

RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA 2021



Cuprins:

REZUMAT	3
A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	4
A1. ACTIVITATEA	5
A2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE	9
A3. PERFORMANTA INVESTITIILOR	11
A4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI	12
A5. ALTE INFORMATII	12
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	13
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA	13
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE	22
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISURILOR SI A SOLVABILITATIL	24
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN	31
B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN	34
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA	35
B.7. EXTERNALIZAREA	37
B.8. ALTE INFORMATII	40
C. PROFILUL DE RISC	41
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE	42
C.2. RISCUL DE PIATA	49
C.3. RISCUL DE CREDIT	52
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE	56
C.5. RISCUL OPERATIONAL	61
C.6. ALTE RISCRUI SEMNIFICATIVE	65
C.6.1. RISCUL REPUTATIONAL	65
C.6.2. RISCUL STRATEGIC	67
C.7. ALTE INFORMATII	70
C.7.1. TEHNICI DE DIMINUARE A RISCOLUI	70
C.7.2. RELATIA CU FORMULA STANDARD	71
C.7.3. MANAGEMENTUL ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR	73
C.7.4. TESTE DE STRES	73
C.7.5. CONTINUITATEA ACTIVITATII IN CONTEXTUL COVID	75
C.7.6. EXERCITIUL BSR	76
C.7.7. EVENIMENTE ULTERIORE DATEI DE REFERINTA	76
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	77
D.1. ACTIVE	77
D.2. REZERVE TEHNICE	79
D.3. ALTE OBLIGATII	80
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE	82
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	87
E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	87
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 drept privat, de nationalitate romana, 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 Conformitate, Sef Compartiment Audit Intern si Sef Compartiment Actuariat.

Informatii relevante privind activitatea in 2021 comparativ cu 2020:

Mii RON

	2020	2021	Variatie
Numar contracte in vigoare la sfarsitul anului	1.753.520	1.819.113	65.593
Primele brute subscrise	164.938	174.524	9.586
Prime brute castigate	162.617	171.485	8.868
Daune platite	6.273	5.671	-602
Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime bruta (Solvabilitate II)	52.682	57.921	5.239
Cea mai buna estimare pentru rezerva de dauna (Solvabilitate II)	5.844	3.015	-2.829

Profilul de risc este influentat de caracterul special al activitatii de asigurare al PAID S.A.. In conformitate cu evaluarea interna calitativa, pe baza analizei subriscurilor aferente riscurilor de subsciere, piata, credit, lichiditate, operational, reputational si strategic, la 31.12.2021, PAID S.A. se incadreaza intr-un **profil mediu de risc**.

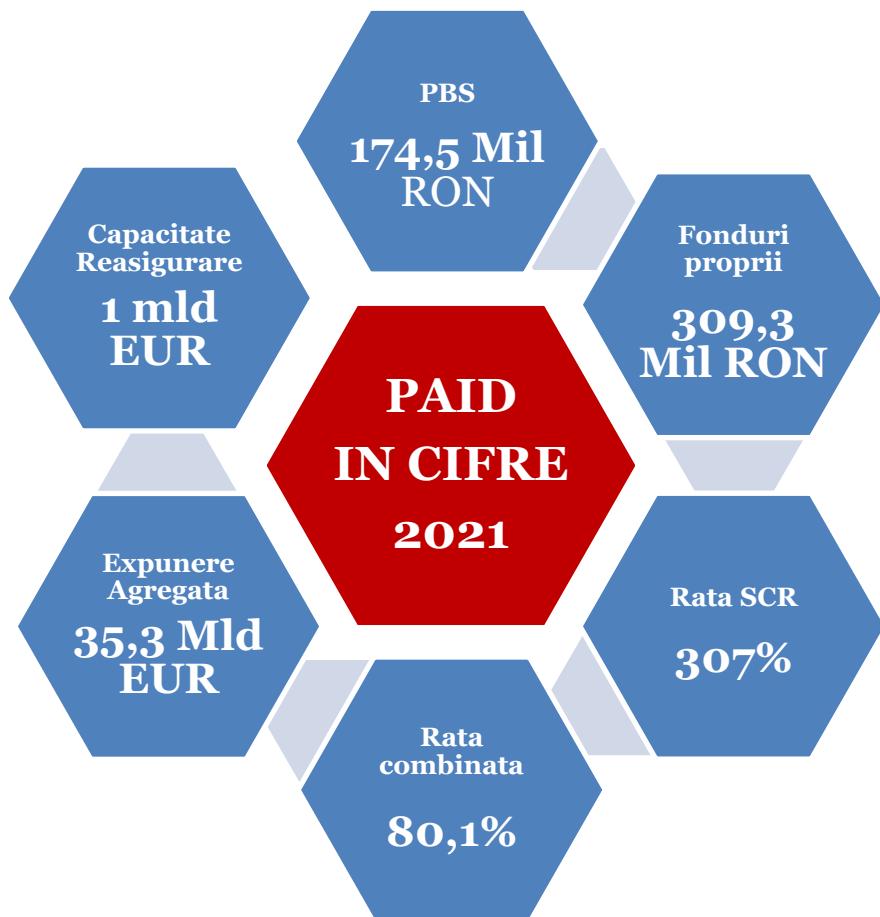
Evolutia solvabilitatii in 2021 comparativ cu 2020:

Mii RON

	2020	2021	Variatie
Fonduri proprii nete de dividende	260.482	309.332	48.850
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	88.399	100.812	12.413
Cerinta de capital minim (MCR)	22.100	25.203	3.103
Acoperirea SCR (%)	295%	307%	
Acoperirea MCR (%)	1179%	1227%	
Dividende	9.843	11.615	1.772

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANCE

Din punct de vedere al comportamentului populatiei si al focalizarii atentiei, 2021 a continuat tendintele anului 2020. Locuintele au ramas importante in contextul pandemiei si al restrictiilor impuse. PAID S.A. ramane o companie robusta, de o importanta strategica, cu rezultate sustenabile si o strategie de dezvoltare inspirata din particularitatile pielei locale.



Principalele provocari cu care se confrunta societatea sunt:

- ✓ Cresterea gradului de cuprindere in asigurare a fondului locativ, 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 despagubirilor 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 drept privat, de nationalitate romana, 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 inmatriculara 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. Denumirea 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. Denumirea 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..

Capitalul