.

Despagubirea medie platita in cursul anului 2020 inregistra valoarea de 4,9 Mii RON, in usoara crestere fata de anul trecut (4,6 RON in 2019).

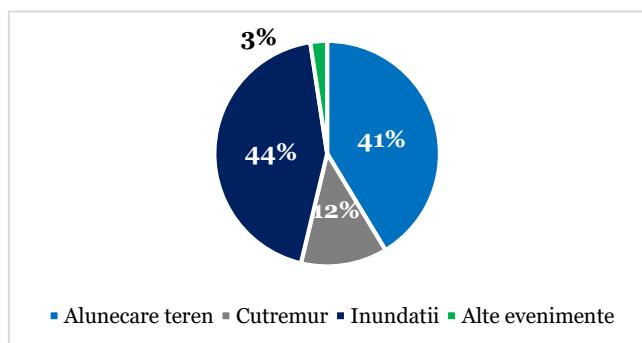
Despagubirea medie pe riscuri aferenta platilor din anul 2020: alunecari de teren: 17,2 Mii RON, cutremur: 4 Mii RON si 4,9 Mii RON pentru riscul de inundatii. Despagubirea medie pentru *Alunecarile de teren* este semnificativ mai mare decat despagubirea medie pentru inundatii si cutremur.

In 2020 s-a inregistrat cel mare eveniment din istoria societatii, respectiv o inundatie in luna iunie care a produs pagube de aprox 3.700 Mii RON (daunele platite+rezerva de dauna la 31.12.2020).

Structura despagubirilor in anul 2020



Structura rezervei de daune la 31.12.2020



Compoziția portofoliului la 31.12.2020, politi in vigoare:

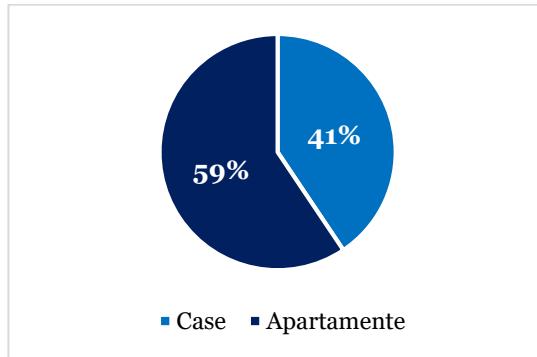
	Fond Locativ	Nr polite in vigoare	Pondere locuinte asigurate in total locuinte	Tip A	%	Tip B	%
urban	4.965.090	1.315.756	26,50%	1.293.310	77,89%	22.446	24,12%
rural	4.127.873	437.764	10,61%	367.135	22,11%	70.629	75,88%
Total	9.092.963	1.753.520	19,28%	1.660.445		93.075	

Din portofoliul politelor PAD in vigoare la 31.12.2020, **29,94%**, fac obiectul unor garantii, inregistrand cesiuni in favoarea unor institutii financiare si de credit.

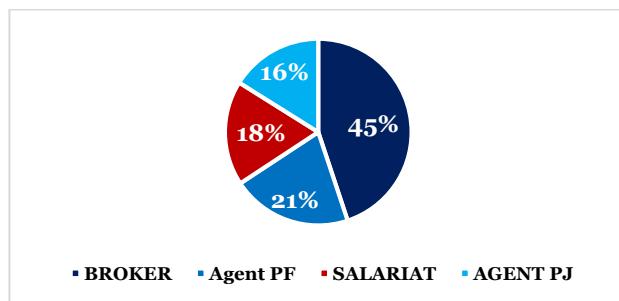
Structura portofoliului pe ani de constructie

INTERVAL	numar PAD	Pondere
1919 - 1945	53.812	3%
1946 - 1960	117.419	7%
1961 - 1970	219.721	13%
1971 - 1980	422.308	24%
1981 - 1990	300.093	17%
1991 - 2000	120.358	7%
2001 - 2010	197.728	11%
2011 - 2020	263.570	15%
Inainte de 1919	14.123	1%
Lipsa informatie	44.388	3%
Grand Total	1.753.520	100%

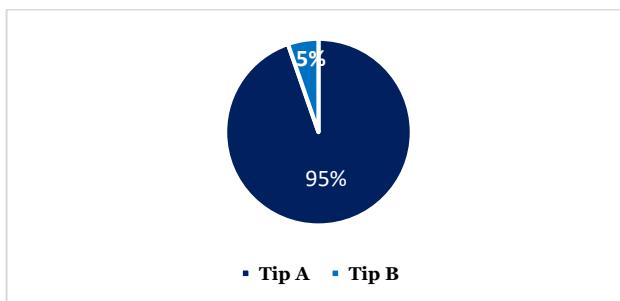
Structura portofoliului pe categorii de constructii



Structura portofoliului pe categorii de distribuitori

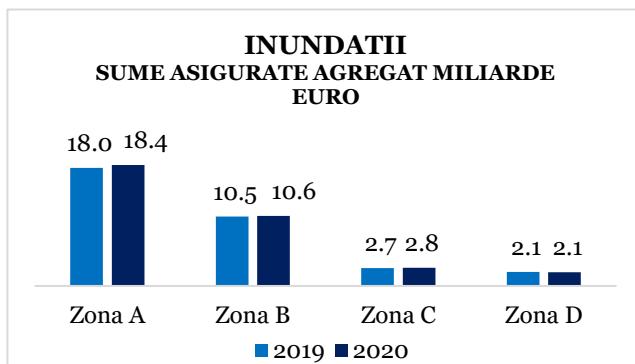
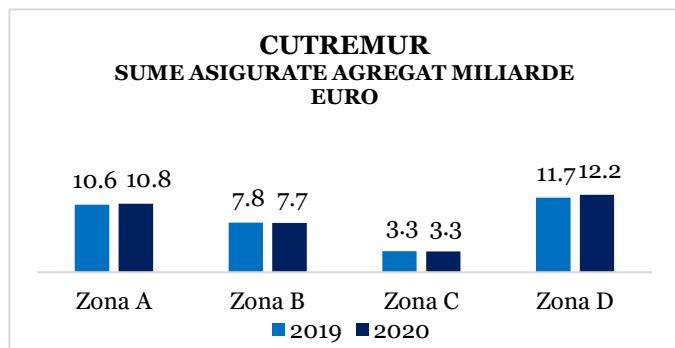


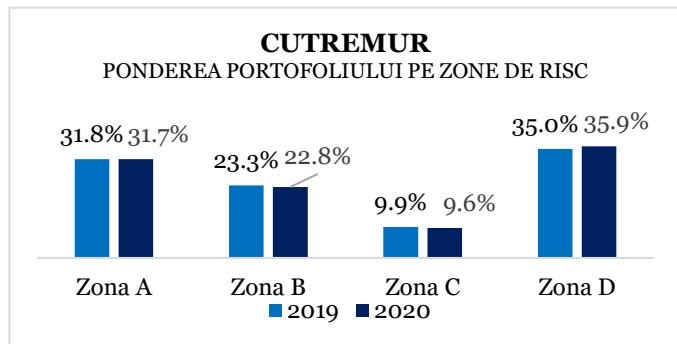
Structura portofoliului in functie de tipul constructiei



DISTRIBUTIA POLITELOR IN VIGOARE LA 31.12.2020 PE ZONE DE RISC

Zonele de risc au fost stabilite in baza coeficientilor prezentati in Regulamentul Delegat nr. 35/2015 (Anexa X).



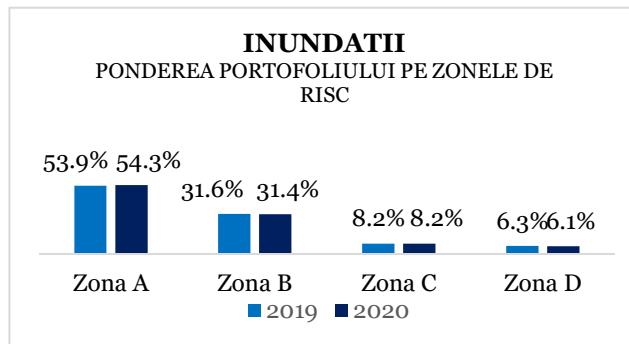


Zona A-risc de cutremur foarte mic: Alba, Arad, Bihor, Bistrita-Nasaud, Botosani, Caras-Severin, Cluj, Constanta, Harghita, Hunedoara, Maramures, Mures, Salaj, Sibiu, Suceava, Tulcea

Zona B-risc de cutremur mic spre mediu: Brasov, Dolj, Gorj, Iasi, Mehedinți, 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, Mehedinți, Neamt, Satu Mare, Timis, Vaslui, Vrancea

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

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

Reasigurarea are un rol esential in activitatea PAID, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore. Tinand cont de fluctuațiile care pot aparea in decursul unui an in structura portofoliului de asigurari, compania monitorizeaza periodic adevararea programului de reasigurare la portofoliul preluat in asigurare. Astfel, daca este necesar, sunt demarate negocieri pentru majorarea limitelor necesare protectiei prin reasigurare. La 31.12.2020 **Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur**, calculata conform cerintelor Solvabilitate II, inregistra valoarea de **561.296 Mii EUR**, iar programul de reasigurare avea o acoperire de **950.000 Mii EUR**, fiind aliniat profilului de risc a societatii. Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare.

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

Unul dintre cele mai importante obiective strategice ale companiei este alinierea capacitati de reasigurare cu un nivel la care aceasta sa fie suficienta pentru un eveniment cu perioada de revenire de 200 ani. La 31.12.2020 capacitatea programului de reasigurare este de 950 mil. EUR si este aliniata la profilul de risc al societatii.

Analiza riscului de subsciere

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE SUBSCRIERE		
NL prime si rezerve		19.617
NL lapsare		0
NL catastrofa		70.227
SCR subsciere		77.496

Evaluare calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul de subsciere

Societatea efectueaza periodic scenarii de test pentru riscul de subsciere, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: cresterea numarului de polite in zone vulnerabile; teste de stres cu evenimente catastrofice.

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 fluctuatiiile nivelului si volatilitatii preturilor de piata ale activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.

Pentru PAID SA, subriscurile riscului de piata din formula standard Solvency II sunt: riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul privind valorile imobiliare, riscul aferent actiunilor, risc de marja credit si riscul de concentrare. Riscul de marja credit si riscul de concentrare sunt tratate impreuna cu riscul de contrapartida in riscul de credit.

Analiza riscului de piata se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- P1** ✓ **riscul valutar** consta in probabilitatea de a inregistra pierderi datorate modificarii cursului de schimb al monedei care sta la baza decontarii obligatiilor asumate, generate de scaderea valorii activelor sau de crestere a valorii obligatiilor;
- P2** ✓ **riscul ratei dobanzii** reprezinta riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorita variatiei ratei dobanzii pe piata intr-un sens nefavorabil.
- P3** ✓ **riscul privind bunurile imobiliare** – reprezinta riscul expunerii la pierderi rezultate din fluctuatii ale valorii activelor imobiliare/ proprietati.
- P4** ✓ **risc aferent actiunilor** – reprezinta riscul expunerii la pierderi rezultate din volatilitatea valorii actiunilor sau al altor active ale societatii care sunt tratate in submodulul de „risc aferent devalorizarii actiunilor”.

PAID S.A. are în vedere urmatoarele aspecte cu privire la riscul de piata:

- ✓ strategia de investitii a societatii - clasele de active in care compania este dispusa sa investeasca, limite si responsabilitati;
- ✓ pastrarea unui profil de risc prudent de investitii, respectiv mentinerea unui portofoliu de active bazat pe principiul „securitate contra profit”;
- ✓ managementul adekvat al activelor si obligatiilor (ALM);
- ✓ respectarea cerintelor legale privind investitiile;
- ✓ respectarea procesului investitional in conformitate cu reglementarile interne;
- ✓ strategia de risc.

Evaluarea riscului de piata

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

Ca urmare a recomandarilor auditorului extern, incepand cu 30.06.2020, PAID a implementat calculul SCR imobiliare si SCR actiuni pe baza rezultatelor aplicarii IFRS 16 pentru chirii si respectiv valoarea activelor evidențiate la „proprietati si echipamente pentru uz propriu”.

Metode de analiza

- ✓ *riscul valutar*: volatilitatea cursurilor de schimb valutar; teste de stres/ analize de scenarii; analize privind expunerea valutara; impactul riscului valutar in SCR;
- ✓ *riscul ratei dobanzii*: volatilitatea ratei dobanzii; modificarea curbei randamentelor, preturile de piata ale titlurilor de stat, VaR; analiza de scenarii; impactul riscului ratei dobanzii in SCR;
- ✓ *riscul privind bunurile imobiliare*: impactul riscului privind bunurile imobiliare in SCR (dreptul de folosinta, conform IFRS 16, aferent spatiului inchiriat pentru sediul social al societatii);
- ✓ *risc aferent actiunilor*: volatilitatea pretului actiunilor, teste de stres/ analize de scenarii, impactul riscului aferent actiunilor in SCR.

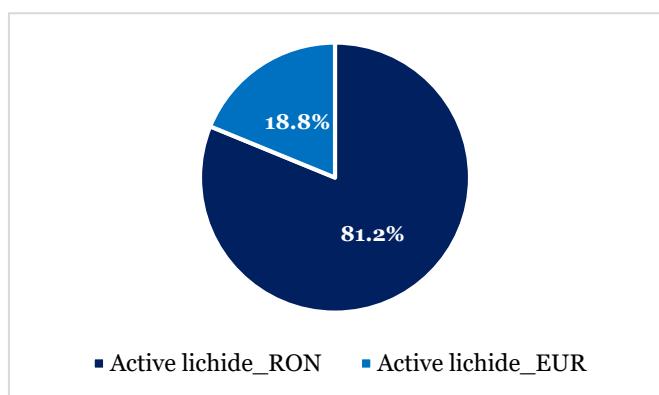
Concentrarea riscurilor de piata

PAID are expunere semnificativa in titluri de stat romanesti, in principal in RON.

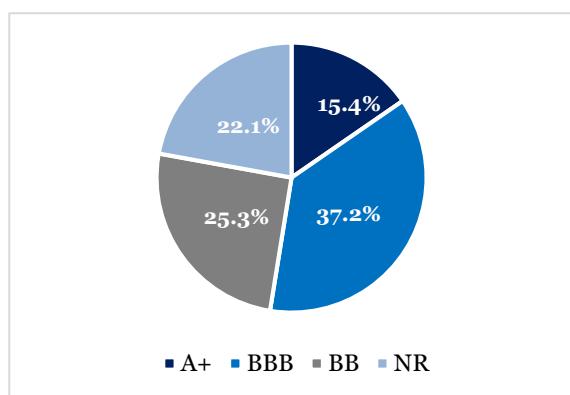
Mii RON

Tipuri de active lichide la 31.12.2020	Strategie 2020	Valoare	Pondere %
Total titluri de stat (valoare de piata)	60%-85%	314.870	79,77%
Total depozite bancare	10%-30%	78.615	19,92%
Disponibilitati in conturi curente si in caserie	0-5%	1.226	0,31%
Obligatiuni Municipale	0-5%	0	
Obligatiuni Corporative	0-5%	0	
Unitati in fonduri de investitii	0-5%	0	
Total active lichide		394.711	100.00%

Concentrarea activelor lichide in functie de moneda



Concentrarea depozitelor pe categorii de rating



Principalele masuri de diminuare a riscului de piata:

- ✓ Repartitie echilibrata pe maturitati a activelor investite si monitorizarea expunerilor pe monede/ maturitati;
- ✓ Analize ALM, analize privind expunerea valutara;
- ✓ Teste de stres, Analize privind impactul riscului valutar in SCR, impactul ratei dobanzii in SCR.

Situatia curenta

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

Pana la data de 31.12.2020 nu au fost inregistrate evenimente majore de dezastre naturale. Suma asigurata ce poate fi acordata in temeiul Legii nr. 260/2008, privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor este echivalentul in RON, la cursul de schimb valutar comunicat de BNR la data incheierii contractului de asigurare obligatorie a locuintei, iar primele cuvenite pentru sumele asigurate sunt echivalentul in RON, la cursul BNR valabil la data efectuarii platii.

Riscul valutar: Principalele obligatii ale PAID in valuta sunt reprezentate de primele de reasigurare (aproximativ 43% din primele castigate).

PAID are investitii semnificative in titluri de stat romanesti denominate in EUR (23,42% reprezinta ponderea titlurilor in moneda euro, in total titluri de stat).

Riscul ratei dobanzii: este o componenta a riscului de piata, care reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale ratei dobanzii. PAID are investitii semnificative in titluri de stat in RON si EUR. Desi volumul investitiilor in titluri de stat a crescut, SCR Rata dobanzii a scazut ca urmare a scaderii curbei randamentelor pentru RON, a cresterii investitiilor in titluri de stat denominate in euro si a modificarii metodologiei privind calculul rezervelor tehnice si reflectarii lor in acest submodul.

Analiza Riscului de piata

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE PIATA		
Risc de piata - rata dobanzii	Mkt int	12.679
Risc de piata- actiuni	Mkt eq	368
Risc de piata- imobiliare	Mkt prop	587
Risc de piata- marja de credit	Mkt sp	7.344
Risc de piata- concentrare	Mkt conc	19.592
Risc de piata- valutar	Mkt fx	2.781
Risc de piata	SCR Mkt	25.390

Evaluare calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul de piata

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

C.3. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii 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. Riscul de credit include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata. De asemenea, riscul de credit mai poate fi definit si ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre debitori (ex. reasiguratori, asiguratori, banchi) a obligatiilor contractuale fata de Societate sau ca urmare a descresterii valorii anumitor active, generate de modificarea rating-ului acestora.

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

- ✓ **Reasigurare:** in evaluarea contrapartidelor sunt folosite rating-urile acordate de agentiile de rating S&P, AM Best, Fitch si Moodys (dupa caz). Conform procedurii de reasigurare, nivelul minim de rating pe care trebuie sa il aiba reasiguratorii este „A-“, acordat de una dintre agentiile de rating S&P, AM Best sau Fitch sau ”A3” de Moody's, orice exceptie de la aceasta conditie facand subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobat.
- ✓ **Conturi curente la banchi:** riscul de non-performanta a unor obligatii de plati contractuale (default al bancilor - reflecta concentrarea lichiditatilor in conturile deschise la banchi).

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

PAID S.A. nu detine expuneri in securitizari, vehicule investitionale si instrumente derivate.

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

In procesul de management al riscului de credit, PAID SA elaboreaza, urmaresti si respecta:

- ✓ strategia societatii cu privire la activitatea de reasigurare (inclusiv de selectare a reasiguratorilor);
- ✓ prevederile contractuale privind colectarea creantelor de la reasigurator;
- ✓ prevederile protocolelor de colaborare privind decontarea borderourilor si colectarea creantelor de la asiguratorii autorizati;
- ✓ strategia de investitii (cu specificarea limitelor pe institutii financiare si rating);
- ✓ strategia de risc;
- ✓ procedurile de selectare a partenerilor contractuali;
- ✓ pastrarea unui profil prudent („siguranta contra profit”), in vederea preintampinarii unor pierderi de contrapartida, prin stabilirea de limite in functie de ratingul diferitelor institutii financiare partenere;
- ✓ cerintele legale.

Analiza riscului de credit se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- | | |
|-----------|--|
| C1 | ✓ riscul de reasigurator , respectiv riscul ca un reasigurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare, la timp si integral, fata de societatea de asigurari; |
| C2 | ✓ riscul de declasare/ retrogradare a reasiguratorului; |
| C3 | ✓ riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/ partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata (incapacitate de a plati, chiar si temporar)/ faliment; |
| C4 | ✓ declinul conditiei de piata a unui partener contractual |
| C5 | ✓ riscul activelor investite , respectiv riscul de neindeplinire integrala a obligatiilor contractuale de plata sau a modificarilor nefavorabile a bonitatii activelor investite; |
| C6 | ✓ riscul de concentrare , respectiv riscul cresterii expunerii la pierderi cauzate de concentrarea activelor intr-o institutie financiara/categorie de active sau expunere prea mare pe un reasigurator/ contraparte; |
| C7 | ✓ riscul de marja de credit , respectiv riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorita variatiei marjelor de credit peste rata de dobanda fara risc. |
| C8 | ✓ riscul politic , respectiv riscul ca schimbarile in politicele guvernamentale sau actiunile intreprinse sa afecteaze bonitatea/ solvabilitatea instrumentelor financiare detinute de asigurator. |

Evaluarea riscului de credit

In cadrul Societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si de control al riscurilor.

Analize pe baza factorilor generatori de risc:

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

Concentrarea riscurilor de contraparte:

Cea mai importanta parte a riscului de credit o reprezinta reasigurarea.

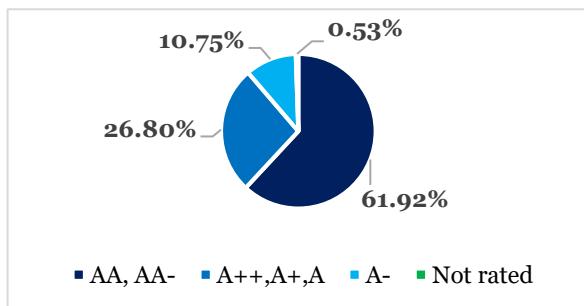
Pentru perioada 15 iulie 2019 - 14 iulie 2020 PAID a avut in vigoare un program de reasigurare, tip excedent de dauna, cu o capacitate de 950.000.000 euro pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, in program participand 54 de reasiguratorii.

Pentru perioada 15 iulie 2020 – 14 iulie 2021 PAID a incheiat un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 950.000.000 euro pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, in program participand 41 de reasiguratorii.

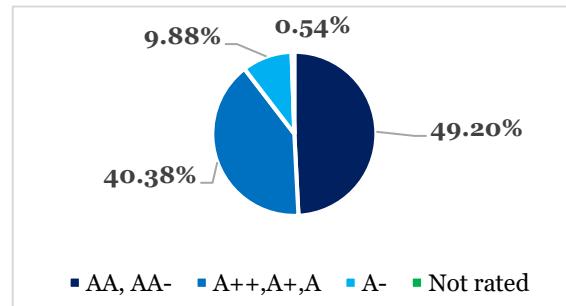
Prin numarul mare de reasiguratorii se asigura dispersia riscului, evitandu-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui numar restrans de reasiguratorii. Nivelul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de PAID este „A-” de la cel putin una dintre agentiile de rating Standard and Poor's, A.M.Best, Fitch sau “A 3” de la Moody's, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

Concentrarea programului de reasigurare pe ratinguri*:

Programul 2019-2020



Programul 2020-2021



*realizat pe baza ratingurilor acordate de agentiile de rating: S&P, A.M. Best, Fitch și Moody's – first best

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

Principalele masuri de diminuare a riscului de credit:

- ✓ Participarea pe program a reasiguratorilor care au rating minim „A-” de la Standard and Poor’s, A.M. Best sau Fitch sau ”A3” de la Moody’s;
- ✓ Respectarea limitelor de expunere/reasigurator stabilite;
- ✓ Monitorizarea ratingurilor reasiguratorilor;
- ✓ Monitorizarea atenta a incasarii borderourilor si a creantelor de la asiguratorii autorizati;
- ✓ Investirea activelor in conformitate cu politica de investitii;
- ✓ Monitorizarea rating-urilor contrapartidelor si propunerea unor masuri de optimizare, dupa caz;
- ✓ Analize cu scenarii bazate pe clase de rating, scenarii de default;
- ✓ Planul de risc.

Riscul de credit poate genera risc de lichiditate, ceea ce face ca efectele riscului de credit sa se resimta in eforturile/ costurile de mentinere a fluxului de numerar ce pot fi afectate de insolvabilitatea debitorului. De asemenea, riscul de credit poate genera risc de reinvestire, respectiv societatea nu (re)investeste sumele pe care trebuia sa le primeasca.

Situatia curenta

Riscul de credit a ramas la un nivel semnificativ pentru societate. Riscul de default generat de reasigurator este stabil datorita strategiei de reasigurare prudente si a limitelor stricte adoptate de PAID S.A..

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

Pentru perioada 15 iulie 2019 – 14 iulie 2020 PAID a avut in vigoare un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 950.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren si era prevazut cu o reintregire gratuita a intregii capacitatii, retinerea maxima pentru riscul de cutremur fiind de 8.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 4.000 Mii EUR. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2019-2020 includea 54 de reasiguratori.

Pentru perioada 15 iulie 2020 – 14 iulie 2021 PAID are la 31.12.2020 in vigoare un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 950.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, care este prevazut cu o reintregire gratuita a intregii capacitatii. La momentul plasarii programului de reasigurare, retinerea maxima pentru riscul de cutremur era de 8.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 4.000 Mii EUR. Incepand cu 23.10.2020, retinerea maxima pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren a fost majorata la 6.000 Mii EUR, cea pentru cutremur ramanand nemodificata. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2020-2021 include 41 de reasiguratori.

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

Analiza riscului de contrapartida

Evaluarea cantitativa

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE CONTRAPARTIDA	
SCR Expuneri de tip 1 (SCR default type 1)	19.189
SCR Expuneri de tip 2 (SCR default type 2)	1.191
SCR def	20.098

Evaluarea calitativa: grad scazut de risc

Senzitivitatea la riscul de credit

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

C.4. RISCUL DE LICHIDITATE

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

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

Subcategoriile riscului de lichiditate:

- L1** ✓ **riscul privind valoarea de lichidare**, respectiv riscul ca la un moment dat PAID SA sa fie nevoita sa lichideze anumite active, la o valoare si in conditii de piata nefavorabile.
- L2** ✓ **riscul privind comportamentul asiguratilor**, respectiv riscul generat de comportamentul asiguratilor, ce poate determina nevoi suplimentare de lichiditate (ex: nerespectarea obligativitatii legii, implicit nereinnoirea politelor, fraude).
- L3** ✓ **riscul privind comportamentul asiguratorilor autorizati**, respectiv riscul ca nerespectarea termenelor prevazute in Protocolul de colaborare de catre asiguratorii autorizati sa conduca la nerealizarea cash-flow-lui asteptat (intarzieri in colectarea primelor, frauda, reducerea activitatii asiguratorilor autorizati).
- L4** ✓ **riscul gestionarii lichiditatilor**, respectiv 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**, respectiv riscul ca asiguratorii autorizati/ reasiguratorii sa fie incapabili sa-si onoreze obligatiile contractuale.
- L6** ✓ **riscul aparitiei platilor neprevazute**, respectiv riscul ca nivelul semnificativ al platilor neasteptate sa genereze deficit de lichiditate.
- L7** ✓ **riscul aparitiei evenimentelor extreme**, respectiv riscul ca un eveniment de natura catastrofica sau extrema sa genereze plati semnificative.

- L8 ✓ **riscul concentrarii pe zone CRESTA**, respectiv 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**, respectiv riscul incasarii cu intarziere a platilor.
- L10 ✓ **riscul de contagiune**, respectiv riscul ca lichiditatea sau alte tipuri de probleme la nivelul actionarilor/ partenerilor contractuali/ industrie sa genereaze probleme de lichiditate pentru PAID SA.
- L11 ✓ **riscul privind incapacitatea de plata/ falimentul a emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor**, respectiv riscul ca emitentii de valori mobiliare sau bancile sa intre in faliment sau in incapacitate de plata, ceea ce duce la scaderea intrarilor asteptate.

Evaluarea riscului de lichiditate

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

Analize pe baza factorilor generatori de risc:

- ✓ *riscul privind valoarea de lichidare*: analiza cu teste de stres privind lichiditatea activelor; evaluarea situatiei depozitelor; estimarea impactului in contul de Profit & Pierdere si in fluxul de numerar in situatia renuntarii la anumite investitii; estimarea impactului in rata de lichiditate/ solvabilitate; analiza privind volatilitatea preturilor titlurilor guvernamentale; analiza volatilitatii cursului de schimb;
- ✓ *riscul privind comportamentul asiguratilor*: verificarea realizarii veniturilor din primele de asigurare, comparativ cu valorile prognozate si identificarea cauzelor; analize cu teste de stres-scenarii privind scaderea veniturilor din primele de asigurare prognozate; analiza gradului de reinnoire;
- ✓ *riscul privind comportamentul asiguratorilor autorizati*: analiza gradului de colectare de la asiguratorii autorizati; analiza cu privire la timpul de colectare, a notificarilor catre asigurator, a creantelor de la asigurator; identificarea cauzelor privind fluctuatia gradului si timpului de colectare;
- ✓ *riscul gestionarii lichiditatilor*: analiza fluxului de numerar;
- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata a asiguratorilor autorizati si a reasiguratorilor*: analiza cu teste de stres privind fluxul de numerar si coeficientul de lichiditate; analiza expunerii pe reasigurator;
- ✓ *riscul aparitiei platilor neprevazute*: analiza cu teste de stres privind aparitia unei plati semnificative neprevazute;
- ✓ *riscul aparitiei evenimentelor extreme*: analiza cu teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, rezultate in urma evenimentelor extreme;
- ✓ *riscul concentrarii pe zone crestă*: analiza frecventei si severitatii daunelor; analiza eficientei gestionarii daunelor; calcularea gradului de concentrare pe zone crestă; analiza cu teste de stres privind cresterea daunelor;
- ✓ *riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali*: analiza cu teste de stres privind intarzierea platilor; analizarea decalajului de lichiditate;
- ✓ *riscul de contagiune*: analize cu teste de stres pentru creante de la partenerii contractuali;

- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata/falimentul emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor:* conformitatea cu limitele pe active si clase de rating; analize cu teste de stres luand in considerare scenariile privind incapacitatea de plata a emitentului de valori mobiliare/bancii.

Concentrarea riscului

Riscul de lichiditate este influentat de concentrarea expunerilor la nivel de active si obligatii. Chiar daca coeficientul de lichiditate inregistreaza valori cu mult peste limita minima, PAID S.A. monitorizeaza lunar acest indicator. La 31.12.2020, PAID S.A. detinea un **coeficient de lichiditate de 70,03**. Deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate, PAID S.A. monitorizeaza inca un indicator stabilit intern, menit a indica capacitatea societatii de acoperire a urmatoarei rate scadente din contractul de reasigurare.

Principalele masuri de reducere a riscului de lichiditate:

- ✓ Monitorizarea indicatorilor de lichiditate: Coeficientul de lichiditate si index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP_RI;
- ✓ Monitorizarea permanenta a incasarii borderourilor de prime in termenul prevazut in protocol, iar pentru intarzieri la plata, transmiterea de notificari si incasarea creantelor si penalitatilor; accelerarea procesului privind colectarea primelor de la asiguratorii autorizati;
- ✓ Realizarea anuala a unei proiectii tip ALM si monitorizarea acesteia, inclusiv a bugetului de venituri si cheltuieli;
- ✓ Prevederi contractuale privind modul de decontare cu reasiguratorii, in caz de catastrofe naturale;
- ✓ Monitorizarea investitiilor in conformitate cu politica aprobată;
- ✓ Constituirea plasamentelor cu scadente diferite;
- ✓ Monitorizarea dosarelor de dauna si a timpilor de instrumentare a acestora,
- ✓ Implementarea unor masuri privind gestionarea daunelor si a platilor catre asigurati/clienti in cazul evenimentelor catastrofice.

In vederea administrarii eficiente a riscului de lichiditate, PAID SA constituie si mentine permanent:

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

PAID SA realizeaza periodic urmatoarele analize: Proiectia de lichiditate/ cash flow; Calcularea coeficientului de lichiditate si a index-ului de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP_RI; Teste de stres.

Situatii de criza potentiiale care pot afecta lichiditatea societatii:

- ✓ insuficienta capacitatii de reasigurare in caz de evenimente majore;
- ✓ nivelul ridicat al retinerii proprii in cazul unor evenimente catastrofice succesive;

- ✓ imposibilitatea institutiilor financiare/ guvernamentale de a pune imediat la dispozitia PAID SA lichiditatile solicitate in functie de nevoia de lichiditate;
- ✓ cheltuieli suplimentare neprevazute generate de evenimente catastrofale (expertize, angajare de personal suplimentar, investitii necesare administrarii eficiente in caz de dezastru, consultanta, litigii etc);
- ✓ crize economice/ politice ca urmare a unor evenimente neasteptate care ar putea afecta semnificativ subscriverea pe termen scurt/mediu;
- ✓ schimbari legislative cu impact asupra portofoliului.

In conformitate cu art. 30 lit b. din Legea 260/2008, pentru sustinerea financiara a PAID S.A., Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa contracteze imprumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare pentru plata compensatiilor necesare in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima care poate fi acoperita din resursele PAID S.A. si de catre societatile de reasigurare in cazul producerii riscurilor asigurate. De asemenea, Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa acorde sumele contractate in temeiul prevederilor alin. (1), prin incheierea cu PAID S.A. a unor acorduri subsecvente de imprumut, in conditiile legii.

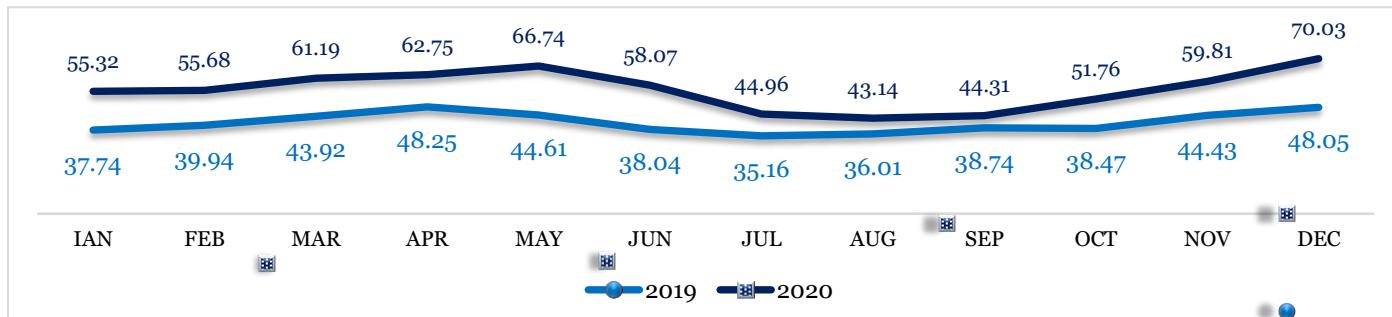
Situatia curenta

Riscul de lichiditate a fost gestionat conform reglementarilor legale. Instrumentele financiare folosite pentru plasamentele disponibilitatilor societatii au fost depozitele bancare si titlurile de stat. S-a avut in vedere respectarea dispersiei plasamentelor precum si prudenta in alegerea instrumentelor financiare.

PAID dispune de o politica de investitii prudenta, in care predomina *“principiul siguranta contra profit”*.

Pentru o buna gestionare a riscului de lichiditate, PAID urmareste doi indicatori de lichiditate, astfel:

1. Coeficientul de lichiditate, stabilit si calculat conform metodologiei ASF:



2. Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatiile reasigurare ICP_RI, stabilit si calculat conform metodologiei interne PAID (indicator stabilit intern deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate):



*incepand cu luna octombrie 2020, obligatiile pe termene scurt au fost majorate cu valoarea totala a cheltuielilor de achizitie si administrative

Analiza riscului de lichiditate

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

Evaluare calitativa: grad scazut de risc

Senzitivitate la riscul de lichiditate

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

C.5. RISCUL OPERATIONAL

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

Subcategoriile riscului operational:

- O1** ✓ *riscul privind sistemul informatic*, riscul ca nefunctionarea corecta a sistemelor informatice sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea curenta. Acest risc include risurile privind disponibilitatea infrastructurii si aplicatiilor IT, confidentialitatea datelor, integritatea datelor, controlul modificarilor din aplicatiile IT, functionarea corespunzatoare (fara erori si conform specificatiilor de business) a aplicatiilor IT.
- O2** ✓ *riscul privind externalizarea activitatilor*, respectiv riscul generat de activitatilie 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*, respectiv riscul ca societatea sa nu fie in masura sa obtina si sa mentina personal suficient, cu pregatire si experienta corespunzatoare;
- O4** ✓ *riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major*, respectiv 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*, respectiv riscul ca societatea sa nu detina un sistem adekvat de gestionare a controalelor, nefiind astfel in masura sa monitorizeze actiunile necorespunzatoare ale reprezentantilor sai;

- O6** ✓ *riscul de non-conformitate/ juridic*, respectiv 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.
- ✓ acest sub-risc include si conformitatea sistemului informatic cu reglementarile legale in vigoare
- O7** ✓ *riscul de modelare si de calitate a datelor*, respectiv riscul de pierdere care poate rezulta din neadecvarea modelelor sau utilizarea lor necorespunzatoare si ale caror rezultate constituie baza in procesul decizional;
- O8** ✓ *riscul de proiect*, respectiv riscul ca proiecte majore sa nu livreze rezultatele dorite la timp, sau sa inregistreze calitate inferioara sau depasirea bugetului planificat;
- O9** ✓ *riscul de eroare umana*, respectiv riscul aferent erorilor umane (greseli neintentionate sau decizii eronate ale angajatilor in cadrul activitatilor derulate);
- O10** ✓ *riscul de frauda*, respectiv pierderi aferente fraudelor interne si externe (exemple: fraude privind emiterea politelor, fraude realizate de asigurati/ beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentantii asiguratorilor, etc);
- O11** ✓ *riscul de conduită*, riscul pentru clienti, asiguratorii, sectorul asigurarilor, care provine din desfasurarea activitatilor societatilor si/sau intermediarilor intr-un mod care nu asigura un tratament corect si echitabil clientilor.

Evaluarea riscului operational

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

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

- ✓ Proceduri generale privind resursele umane, inclusiv planul de succesiune;
- ✓ Proceduri de control intern/ audit intern;
- ✓ Planul de continuitate a activitatii in caz de dezastru (BCP);
- ✓ Evidenta pierderilor provenite din evenimente de tip operational (IT, resurse umane, fraude);
- ✓ Modul/fluxul activitatii de solutionare a daunelor si reclamatilor;
- ✓ Gestiunea contractelor privind serviciile externalizate;
- ✓ O distinctie clara intre cauzele, evenimentele si urmarile cu importanta majora, pentru ca fiecare dintre aceste categorii sa poata fi folosita ca punct de plecare in analiza riscului operational;
- ✓ Conformitatea cu cerintele interne si legislative.

Principalele masuri pentru reducerea riscului operational:

- ✓ Optimizarea continua a echipamentelor, sistemelor si aplicatiilor IT;
- ✓ Testarea aplicatiilor/ modificarilor/ versiunilor anterior punerii in productie;
- ✓ Misiuni de audit/ control, teste de penetrare;
- ✓ Testarea periodica a functionalitatii BCP;
- ✓ Monitorizarea serviciilor externalizate si optimizarea acestora;
- ✓ Actualizarea anuala a planurilor alternative privind activitatile externalizate;
- ✓ Finalizarea planului de dezastru extins, implementarea acestuia la nivel national si pregatirea sistemului informatic pentru situatia de catastrofa pe arii extinse;
- ✓ Monitorizarea proiectelor (timp, functionalitate, integralitate, buget);
- ✓ Dezvoltarea de solutii IT / procesare automata pentru reducerea riscului de eroare umana (lucrul in excel);
- ✓ Identificarea necesitatilor cu privire la resurse (umane, financiare, aplicatii etc).

Controlul riscului operational

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

- ✓ riscul de conduită, respectarea Codului etic, a principiilor de bune practici în asigurari, monitorizarea timpilor de instrumentare al daunelor, proces eficient de gestionare al daunelor și reclamatiilor, analiza reclamatiilor, analiza litigiilor, tratament echitabil și nediscriminator, transparentă, confidentialitate, prevederi privind conflictul de interes, oferirea de consultanță înainte și pe parcursul contractului (după caz), satisfacția clientilor, monitorizarea prin sondaj a call center-ului, atitudine pro-client, politici cu privire la respectarea datelor cu caracter personal, etc.

Situatia curenta

Toate riscurile operationale sunt identificate și evaluate în matricea riscurilor operationale, acestora fiindu-le asociate acțiuni recomandate de gestionare/tratament a riscului și acțiuni deja implementate pentru diminuarea/ controlul riscului. Se evaluează riscul rezidual, și nu cel inherent. Evaluarea se face anual, iar monitorizarea se realizează cel puțin semestrial. În cazul în care riscurile nu mai sunt de actualitate/ nu mai fac obiectul evaluării, acestea vor fi eliminate din matricea riscurilor operationale.

Dupa analizarea riscurilor in matricea riscurilor operationale cu data de referinta 31.12.2020, riscurile identificate si analizate se clasifica in:

Riscuri	Total riscuri reziduale pe stari	Implementate	In implementare	Programate	Evalueate	Neevalueate
Foarte mari	0	0	0	0	0	0
Mari	4	1	0	3	0	0
Medii	33	13	16	1	3	0
Scăzute	59	51	7	1	0	0
Total general	96	65	23	5	3	0%
		68%	24%	5%	3%	

In vederea reducerii riscului de instrumentare a daunelor în caz de dezastru major și a optimizării procesului de instrumentare a daunelor ca urmare a unui eveniment major de catastrofa naturală PAID S.A. a accelerat dezvoltarea proiectului Mass Claims. Principalele obiective urmarite sunt: creșterea capacitatii de raspuns a pietei, reducerea timpilor de instrumentare, creșterea gradului de automatizare și digitalizare, mitigarea deficitului de resurse umane, crearea cadrului legislativ necesar, optimizarea costurilor operationale, creșterea capacitatii de monitorizare. În acest proiect sunt invitați să participe reprezentanți ai ASF, UNSAR și ai societăților de asigurari.

Anual societatea realizează prin Compartimentul Tehnologia Informatiei evaluarea internă a riscurilor operationale generate de sistemele informatiche, în conformitate cu Norma ASF nr. 1/2019 – modificarea Normei ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatiche utilizate de entitățile autorizate/avizate/inregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF), identificându-se anumite vulnerabilități pe care societatea le gestionează și atenuează.

In 2020 s-au efectuat instruiriri pe tema sanatății și securității în munca în regim de telemuncă/ reguli de munca la domiciliu; instruiriri specifice stării de urgență și alertă pentru prevenirea infectării și răspândirii cu Sars Cov 2; instructație periodice specifice SSM. În luna aprilie s-a efectuat un test DR, iar în luna noiembrie un test BCP neanunțat.

Analiza riscului operational

Evaluare cantitativa

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL OPERATIONAL		
Prime castigate in ultimele 12 luni	Earn	162.617
Prime castigate in ultimele 12 luni anterior ultimului an	pEarn	155.432
Rezerve tehnice SII fara risc margin	TP	58.526
Cerinta de capital de baza	BSCR	99.250
Procent din cerinta de capital de solvabilitate de baza	Op cap	29.775
Risc operational de baza prime	Op prime	4.879
Risc operational de baza rezerve	Op rezerve	1.756
Risc operational de baza	Op	4.879
Cerinta de Capital Operational	SCR op	4.879

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul operational

Pentru a testa sensibilitatea la riscul operational, Societatea efectueaza diferite teste. Spre exemplu in luna aprilie a fost testata solutia tehnica de continuitate IT (DR). In plus, in 09.03.2020 Societatea a activat Planul de pandemie in contextul COVID 19. Detaliile se regasesc in capitolul C.7.5. Continuitatea activitatii.

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 increderei publicului in integritatea societatii; Nivelul de incredere este legat de actualii si potentialii clienti, investitori, parteneri de afaceri, supraveghetori.

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

Subcategoriile riscului reputational:

- R1** ✓ *riscul generat de publicitate negativa*, respectiv riscul ca publicitatea negativa – justificata sau nu – sa poata afecta reputatia PAID S.A.;
- R2** ✓ *riscul generat de comportamentul asiguratorilor autorizati*, respectiv riscul ca asiguratorii autorizati parteneri sa actioneze intr-un mod nepotrivit care sa influenteze dezvoltarea PAID S.A.;
- R3** ✓ *riscul generat de comportamentul angajatilor*, respectiv 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 de non-conformitate*, respectiv riscul de neconformitate cu legile, regulile, practicile si reglementarile in vigoare;
- R5** ✓ *riscul privind prejudicierea reputatiei prin contagiune*, respectiv riscul ca problemele de ordin reputational cu care se confrunta o societate actionara si/sau partenera sa afecteze, in cele din urma, reputatia PAID S.A.;
- R6** ✓ *riscul privind gradul de cuprindere in asigurare*, respectiv riscul de a avea un grad scazut al ratei de penetrare provenit din nerespectarea de catre destinatari a prevederilor Legii 260/2008.

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

- ✓ o atitudine proactiva, orientata spre client
- ✓ o buna desfasurare a activitatii, in conformitate cu valorile si principiile de afaceri ale societatii;
- ✓ cele mai bune practici si principii in vederea protejarii clientilor, angajatilor si pentru a raspunde asteptarilor actionarilor;
- ✓ conformitatea cu cerintele legale si cu reglementarile interne;
- ✓ standarde ridicate de etica si profesionalism;
- ✓ asigurarea succesului afacerii pe termen lung, prin cresterea gradului de cuprindere in asigurare;
- ✓ criterii privind selectia partenerilor de afaceri/ partenerilor carora li se externalizeaza activitati/ contrapartidelor.

Prin profilul riscului reputational, societatea urmareste riscul reputational prin:

- ✓ Monitorizarea atenta a contractelor de asigurare si a instrumentarii dosarelor de dauna;
- ✓ Monitorizarea petitiilor si litigiilor;
- ✓ Monitorizarea instrumentarii dosarelor de dauna, a platilor si implicit a timpilor de instrumentare;
- ✓ Monitorizarea atenta a creantelor;
- ✓ Monitorizarea presei: scrisa, audio, on-line;
- ✓ Monitorizarea platformelor de social media;
- ✓ Monitorizarea gradului de cuprindere in asigurare si a gradului de reinnoire.

Principalele masuri pentru reducerea riscului reputational:

- ✓ Continuarea campaniei de comunicare si informare;
- ✓ Monitorizarea continua a mass-media si social media;
- ✓ Livrarea catre stakeholderi a unor mesaje clarificatoare referitoare la activitatea PAID cu prilejul conferintelor de profil;
- ✓ Workshopuri pe diverse tematici intre reprezentantii PAID S.A. si cei ai asiguratorilor autorizati;
- ✓ Gestionarea riscului de conformitate astfel incat acesta sa nu creeze risc reputational;
- ✓ Actiuni de promovare a modificarii cadrului legal, inclusiv de implementare si aplicare a legii;
- ✓ Eficientizarea activitatii cu institutiile statului (Monitorizarea accesarii site-ului PAID de catre primarii, Buletine informative catre primarii, etc).

Situatia curenta

Petitii: In ceea ce priveste relatiile cu clientii se considera ca un indicator important il reprezinta situatia petitiilor/reclamatiilor. In conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 18/2017, in vederea

asigurarii transparentei modului de inregistrare si solutionare a petitiilor societatea are deschis si mentine un registru unic de petiti in format electronic securizat, in care inregistreaza toate petitiile primite. In anul 2020 s-a inregistrat un total de 37 de petiti (unice si reveniri), din care 21 reprezinta numarul total de petiti inregistrate unic per petent si per caz/dosar de dauna. Dintre acestea, au fost incadrate in categoria intemeiate fiind solutionate favorabil un numar de 6 astfel de petiti.

Litigii: La 31.12.2020 PAID S.A. avea pe rolul instantelor un numar de 42 de dosare (25 Fond, 17 Apel + Recurs), cu o valoare a pretentilor de 2.311 Mii RON si rezerva de 2.003 Mii RON. PAID S.A. avea constituite provizioane pentru litigii in valoare de 726 Mii RON.

PAID monitorizeaza timpul mediu de instrumentare al dosarelor de dauna, de la momentul avizarii evenimentului pana la data platii. Pentru optimizarea timpului mediu de instrumentare, in anul 2020 PAID S.A. a initiat un proiect pilot impreuna cu structurile de daune ale asiguratorilor parteneri prin care se urmaresti reducerea numarului de zile pentru instrumentarea dosarelor de dauna.

In vederea administrarii riscului privind publicitatea negativa, Societatea monitorizeaza media (scrisa, audio-video, on-line), iar rezultatele pentru 2020, se prezinta astfel: din totalul articolelor aparute in media cu privire la PAID S.A., 78,9% au avut un “ton neutru”, 21,1% un “ton pozitiv”.

Avand in vedere obiectivul societatii, acela de crestere a gradului de cuprindere in asigurare pe parcursul anului 2020, PAID S.A. a implementat o campanie de media, cu scopul constientizarii in randul populatiei a necesitatii asigurarii locuintei. Aceasta campanie s-a derulat pe toate mediile de difuzare: TV, radio, print, online, outdoor.

In plus, pe parcursul anului 2020, PAID S.A. a realizat activitati de comunicare complementare, cu obiectivul de a impulsiona cresterea gradului de cuprindere in asigurare prin:

- ✓ Organizarea unei campanii de promovare alaturi de o companie de car sharing;
- ✓ Acordarea de interviuri in presa scrisa si online, TV & radio;
- ✓ Transmiterea de comunicate de presa cu subiecte de interes stakeholderii PAID S.A.;
- ✓ Participarea la evenimente de presa si de industrie;
- ✓ Participarea la evenimentul Street Delivery 2020;
- ✓ Utilizarea contului de Facebook al societatii pentru diseminarea directa a informatiilor catre publicul tinta.

Cresterea gradului de cuprindere in asigurare depinde pe de o parte de cadrul legislativ (aplicarea si/sau modificarea legislatiei primare si secundare), iar pe de alta parte de: cresterea gradului de constientizare al populatiei, managementul reinnoirilor, campanii de vanzare PAD prin distributorii existenti, dezvoltarea prin noi canale de distributie, vanzare on-line.

Analiza Riscului reputational

Evaluarea cantitativa: Riscul reputational nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii din formula standard. In anumite situatii riscul reputational poate avea impact in solvabilitatea societatii.

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

C.6.2. RISCUL STRATEGIC

Riscul strategic reprezinta riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adevarate conditiilor de piata, din luarea de decizii deficitare privind activitatea sa, din alocarea de resurse la nivel suboptimal sau din incapacitatea de a se adapta suficient de rapid schimbarilor din mediul de afaceri;

Riscul strategic poate rezulta si dintr-o strategie incoerenta sau nerealista in vederea dezvoltarii viitoare a societatii.

Subcategoriile riscului strategic

- ST1** ✓ *riscul de neadecvare a strategiei la conditiile de piata*, respectiv urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare;
- ST2** ✓ *riscul de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor*, respectiv riscul generat de implementarea defectuoasa din punct de vedere cantitativ si/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinand conducerii administrative/executive de catre entitatile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare si necorelate cu procesele interne si ale furnizorilor externi, inexistentă/ insuficientă resurselor - inclusiv cantitatea si calitatea acestora);
- ST3** ✓ *riscul privind nivelul fondurilor proprii, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de neindeplinire a cerintei de solvabilitate*
 - Limitarea categoriilor de actionari la asiguratorii;
 - Limitarea detinerii de actiuni la maxim 15% din capitalul social;
 - Apetit la risc ridicat in comparatie cu existenta si estimarea fondurilor proprii.
- ST4** ✓ *riscul de schimbare in mediul de afaceri*, respectiv riscul ca schimbarea mediului de afaceri sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea;
- ST5** ✓ *riscul de lipsa de reactivitate*, respectiv riscul ca membrii conducerii administrative/ executive sa nu reactioneze la factorii care afecteaza capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea.

Evaluarea riscului

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

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

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

Pentru gestionarea eficienta a riscului strategic, PAID elaboreaza, respecta si mentine:

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

Principalele masuri pentru reducerea riscului strategic:

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

Riscul strategic este dat de incompatibilitatea dintre doua sau mai multe dintre urmatoarele componente:

- ✓ Strategia de afaceri si obiectivele strategice ale PAID S.A.;
- ✓ Resursele alocate pentru atingerea acestor obiective;
- ✓ Calitatea implementarii strategiei de afaceri;
- ✓ Situatia economica a pietei in care opereaza societatea, in prezent si in viitor.

Situatia curenta

In cursul anului 2020 au fost conturate obiectivele strategice pentru perioada urmatoare, construita pe principiul celor 4 piloni de siguranta: Guvernanta, Sustenabilitate Financiara, Sustenabilitate Operationala si Dezvoltare, si care urmeaza a fi reflectate in strategia urmatoare a societatii.

Pentru a evita riscul de neadecvare a strategiei la conditiile pietei aceasta este reevaluata periodic si supusa analizarii, debaterii si aprobarii. Societatea analizeaza rezultatele proprii, piata asigurarilor si factorii care influenteaza mediul economic si elaboreaza si supune aprobarii Conducerii Administrative si Adunarii Generale a Actionarilor Planul de afaceri, cu revizuire anuala.

Referitor la *Riscul privind nivelul fondurilor proprii*, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de neindeplinire a cerintei de solvabilitate, mentionam ca cerinta de capital se calculeaza trimestrial prin formula standard. Societatea urmareste cresterea gradului de solvabilitate prin cresterea fondurilor proprii pe baza acumularii profitului si prin optimizarea cerintei de capital.

Societatea se afla in proces de consolidare a actionariatului, generat de falimentele celor trei actionari Astra, Carpatica si Certasig. In prezent, PAID este implicata activ in sustinerea procesului de vanzare a actiunilor apartinand actionarilor aflati in procedura de faliment.

Ca urmare a rezultatelor pozitive din ultimii ani, pozitia financiara a societatii s-a imbunatatit considerabil, generand premisele acordarii de dividende. Societatea isi propune accordarea de dividende, in fiecare an, in quantum de 6% din profitul acumulat, sub conditia respectarii ratei de solvabilitate de minim 175%. Anul 2020 este al treilea an consecutiv pentru care PAID propune accordarea de dividende actionarilor sai.

Cu privire la *riscul de schimbare in mediul de afaceri*, PAID monitorizeaza schimbarile legislative si impactul celor care ar putea afecta capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea. Schimbarile legislative care implica produsul PAD (ex. adaugare riscuri suplimentare) sau PAID (distributie directa brokeri, noi actionari etc) pot modifica in sens pozitiv sau negativ activitatea societatii si/sau rezultatele acestoria. Conform paginii de internet a Camerei Deputatilor, la 31.12.2020, proiectul de lege este trimis pentru raport la comisiile permanente ale Camerei. Principalele modificari constau in: introducerea riscului de furtuna, posibilitatea subscrigerii politelor multianuale, liberalizarea canalelor de distributie (brokeri, autoritati publice locale, alte institutii etc), extinderea accesului in actionariatul PAID, posibilitatea preluarii de catre PAID a cererilor de despagubire. Societatea a

realizat intern o analiza a tuturor implicațiilor rezultate din principalele modificari legislative ce ar putea fi adoptate.

Analiza riscului strategic

Evaluarea cantitativa: Riscul strategic nu este cuantificat în cerința de capital de solvabilitate a Societății.

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

MAPAREA RISCURILOR – AGREGAREA CALITATIVA A RISURILOR DIN PROFILUL DE RISC

Evaluarea calitativa

Frecvența	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	P1 9	ST4 R6 12	15
	Scazuta/Rara	R5 P 4 2	ST2 ST1 R2 R1 O11 O10 O9 O8 O3 C6 C5 C4 C2 C1 P3 P2 L2 L5 L9 L10 S8 S4 S2 4	R4 O7 O6 O2 O1 L8 L7 S7 S6 S3 6	8	O4 S1 S5 10
	Foarte scazuta/rara	ST5 1	R3 O5 C3 L1 L3 L4 L6 L11 S9 2	ST3 3	4	5
	Foarte redus/	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 mentionarea riscului la un nivel acceptabil.

C.7. ALTE INFORMATII

C.7.1. TEHNICI DE DIMINUARE A RISCULUI

Tehnicile de reducere a riscului sunt acele tehnici folosite de societatile de asigurari pentru a transfera o parte din risc catre societati cu pozitie finanziara solida.

Reasigurarea este una din aceste tehnici, prin intermediul careia pot fi acoperite expunerile mari, oferind societatii protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore.

In conformitate cu prevederile legale, PAID S.A. are obligatia de a contracta reasigurarea, asigurandu-se astfel transferul de risc.

PAID detine o politica de reasigurare prin care se asigura continuitatea unui program de reasigurare de calitate astfel incat sa fie asigurata optimizarea cerintei de capital si protectia societatii.

Principalele obiective ale reasigurarii sunt:

- ✓ sa asigure fondurile necesare achitarii daunelor in situatia producerii unor evenimente catastrofale;
- ✓ sa protejeze fondurile proprii ale societatii;
- ✓ sa contribuie la reducerea cerintei de capital pentru asigurarea solvabilitatii societatii;
- ✓ sa creeze stabilitate financiara prin transferul si dispersarea risurilor catre societati de reasigurare din intreaga lume;
- ✓ sa furnizeze capacitate de subscrisiere pentru societate.

In Procedura de reasigurare este prezentat un proces de constructie anuala a programului de reasigurare, care prevede etape, termene, flux pentru asigurarea reinnoirii reasigurarii in timp util, asigurarii calitatii si optimizarea costurilor.

O componenta importanta a programului de reasigurare o constituie numarul si calitatea reasiguratorilor. Securitatea financiara a reasiguratorilor sta la baza elaborarii programului de reasigurare. Conform procedurii de reasigurare, selectia reasiguratorilor se realizeaza tinand cont de rating-ul acestora, acordat de cele mai importante agentii de rating, respectiv: Standard & Poor's, A.M. Best, Fitch si Moody's. Nivelul minim de rating acceptat va fi "A"-de la cel putin una dintre agentiile de rating S&P, A.M. Best sau Fitch sau „A3” dat de Moody's, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unor analize specifice ale Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

O alta componenta importanta a programului este capacitatea acestuia care are impact semnificativ in reducerea cerintei de capital de solvabilitate si protectia societatii in caz de daune catastrofale. Limita programului de reasigurare este aleasa astfel incat abaterea profilului de risc al societatii de la ipotezele formulei standard de calcul al SCR sa fie in limite legale.

In scopul mentinerii unui standard ridicat al reasiguratorilor, in tratatul de reasigurare exista o clauza privind retrogradarea rating-ului, aceasta clauza oferind posibilitatea PAID S.A. sa inlocuiasca orice reasigurator al carui nivel de rating este redus pe perioada contractului de reasigurare sub nivelul minim acceptat.

Alte precizari privind programul de reasigurare:

- ✓ orice decizie legata de programul de reasigurare este analizata in detaliu de catre Comitetul de Reasigurare si prezentata Consiliului de Administratie spre aprobare;
- ✓ 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;
- ✓ retinerea neta a riscurilor subscrise de catre PAID S.A., in conformitate cu Actul Constitutiv, nu va depasi 50% din activul net al societatii;
- ✓ limita programului de reasigurare este fixata in urma simularii daunei maxime probabila (PML) pe diverse scenarii de perioade de revenire a cutremurului. Scenariul care sta la baza stabilirii limitei programului de reasigurare este cel al unei perioade de revenire de 200 de ani;
- ✓ nici un reasigurator/grup nu poate detine in cadrul portofoliului de reasigurare mai mult de 15% din capacitatea programului de reasigurare;
- ✓ 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.

Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea.

In urma analizelor efectuate de societate se constata ca portofoliul PAID S.A. la 31.12.2020 a fost acoperit printr-un program de reasigurare adekvat, nefiind nevoie de achizitionarea unei capacitatii suplimentare.

C.7.2. RELATIA CU FORMULA STANDARD

In calculul cerintei de capital de solvabilitate Societatea foloseste Formula Standard.

Avand in vedere caracteristicile portofoliului de asigurari al PAID SA, profilul de risc al Societatii se abate de la anumite ipoteze care stau la baza Formulei Standard.

Principalele caracteristici care ar putea genera abateri semnificative de la ipotezele care stau la baza formulei standard pentru calculul SCR si au in vedere recalcularea cerintei brute de capital pentru riscul de catastrofe naturale, sunt urmatoarele:

- ✓ portofoliul rezidential al PAID S.A. fata de un portofoliu mixt de constructii (rezidentiale, comerciale, industriale si agricole) avut in vedere in calibrarea Formulei Standard;
- ✓ asigurarea de prim risc si lipsa posibilitatii de aplicare a limitelor politiei PAD;
- ✓ lipsa fransizei;
- ✓ suma asigurata fixa - indiferent de valoarea constructiei asigurate.

Pentru evaluarea indicatorului de abatere de la formula standard, se recalculeaza cerinta de capital de solvabilitate de catastrofe naturale bruta si neta, utilizand un calcul mai adevarat al PML atat pentru riscul de cutremur cat si pentru riscul de inundatii ce are la baza valoarea de inlocuire a locuintelor. Rezultatele la 31.12.2020 pentru PML sunt urmatoarele:

Mii EUR

Risc	Raportat	Recalculat la valoarea medie de inlocuire
Cutremur	561.296	909.409
Inundatii	72.021	96.050

Pe baza indicatorului mai sus mentionat, se recalculeaza cerinta de capital pentru catastrofe naturale, precum si celelalte elemente afectate de acesta, utilizand formula standard in vederea agregarii. Abaterea se masoara prin raportare la valoarea totala a SCR calculata pentru PML aferent sumelor asigurate prin PAD (echivalentul in lei a 20.000/10.000 EUR). Rezultatele acestei analize la 31.12.2020 sunt prezentate mai jos:

Mii RON

31.12.2020	Raportat	Recalculat la valoarea medie de inlocuire
Fonduri proprii	260.482	260.071
SCR subscrisere	77.496	77.496
SCR contrapartida	20.098	31.957
SCR total	88.399	96.632
Abatere SCR total	-	9,32%

Societatea monitorizeaza trimestrial marimea abaterii de la formula standard, urmarind mentinerea ei in limitele pragului de semnificatie, prevazute la art.279 din Regulamentul Delegat 35/2015 si avizeaza daca este cazul, Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru orice depasire a pragului de semnificatie.

Factorii care pot conduce la cresterea abaterii de la formula standard sunt urmatorii:

- ✓ modificarea structurii reasiguratorilor ca urmare a reinnoirii anuale a programului de reasigurare;
- ✓ diminuarea CQS ca urmare a modificarii ratingurilor reasiguratorilor participanti la programul de reasigurare, cu impact in cresterea riscului de contrapartida;
- ✓ cresterea in valoare a ajustarii privind capacitatea de absorbtie a taxelor amanate;
- ✓ diminuarea valorii riscului de piata, ducand la cresterea ponderii riscului de contrapartida;
- ✓ cresterea valorii de inlocuire a locuintelor inclusa in calculul PML, ducand la cresterea SCR brut de catastrofa si la cresterea riscului de contrapartida.

C.7.3. MANAGEMENTUL ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR

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

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

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

Vehicule investitionale PAID S.A. nu utilizeaza vehicule investitionale, prin urmare nu exista nicio expunere la risc catre vehicule cu destinatie speciala.

Parametri specifici/ Societatea nu utilizeaza parametri specifici, prima de echilibrare sau de volatilitate in calculul cerintei de capital.

Profit din prime viitoare Deoarece durata contractului de asigurare PAD este de 12 luni si plata primelor de asigurare se face anticipat si integral, societatea nu evidentiaza profit din prime viitoare.

C.7.4. TESTE DE STRES

Influenta factorilor de risc este evaluata prin intermediul testelor de stres/scenariilor. In cadrul testelor de stres, PAID SA realizeaza analize si sensibilitati in baza unor scenarii ipotetice viitoare si probabile, cu impact material asupra capitalurilor proprii, solvabilitatii si/sau lichiditatii Societatii. Testele de stres/ scenariile sunt instrumente puternice de evaluare a expunerii societatii la riscuri pentru a analiza consecintele unor evenimente incerte, cuantificabile si/sau necuantificabile.

Societatea poate realiza scenarii/ teste de stres cu: modificarea unuia sau mai multor parametri, un eveniment sau mai multe evenimente, pentru un anumit moment sau pentru un orizont de timp.

Printre factorii/ parametrii care ar putea fi stresati si cu efecte in indicatorii societatii mentionam: modificari ale ipotezelor/ premiselor utilizate in stabilirea strategiei de afaceri, modificari in concentrarea portofoliului pe zone vulnerabile, modificarea ratei dobanzii, modificarea cursului de schimb valutar, modificarile concentrarilor/ dispersiilor pe active si clase de rating, valorile si

distributia contrapartidelor si a ratingurilor aferente acestora, modificarilor importante ale elementelor care compun coeficientii de lichiditate, etc.

In urma efectuarii testelor de stres se va putea observa impactul asupra: activelor, obligatiilor, capitalului propriu, bilantului, contului de profit si pierdere, solvabilitatii societatii, programului de reasigurare, reputatiei societatii, etc.

Pe langa obtinerea rezultatelor cantitative, scopul unui scenariu este acela de a obtine o imagine suficiente pentru a permite societatii sa isi gestioneze eficient riscurile si sa faca fata mai bine conditiilor neasteptate. Testele de stres/ scenariile se bazeaza pe presupunerি, estimari, probabilitati, volatilitati, judecati, de cele mai multe ori fara a fi sustinute de date istorice.

Mai jos prezentam o parte din rezultatele testelor de stres pe care societatea le realizeaza:

Teste de senzitivitate cu scaderea ratingului cu un nivel:

Mii RON

Cerinta de capital	RAPORTAT	Scadere Rating cu un Nivel	
		Banci	Stat (Romania)
SCR Concentratie	19.592	20.161	50.009
SCR Dispersie	7.344	7.143	8.820
SCR Piata	25.390	25.764	52.814
SCR	88.399	88.606	104.775
Rata SCR	295%	294%	249%

Teste de senzitivitate privind cresterea ratei dobanzii: Se presupune o crestere a intregii curbe a ratelor de dobanda in lei cu 125 si 250 puncte de baza.

Cerinta de capital	RAPORTAT	Crestere rata dobanzii	
		+ 125	+250
SCR Piata	25.390	28.677	30.913
SCR rata dobanzii	12.679	18.135	21.319
Fonduri proprii	260.482	256.886	249.334
SCR	88.399	90.767	93.394
MCR	22.100	22.692	23.349
Rata SCR	295%	283%	267%
Rata MCR	1179%	1132%	1068%

Teste de senzitivitate privind rata de solvabilitate:

Mii RON

Scenarii rata de solvabilitate	31.12.2020	Scenariul A1	Scenariul A2	Scenariul A3	Scenariul A4
		Scaderea Fondurilor proprii	Scaderea Fondurilor proprii	Cresterea SCR	Cresterea SCR
		-10%	-25%	25%	50%
Fonduri proprii	260.482	234.434	195.362	260.482	260.482
SCR	88.399	88.399	88.399	110.498	132.598
Gradul de acoperire SCR	295%	265%	221%	236%	196%

C.7.5. CONTINUITATEA ACTIVITATII

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii (“OMS”) a declarat epidemia COVID-19 drept pandemie, iar in data de 16 martie 2020 Romania a intrat in stare de urgența. Masurile impuse de Guvernul Romaniei au inclus restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictionarea intrarii in tara a vizitatorilor străini si inchiderea temporara a anumitor industriei.

In lupta impotriva pandemiei COVID-19, Societatea a adoptat toate masurile necesare, astfel incat activitatea sa continue sa se desfasoare in conditii normale si a emis o serie de instructiuni cu scopul de a preveni si/sau de a detecta si a remedia efectele raspandirii virusului la locul de munca. Principalele masuri implementate au inclus accentuarea importantei igienei si a distantarii sociale precum si implementarea conceptului de telemunca, acolo unde a fost posibil. Un Plan de pandemie a fost elaborat in cadrul Planului de continuitate a activitatii BCP, prin care au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice si a fost asigurat personal de rezerva. Conditii dificile anterior mentionate nu au avut un impact semnificativ asupra activitatii Societatii sau a rezultatelor sale financiare.

Desi pandemia continua sa se manifeste, masurile luate de Societate pentru protejarea salariatilor si a desfasurarii activitatii fara intreruperi isi demonstreaza in continuare eficienta. Consideram ca prin masurile luate de autoritati la nivel global si eforturile de vaccinare in masa situatia se va mentine sub control, chiar daca intoarcerea la normalitate va presupune o perioada mai lunga de timp.

Printra-o monitorizare atenta a performantei financiare in cursul anului 2020, performanta financiara a Societatii prezinta un trend pozitiv comparativ cu anul anterior, cu imbunatatirea profitului, a veniturilor si a fluxurilor de numerar.

In consecinta, pe baza informatiilor disponibile si avand in vedere actiunile deja implementate, PAID S.A. nu anticipeaza un impact negativ semnificativ asupra operatiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19; astfel, nu au fost identificate amenintari semnificative asupra continuitatii activitatii Societatii pentru o perioada ce include cel putin urmatoarele 12 luni.

C.7.6. EVENIMENTE ULTERIOARE

Exercitiul BSR

La data intocmirii prezentului raport, PAID S.A. se afla in proces de audit privind exercitiul de evaluare a activelor si pasivelor (BSR – Balance Sheet Review), demarat de ASF si EIOPA pe piata asigurarilor din Romania. Exercitiul are scopul de a facilita aprofundarea riscurilor si vulnerabilitatilor in sectorul asigurarilor din Romania. Acest proces de audit independent este realizat pentru PAID S.A. de catre Price Waterhouse Cooper (PwC) si se efectueaza in conformitate cu Metodologia stabilita de ASF si EIOPA. In urma acestei misiuni PwC va elabora un raport privind constatarile, respectiv o serie de recomandari cu privire la constatarile formulate. Rezultatele finale ale auditului nu au fost disponibile pana la data publicarii acestui raport, iar constatarile preliminare nu indica decat aspecte fara impact material, parte din ele fiind deja corectate in raportarile de final de an.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII

D.1. ACTIVE

D.1.1. Recunoastere si evaluare conform Solvabilitate II

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

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

Valoarea acestor active la 31 Decembrie 2020 si respectiv 31 Decembrie 2019 este prezentata in tabelul de mai jos:

Mii RON

Analiza Bilant SII - Active	12/31/2019	12/31/2020	Diferente 2020 - 2019
Active necorporale	0	0	0
Active pentru uz propriu	686	2.881	2.195
Titluri de stat	251.317	314.870	63.553
Depozite bancare	54.345	76.456	22.111
Alte investitii	234	228	-6
Recuperari din reasigurare	-42.209	-36.784	5.425
Creante din asigurari/intermediari	8.592	7.882	-710
Alte creante	97	61	-36
Numerar si echivalente de numerar	27.275	3.384	-23.890
Alte active	455	934	480
Total active	300.791	369.912	69.122

Imobilizari necorporale - includ licentele si alte active necorporale:

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

PAID a evaluat imobilizarile necorporale la zero.

Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu

- ✓ se recunosc la data intrarii in patrimoniul societatii,
- ✓ se evaluateaza si se inregistreaza in contabilitate la costul de achizitie si sunt evidențiate in bilant la cost mai putin amortizarea.

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

Depozitele bancare - se evaluateaza la valoare nominala plus dobanda acumulata.

Recuperarile din reasigurare - se evaluateaza pe baza fluxurilor de numerar aferente reasigurarii. Acestea se calculeaza separat pentru daune si pentru prime. Recuperarile aferente daunelor sunt zero deoarece nivelul daunelor intamplate nu a depasit nivelul retinerii proprii. Recuperarile aferente primelor cuprind doua componente: o componenta aferenta fluxului de numerar generat de costul reasigurarii, de venituri din comisioane de reasigurare si o alta componenta aferenta daunelor catastrofale. Recuperarile pentru dauna catastrofala reprezinta diferenta pozitiva dintre dauna catastrofala bruta si retinerea proprie.

Creantele din asigurari/ intermediari se evaluateaza la valoarea de intrare corectata cu provizioanele pentru creante neincasate. In Bilantul Solvabilitate II societatea pastreaza aceeasi evaluare, conform evidenelor contabile.

Alte creante - reprezinta alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate, iar in Bilantul Solvabilitate II societatea pastreaza aceeasi valoarea mentionata in evidentele contabile.

La „**Numerar si echivalente de numerar**” sunt incluse: casieria, conturile curente la banchi/ Trezorerie si depozitele bancare pe termen scurt.

Alte active - In acesta pozitie de active, Societatea inregistreaza in Bilantul Solvabilitate II sumele platite in avans pentru contracte, prestari servicii care au ca perioada de desfasurare o data ulterioara inchiderii exercitiului financiar.

Leasing operational – In bilantul contabil anual nu sunt evideniate active si obligatii ce decurg din contractele de leasing operational, cheltuielile aferente fiind recunoscute direct in contul de profit si pierdere. Conform IFRS 16, Societatea a evaluat active aferente acestor contracte in suma de 2.284 Mii lei si obligatii in suma de 2.514 Mii lei.

Activul cu drept de utilizare este amortizat folosind metoda liniara de la data inceperii la sfarsitul duratei de viata utila a activului de drept de utilizare sau la sfarsitul termenului de inchiriere, oricare survine prima. In plus, activul cu drept de utilizare este redus prin pierderi din deprecierie, daca este cazul, si ajustat pentru anumite reevaluari ale datoriei de leasing.

Datoria de leasing este evaluata la costul amortizat si este majorata cu costul dobanzii aferent datoriei si scazut prin platile efectuate. Aceasta este reevaluata atunci cand exista o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, o modificare a estimarii sumei preconizate sa fie platita in baza unei garantii de valoare reziduala sau, dupa caz, modificari in evaluarea daca acesta va exercita o optiune de cumparare, extindere sau reziliere

Nu au fost evidențiate creante din taxe amanate.

D.1.2. Comparatie intre valoarea activelor conform Solvabilitate II si valoarea activelor conform evidenelor contabile

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 imobilizarile necorporale** au fost evaluate la zero.

Principalele diferente pe care societatea le inregistreaza intre valorile activelor pe Bilantul Solvabilitate II si valorile activelor conform evidenelor contabile statutare sunt generate in general de metodele diferite de evaluare:

- ✓ **imobilizari necorporale:** in suma de 1.320 Mii RON in bilantul statutar, sunt inregistrate la costul de achizitie si evidențiate in bilant la cost amortizat. In Bilantul Solvabilitate II sunt evaluate la zero;
- ✓ **titlurile de stat:** sunt recunoscute la costul de achizitie si evidențiate in bilantul statutar la cost amortizat. In Bilantul Solvabilitate II acestea sunt evaluate la valoarea de piata.
- ✓ **recuperarile din reasigurare:** in evidentele contabile statutare aceasta reprezinta rezerva de prima cedata plus valoarea daunelor acoperite prin reasigurare. In Bilantul Solvabilitate II acestea reprezinta fluxul de numerar aferent reasigurarii.
- ✓ **depozitele pe termen scurt tip overnight:** sunt evidențiate la pozitia Numerar si echivalent de numerar pe Solvabilitate II, la aceeasi valoare din evidentele contabile.

ANALIZA COMPARATIVA EVIDENTE BILANT STATUTAR CU BILANT SOLVABILITATE II

Mii RON

	Valoare conform evidenteelor contabile	Valoare solvabilitate II
	1/1/2020	12/31/2020
Active		
Cheltuieli de achizitie reportate	7.938	8.172
Active necorporale	1.382	1.320
Active pentru uz propriu	686	596
Titluri de stat	250.686	305.531
Depozite bancare	55.218	78.615
Alte investitii	234	228
Rezerva cedata / Recuperari din reasigurare	37.701	37.488
Creante din asigurari/intermediari	8.592	7.882
Alte creante	97	61
Numerar si echivalente de numerar	26.401	1.226
Alte active	455	934
Total active	389.390	442.053
		369.912

D.2. REZERVE TEHNICE

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

Rezervele tehnice determinate de societate cuprind urmatoarele elemente, evaluate separat:

- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime;
- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune;
- ✓ Marja de risc.

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

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

Calculul componentei pentru evenimentele catastrofale are la baza dauna medie anuala (Annual Average Loss – AAL) inmultita cu ponderea portofoliului in vigoare in portofoliu reasigurat. Pe baza acestei componente se calculeaza recuperarile din reasigurare ca diferența pozitiva dintre valoarea acestei componente si valoarea retinerii proprii. Aceste recuperari sunt reflectate in proiectia fluxurilor de numerar aferente reasigurarii.

Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune cuprinde proiectia fluxurilor de numerar generate de evenimente raportate si neraportate care au avut loc inainte de 31.12.2020. Rezerva de daune reflecta cea mai buna estimare a fluxurilor viitoare de numerar privind platile catre asigurati, precum si o componenta reprezentand cheltuielile alocate si nealocate aferente daunelor.

Societatea nu a evidențiat recuperari din reasigurare aferente evenimentelor intamplate intrucat nivelul retinerii nete nu a fost atins.

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

Situatia rezervelor tehnice la 31.12.2020 comparativ cu 31.12.2019 este prezentata mai jos:

	31.12.2019		31.12.2020	
	Brut	Aferent reasigurarii	Brut	Aferent reasigurarii
Cea mai buna estimare a rezervei de daune	10.438	-	5.844	-
Cea mai buna estimare a rezervei de prime	54.953	-42.209	52.683	-36.784
Marja de risc	5.148	-	6.248	-

Comparativ cu 31.12.2019, la 31.12.2020 fluxurile de numerar au fost actualizate cu rata dobanzii fara risc, presupunand ca platile din anii viitori vor avea loc la jumatatea anului. In vederea actualizarii fluxurilor de numerar a fost utilizata structura ratelor de dobanda fara risc publicata de EIOPA pentru data de referinta 31.12.2020.

D.3. ALTE OBLIGATII

D.3.1 Recunoastere si evaluare conform Solvabilitate II

Principalele obligatii recunoscute in Bilantul Solvabilitate II sunt:

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

In totalul obligatiilor societatii, principalele obligatii ale societatii sunt cele aferente riscurilor subscrise, respectiv rezervele tehnice (59%) si costul reasigurarii (10%).

Mii RON

Analiza Bilant SII - Obligatii	31-12-2019	31-12-2020	Diferente 2020-2019
Rezerve tehnice			
Cea mai buna estimare	65.391	58.526	-6.865
Marja de risc	5.148	6.248	1.099
Provizioane	1.342	1.670	328
Obligatii din Taxe amanate	8.722	15.730	7.008
Datorii catre asigurati si intermediari	27	78	51
Datorii catre reasiguratori	9.002	9.792	791
Alte datorii	4.550	7.543	2.993
Alte obligatii	0	0	0
Total obligatii	94.183	99.587	5.405

Datoriile catre reasiguratori reprezinta sume de platit reasiguratorilor aferente perioadei expirata a contractului de reasigurare. Costul reasigurarii este recunoscut ca obligatie la inceputul contractului de reasigurare, este format din Prima Minima si de Depozit (MDP) si din Ajustare. MDP se plateste in 4 rate trimestriale egale, iar ajustarea se reevaluateaza trimestrial, pe baza expunerii portofoliului in vigoare la data evaluarii, si este platita dupa expirarea contractului de reasigurare.

Provizioane si Alte datorii: reprezinta provizioane si datorii curente (furnizori, catre salariati, taxe, impozite) si sunt recunoscute si evaluate conform evidenelor statutare.

Obligatiile din taxe amanate reprezinta impozitul pe profit in suma de 15.730 Mii RON, aferent diferentelor dintre fondurile proprii calculate conform Solvabilitate II si capitalurile proprii conform evidenelor contabile, calculat pe baza cotei unice de impozitare de 16%.

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

Principalele diferente intre valoarea obligatiilor conform evidenelor contabile si Solvabilitate II sunt generate de:

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

✓ **Rezerva de catastrofa:** este evidențiată în contabilitate la 107.208 Mii RON și a fost evaluată (ca obligație către terți) la zero în Bilanțul Solvabilitate II;

✓ **Datoriile către reasiguratori:** în Bilanțul statutar acestea reprezintă diferența dintre prima cedată și ratele achitate, ajustate cu comisioanele de reasigurare. Pentru Solvabilitate II sunt evaluate ca diferența dintre costul reasigurării (prima cedată), ratele achitate și rezerva de prima cedată la data evaluării, la care se adaugă o sumă egală cu comisioanele de reasigurare înregistrate în avans ca urmare a deducerii comisioanelor din obligația de plată la începutul contractului de reasigurare, conform condițiilor contractuale.

✓ **Obligații din impozitul amanat:** acestea nu sunt evidențiate în Bilanțul statutar;

✓ **Alte datorii:** pe statutar acestea reprezintă datorii curente (furnizori, datorii către salariați, taxe, impozite și prime pentru politi emise de asiguratori și care nu sunt intrate în risc).

Din valoarea de pe statutar s-au scăzut acele datorii care sunt reflectate în rezerva de prima Solvabilitate II și în recuperări din reasigurare, aferente primelor pentru contractele de asigurare pentru care acoperirea riscurilor începe ulterior datei de referință.

ANALIZA COMPARATIVA EVIDENTE BILANT STATUTAR CU BILANT SOLVABILITATE II

Mii RON

Obligații	Valoare conform evidențelor contabile		Valoare Solvabilitate II
	01.01.2020	31.12.2020	31.12.2020
Rezerve tehnice			
Cea mai bună estimare	90.796	90.334	58.526
Marja de risc	-	-	6.248
Alte rezerve tehnice (catastrofa)	82.406	107.208	0
Provizioane	1.342	1.670	1.670
Obligații din Taxe amanate	-	-	15.730
Datorii către asigurați și intermediari	27	78	78
Datorii către reasiguratori	45.489	45.721	9.792
Alte datorii	6.800	7.121	7.543
Alte obligații	1.713	2.179	0
Total obligații	228.572	254.310	99.587

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Majoritatea activelor solvabilitate II (titluri de stat) este evaluată la valoare de piată.

Depozitele la banchi sunt evaluate la valoare nominală plus dobândă acumulată, ajustată cu gradul de realizare a acesteia, conform experienței societății.

Creantele sunt evaluate la valoarea din înregistrările contabile diminuată pentru riscul de neincasare.

Conturile curente sunt evaluate la valoare nominală.

Recuperarile din reasigurare sunt evaluate pe baza fluxurilor de numerar.

Alte active, sub 0,3% din total active Solvabilitate II, sunt evaluate la valoarea din evidentele contabile ale Societății.

Cea mai bună estimare a rezervelor tehnice este evaluată pe baza fluxurilor de numerar, ponderate cu probabilitatea de realizare.

Marja de risc a rezervelor tehnice este calculată pe baza ratei de cost al capitalului aplicată cerintei de capital pe durata existenței obligațiilor aferente portofoliului activ al societății.

Celelalte obligații, exceptând obligațiile din taxe amanate, reprezintă sub 20% din total obligații Solvabilitate II și au fost evaluate la valoarea conform evidențelor contabile ca fiind certe 100%.

D.5. ALTE INFORMATII

Societatea nu detine alte informații semnificative cu privire la evaluarea activelor și obligațiilor conform prevederilor Solvabilitate II.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1. FONDURI PROPRII

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

Unul dintre obiectivele strategice ale Societatii il reprezinta consolidarea financiara prin cresterea fondurilor proprii si optimizarea cerintei de capital de solvabilitate. In acest sens, Societatea si-a crescut fondurile proprii prin acumularea profiturilor realizate sau a unei parti a acestora.

Pentru anul 2020, conform politicii societatii privind gestionarea capitalurilor, Consiliul de Administratie a propus acordarea de dividende in suma de 9.843 Mii RON. Pentru anii urmatori PAID S.A. isi propune acordarea de dividende, in quantum de 6% din profitul acumulat, dar nu mai mult decat profitul realizat in anul respectiv, sub conditia respectarii ratei de solvabilitate de minim 175%.

Fondurile proprii ale Societatii la 31 Decembrie 2020 cuprind:

- ✓ **Capitalul social subscris si varsat** - 19.342 Mii RON
- ✓ **Rezerva legala** - in suma de 3.868 Mii RON. In 2020 PAID S.A. nu a mai constituit rezerva legala deoarece a atins nivelul maxim de 20% din capitalul social, inca din anul 2017.
- ✓ **Alte rezerve** - in suma de 128.895 Mii RON reprezinta profitul acumulat in exercitiile financiare anterioare.
- ✓ **Rezultatul reportat** - in suma de 485 Mii RON provine din corectarea erorilor contabile si din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conform cu Directivele Europene.
- ✓ **Rezultatul exercitiului financiar** - reprezinta profitul net si este in suma de 35.152 Mii RON. Din aceasta suma se acorda dividende in valoare de 9.843 Mii RON.

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

Excesul de active peste obligatiile societatii la 31.12.2020 reprezinta 270.325 Mii RON (inainte de acordarea de dividende). Ca urmare a propunerii de acordare a dividendelor pentru anul 2020, fondurile proprii ale societatii ajung la 260.482 Mii RON.

Toate **fondurile proprii** ale societatii sunt de nivel 1, fiind formate din capitalul social subscris si varsat in suma de 19.342 Mii RON si din rezerva de reconciliere in suma de 241.141 Mii RON.

Rezerva de reconciliere este constituita in principal din profiturile acumulate, rezerva legala si rezultatul reportat. Rezerva de reconciliere este clasificata in capital de rangul 1 in conformitate cu reglementarile Solvabilitate II.

Rezerva de reconciliere (241.141 Mii RON) reprezinta Excedentul de active peste obligatii (270.325 Mii RON) din care sunt scazute Capitalul social subscris si varsat (19.342 Mii RON) si dividendele (9.843 Mii RON).

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

Valoarea capitalurilor proprii ale societății, conform evidențelor contabile, este de 187.743 Mii RON. Diferența dintre valoarea Fondurilor proprii Solvabilitate II (calculate înainte de acordarea dividendelor) și valoarea Capitalurilor proprii, conform evidențelor contabile, este generată în principal de diferențele de evaluare Solvabilitate II privind: cheltuielile de achiziție reportate, imobilizările necorporale, titlurile de stat și alte active, rezervele tehnice, recuperari din reasigurare, obligațiile din taxe amanate și alte obligații.

Mii RON

		12/31/2019	12/31/2020	Diferente 2020 - 2019
Capitaluri proprii conform evidențelor contabile	1	160.818	187.743	26.925
Diferente evaluare "Cheltuieli de achiziție reportate"	2	-7.938	-8.172	-234
Diferente evaluare "Active necorporale"	3	-1.382	-1.320	62
Diferente evaluare "Titluri de stat și alte active"	4	631	9.339	8.708
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	5	-60.452	-95.983	-35.531
Diferente evaluare "Obligații din taxe amanate"	6	8.722	15.730	7.008
Diferente "Alte obligații"	7	-2.749	-2.482	267
Fonduri proprii SII înainte de acordarea de dividende rd (1)+(2)+(3)+(4)-(5)-(6)-(7)	8	206.608	270.325	63.717
Dividende		8.227	9.843	1.616
Fonduri proprii SII după acordarea de dividende rd (8)-(9)		198.381	260.482	62.101

Din analiza prezentată mai sus se poate observa creșterea fondurilor proprii, după acordarea de dividende, cu 31,3% față de anul anterior.

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

Societatea calculează SCR folosind formula standard.

Submodulele care generează cerinte semnificative de capital sunt cele pentru riscul de catastrofe naturale și pentru riscul de contrapartida, datorită specificului activității de asigurare de dezastre naturale și a nevoii de reducere a riscurilor prin reasigurare.

În calculul SCR, PAID S.A. nu folosește simplificări și nici parametri specifi societății, în principal datorită lipsei datelor istorice.

În matricea de corelare folosită pentru agregarea submodulelor în cadrul modulului risc de piata, coeficientii de corelație sunt cei prevăzuți pentru situația în care în calculul cerintei de capital pentru riscul de rata a dobânzii socul relevant este cel de creștere a curbei randamentelor.

Cerinta de capital pentru riscul de catastrofa este generată de expunerea la catastrofele naturale (cutremur și inundație). Societatea nu folosește submodulelul pentru riscul de catastrofe man-made.

Cerinta de capital pentru riscul operational este calculat conform formulei standard, factorul determinant este volumul de prime castigate în ultimele 12 luni.

Structura pe submodule a cerintei de capital de solvabilitate este data în tabelul următor:

	31.12.2020	31.12.2019
Cerinta de capital pentru riscul de piata	25.390	16.895
pentru riscul de rata a dobanzii	12.679	14.453
pentru riscul de devalorizare a actiunilor	368	-
pentru riscul de devalorizare a bunurilor imobiliare	587	-
pentru riscul de marja de credit	7.344	3.783
pentru riscul de concentrare	19.592	7.885
pentru riscul valutar	2.781	11
Cerinta de capital pentru riscul de contraparte	20.098	21.174
pentru expuneri de Tip 1	19.189	20.179
pentru expuneri de Tip 2	1.191	1.303
Cerinta de capital pentru riscul de subscriere	77.496	61.941
pentru riscul de prime si rezerve	19.617	19.584
pentru riscul de catastrofe naturale	70.227	54.071
Diversificare	-23.733	-18.868
Cerinta de capital de baza (BSCR)	99.250	81.143
Cerinta de capital pentru riscul operational	4.879	4.663
Cerinta de capital de solvabilitate inainte de ajustare	104.129	85.806
Ajustarea pentru capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile (LAC DT)	-15.730	-8.722
Cerinta de capital de solvabilitate total SCR	88.399	77.084

Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) la 31.12.2020 este de 88.399 Mii RON. Rata de solvabilitate este de 295%, dupa acordarea de dividende.

In cursul anului 2020, Societatea a inregistrat o crestere a riscului de piata ca urmare a cresterii nivelul investitiilor in titluri ale statului roman denuminate in euro coroborate cu eliminarea masurilor tranzitorii (in conformitate cu prevederile art. 308.b-masuri tranzitorii, paragraful 12, din Directiva 138/2009), generand un impact semnificativ de majorare a riscului de concentrare.

Cerinta de Capital Minim (MCR) este de 22.100 Mii RON si reprezinta limita inferioara de 25% din valoarea totala a SCR. Valoarea MCR liniar este sub aceasta limita deoarece primele cedate au o pondere semnificativa in totalul primelor subscrise iar nivelul rezervelor tehnice este destul de redus deoarece societatea nu a inregistrat evenimente semnificative.

In calculul de determinare a cerintei de capital de solvabilitate, Societatea utilizeaza o ajustare ca urmare a luarii in considerare a LAC DT (Loss-Absorbing Capacity of deferred taxes-capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile).

Societatea evidențiază în Bilantul Solvabilitate II obligații din impozit amanat în suma de 15.730 Mii RON. Impozitul amanat provine din diferența între baza de impozitare conform principiilor Solvabilitate 2 și baza de impozitare conform evidențelor contabile statutare. Pentru PAID SA principalele diferențe sunt date de evaluarea la zero în Bilantul SII a activelor necorporale, a cheltuielilor de achiziție amanate (DAC) și a obligațiilor catre terți reflectate în rezerva de catastrofă.

Aceeași suma este folosită, conform prevederilor art. 207 din Regulamentul Delegat 35/2015, ca ajustare LAC DT în calculul SCR Total, determinând scaderea SCR de la 104.129 Mii RON la 88.399 Mii RON.

In anul 2020, a avut loc o creștere semnificativă a LAC DT de la 8.722 Mii RON la 31.12.2019 la 15.730 Mii RON la 31.12.2020, deoarece pe lângă creșterea rezervei de catastrofa s-a înregistrat și o creștere a valorii de piata a titlurilor de stat.

Principalele elemente folosite în calculul MCR sunt:

Mii RON

	31.12.2020	31.12.2019
Cerinta de capital de solvabilitate-SCR	88.399	77.084
Cea mai bună estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare	95.310	112.749
Prime castigate nete de reasigurare	95.110	85.966
MCR liniar	16.092	16.848
MCR combinat	22.100	19.271
Valoarea minima absolută a MCR (AMCR)	12.186	11.893
MCR	22.100	19.271

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

Societatea nu aplică în calculul cerinței de capital de solvabilitate submodulul „risc al acțiunilor în funcție de durată”.

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

Societatea nu utilizează model intern.

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

In cursul anului 2020, PAID S.A. nu s-a aflat în situația de neconformitate din punct de vedere al cerinelor de solvabilitate, Societatea detinând o rată de solvabilitate supraunitară.

Atât Cerința de Capital de Solvabilitate (SCR) cât și Cerința de Capital Minim (MCR) sunt acoperite cu fonduri proprii de nivel 1.

	2019	2020
Total Active SII	300.791	369.912
Total Pasive SII	94.183	99.587
Fonduri proprii	206.608	270.325
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	77.084	88.399
Cerința de capital minim (MCR)	19.271	22.100
Dividende	8.227	9.843
Fonduri proprii după acordarea de dividende	198.381	260.482
Acoperirea SCR după acordarea de dividende (%)	257%	295%
Acoperirea după acordarea de dividende MCR (%)	1029%	1179%

E.6. ALTE INFORMATII

Societatea nu detine alte informatii semnificative cu privire la gestionarea capitalului.

F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA

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

S.02.01.02 – BILANT

		Valoare Solvency II Mii RON
ACTIVE		
Imobilizari necorporale	R0030	0
Creante privind impozitul amanat	R0040	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	R0060	2.881
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	391.554
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	R0080	0
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	0
Actiuni	R0100	0
Actiuni – cotate	R0110	0
Actiuni – necotate	R0120	0
Obligatiuni	R0130	314.870
Titluri de stat	R0140	314.870
Obligatiuni corporative	R0150	0
Obligatiuni structurate	R0160	0
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	0
Organisme de plasament colectiv	R0180	0
Instrumente derivate	R0190	0
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	R0200	76.456
Alte investitii	R0210	228
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	0
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	0
Imprumuturi garantate cu politile de asigurare	R0240	0
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-36.784
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	-36.784
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	-36.784
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0300	0
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked	R0310	0
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	R0320	0
Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0330	0
Asigurare de viata de tip index-linked si unit-linked	R0340	0
Depozite pentru societati cedente	R0350	0
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	7.882
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	61
Actiuni proprii (detinute direct)	R0390	0
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	R0400	0
Numerar si echivalente de numerar	R0410	3.384
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	934
Total active	R0500	369.912

OBLIGATII		
Rezerve tehnice – asigurare generala	Ro510	64.774
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	Ro520	64.774
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Ro530	0
Cea mai buna estimare	Ro540	58.526
Marja de risc	Ro550	6.248
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	Ro560	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Ro570	0
Cea mai buna estimare	Ro580	0
Marja de risc	Ro590	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	Ro600	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	Ro610	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Ro620	0
Cea mai buna estimare	Ro630	0
Marja de risc	Ro640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked)	Ro650	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Ro660	0
Cea mai buna estimare	Ro670	0
Marja de risc	Ro680	0
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	Ro690	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Ro700	0
Cea mai buna estimare	Ro710	0
Marja de risc	Ro720	0
Alte rezerve tehnice	Ro730	0
Obligatii contingente	Ro740	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	Ro750	1.670
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	Ro760	0
Depozite de la reasiguratorii	Ro770	0
Obligatii privind impozitul amanat	Ro780	15.730
Instrumente derivate	Ro790	0
Datorii catre institutii de credit	Ro800	0
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	Ro810	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	Ro820	78
Obligatii de plata din reasigurare	Ro830	9.792
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	Ro840	7.543
Datorii subordonate	Ro850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	Ro860	0
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	Ro870	0
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	Ro880	0
Total obligatii	Ro900	99.587
Excedentul de active fata de obligatii	Ro1000	270.325

S.05.01.02 - PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI

		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total Mii RON
		C0070	C0200
Prime subscrise			
Brut – Asigurare directa	R0110	164.938	164.938
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	X	X
Partea reasiguratorilor	R0140	69.829	69.829
Net	R0200	95.109	95.109
Prime castigate			
Brut – Asigurare directa	R0210	162.617	162.617
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230	X	X
Partea reasiguratorilor	R0240	70.042	70.042
Net	R0300	92.575	92.575
Daune aparute			
Brut – Asigurare directa	R0310	2.775	2.775
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	X	X
Partea reasiguratorilor	R0340	0	0
Net	R400	2.775	2.775
Variatiile altor rezerve tehnice			
Brut – Asigurare directa	R0410	24.802	24.802
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0420	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0430	X	X
Partea reasiguratorilor	R0440	0	0
Net	R0500	24.802	24.802
Cheltuieli tehnice suportate	R0550	28.995	28.995
Alte cheltuieli tehnice	R1200	X	5.260
Total cheltuieli tehnice	R1300	X	34.255

S.25.01.21 - CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE – PENTRU SOCIETATILE CARE APLICA FORMULA STANDARD

		Cerinta de capital de solvabilitate – brut Mii RON	USP	Simplificari
		Co110	Co090	Co100
Risc de piata	Ro010	25.390	X	0
Risc de contrapartida	Ro020	20.098	X	X
Risc de subsciere pentru asigurarea de viata	Ro030	0	0	0
Risc de subsciere pentru asigurarea de sanatate	Ro040	0	0	0
Risc de subsciere pentru asigurarea generala	Ro050	77.496	0	0
Diversificare	Ro060	-23.733	X	X
Risc aferent imobilizarilor necorporale	Ro070	0	X	X
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	Ro100	99.250	X	X
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		Co100		
Risc operational	Ro130	4.879		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	Ro140	0		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	Ro150	-15.730		
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	Ro160	0		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate	Ro200	88.399		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusa	Ro210	0		
Cerinta de capital de solvabilitate	Ro220	88.399		
Alte informatii privind SCR				
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	Ro400	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	Ro410	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	Ro420	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	Ro430	0		
Efectele diversificarii generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	Ro440	0		
Abordarea in ceea ce priveste rata de impozitare		Co109		
Abordare bazata pe rata medie de impozitare	Ro590	No		
Calcularea capacitatii impozitelor amanate de a absorbi pierderile		Co130		
LAC DT	Ro640	-15.730		
LAC DT justificata prin reluarea datorilor privind impozitul amanat	Ro650	-15.730		
LAC DT justificata prin raportarea la un probabil profit economic impozabil viitor	Ro660	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiul in curs	Ro670	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiile urmatoare	Ro680	0		
LAC DT maxima	Ro690	-15.730		

S.17.01.02 - REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARI GENERALE

		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total obligatii de asigurare generala Mii RON
		Coo80	Co180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg	R0050	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc		X	X
Cea mai buna estimare		X	X
Rezerve de prime			
Brut	R0060	52.683	52.683
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0140	-36.784	-36.784
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	89.466	89.466
Rezerve de daune			
Brut	R0160	5.844	5.844
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0240	0	0
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	5.844	5.844
Total cea mai buna estimare – brut	R0260	58.526	58.526
Total cea mai buna estimare – net	R0270	95.310	95.310
Marja de risc	R0280	6.248	6.248
Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice			
Rezerve tehnice ca intreg	R0290	0	0
Cea mai buna estimare	R0300	0	0
Marja de risc	R0310	0	0
Rezerve tehnice – total			
Rezerve tehnice – total	R0320	64.774	64.774
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	R0330	-36.784	-36.784
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	R0340	101.558	101.558

S.23.01.01 - FONDURI PROPRII Mii RON	Total	Rangul 1 nerestri- ctionat	Rangul 1 – restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35	C0010	X	X	X	X
Capital social ordinar (includand actiunile proprii)	R0010	19.342	19.342	X	O
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	0	0	X	O
Fonduri initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040	0	0	X	O
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050	0	X	O	O
Fonduri surplus	R0070	0	O	X	X
Actiuni preferentiale	R0090	0	X	O	O
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110	0	X	O	O
Reserva de reconciliere	R0130	241.141	241.141	X	X
Datorii subordonate	R0140	0	X	O	O
O suma egală cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	0	X	X	O
Alte elemente de fonduri proprii aprobat de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180	0	O	O	O
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	O	X	X	X
Dediceri		X	X	X	X
Dediceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230	O	O	O	O
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	260.482	260.482	O	O
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X
Capitalul social ordinar neversat si neapelat, platibil la cerere	R0300	O	O	X	O
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual neversate si neapelate, platibile la cerere	R0310	O	O	X	O
Actiunile preferentiale neversate si neapelate, platibile la cerere	R0320	O	O	X	O
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrise si a plati datoriiile subordonate la cerere	R0330	O	O	X	O
Acreditivele si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	O	O	X	O
Acreditive si garanti, alttele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	O	O	X	O
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	O	O	X	O
Contributiile suplimentare ale membrilor – alttele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	O	O	X	O
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	O	O	X	O
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	O	O	O	O
Fonduri proprii disponibile si eligibile		X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	260.482	260.482	O	O
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	260.482	260.482	O	O
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	260.482	260.482	O	O
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	260.482	260.482	O	O
SCR	R0580	88.399	X	X	X
MCR	R0600	22.100	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	295%	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	1179%	X	X	X
	C0060				
Reserva de reconciliere		X	X		
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	270.325	X		
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710	O	X		
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	9.843	X		
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	19.342	X		
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	O	X		
Reserva de reconciliere	R0760	241.141	X		
Profiturile estimate		X	X		
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0780	O	O		
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0790	O	O		
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0800	O	O		

S.28.01.01 - CERINTA DE CAPITAL MINIM – NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE DE VIATA SAU NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE GENERALA

Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale

Mii RON			C0010
MCR_{NL}	Rezultat	R0010	16.848
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscrise nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale	R0020	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor	R0030	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale	R0040	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto	R0050	0	0
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto	R0060	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport	R0070	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri	R0080	95.310	95.110
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala	R0090	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii	R0100	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica	R0110	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta	R0120	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse	R0130	0	0
Reasigurare neproportionala de sanatate	R0140	0	0
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	R0150	0	0
Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport	R0160	0	0
Reasigurare neproportionala de bunuri	R0170	0	0
Calcularea MCR totala		C0070	
MCR liniar	R0300	16,092	
SCR	R0310	88.399	
Plafonul MCR	R0320	39.779	
Pragul MCR	R0330	22.100	
MCR combinat	R0340	22.100	
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	R0350	12.186	
		C0070	
Cerinta de capital minim	R0400	22.100	

S.19.01.21 - DAUNE DIN ASIGURAREA GENERALA
Total activitati de asigurare generala

Z0010	Anul de accident	
-------	------------------	--

Daune platite brute (necumulativ)
Mii RON (valori absolute)

Anul	Anul de evolutie												Mii RON	In anul curent	Suma anilor (cumulativ)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11&+			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0170	C0180	
Anterior	Ro100												Ro100	0	
N-10	Ro150	10	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Ro150	0	48
N-9	Ro160	290	120	5	6	27	65	35	0	0	0	0	Ro160	0	548
N-8	Ro170	156	118	13	0	0	0	0	0	0	0	0	Ro170	0	287
N-7	Ro180	349	455	14	3	0	0	0	0	0	0	0	Ro180	0	820
N-6	Ro190	2.487	3.069	320	320	230	7	0					Ro190	0	6.432
N-5	Ro200	772	565	203	9	62	0						Ro200	0	1.611
N-4	Ro210	2.234	2.177	424	55	162							Ro210	162	5.053
N-3	Ro220	666	388	137	36								Ro220	36	1.227
N-2	Ro230	2.665	2.928	724									Ro230	724	6.318
N-1	Ro240	2.835	1.594										Ro240	1.594	4.429
N	Ro250	3.756											Ro250	3.756	3.756
													Total	Ro260	6.273
															30.529

Cea mai buna estimare neactualizata neta a rezervelor de daune

(valori absolute)

Mii RON	Anul	Anul de evolutie												Mii RON	Sfarsitul anului (date actualizate) C1560
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+ C1500			
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500				
Anterior	Ro500											0			
N-9	Ro560	0	0	0	0	0	28	3	3	0	0		Ro560	0	
N-8	Ro570	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0		Ro570	0	
N-7	Ro580	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0		Ro580	0	
N-6	Ro590	0	0	1.208	657	362	321	220					Ro590	218	
N-5	Ro600	0	441	217	188	124	117						Ro600	115	
N-4	Ro610	4.618	1.847	1.138	770	404							Ro610	399	
N-3	Ro620	2.050	1.379	745	370								Ro620	366	
N-2	Ro630	8.622	3.825	1.022									Ro630	1.099	
N-1	Ro640	4.653	1.056										Ro640	1.091	
N	Ro650	2.842											Ro650	2.555	
													Total	Ro660	5.844

ABREVIERI SI GLOSAR DE TERMENI

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
EIOPA	Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
BSCR	Capitalul de solvabilitate de baza
IFRS	Standardele internationale de raportare financiara
NGAAP	Standardele de contabilitate nationale
PML	Dauna maxima probabila
QRT	Machete de raportare cantitative
RSR	Raportul periodic de supraveghere
SFCR	Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara
Evaluare prospectiva	Procesul de abordare in perspectiva a riscurilor proprii, pe termen scurt sau lung, in vederea determinarii necesarului de capital sau a altor actiuni pentru acoperirea necesitatilor globale de solvabilitate, desfasurat pe baza principiilor autoevaluarii riscurilor si solvabilitatii (ORSA)
Functii cheie	Structuri ale societatii cerute prin normativele legale specifice
Model standard	O formula standard pentru calculul cerintelor de capital de solvabilitate
MCR	Cerinta de capital minim, prevazuta la art. 128 – 131 din Directiva Solvabilitate II; Pragul minim de capital pe care trebuie sa il detina o societate de asigurare si care in cazul in care nu este atins declanseaza impunerea unor masuri de ultima instanta din partea supraveghetorului.
ORSA	Element principal al Pilonului 2 care reprezinta totalitatea proceselor si procedurilor dezvoltate de o societate pentru a identifica, masura, evalua, monitoriza, gestiona si raporta riscurile cu care se confrunta sau se poate confrunta aceasta pe termen scurt sau lung in functie de strategia de afaceri si pentru a-si determina necesarul de capital de solvabilitate; Acesta este un proces de evaluare al riscului si solvabilitatii, anticipativ, specific societatii. Face parte integranta din strategia de afaceri, din procesul de planificare si din intregul concept de gestionare a riscurilor.
Ranguri	Clasificarea componentelor de baza ale fondurilor proprii, in conformitate cu criteriile din Regulamentul (UE) de Implementare, in rangul 1, rangul 2 si rangul 3.
SCR	Cerinta de capital de solvabilitate, prevazuta la art. 100 - 104 din Directiva Solvabilitate II; Quantumul de capital pe care trebuie sa il detina o societate de asigurare si care in cazul in care nu este atins se declanseaza impunerea unor masuri de restabilire a fondurilor proprii pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate;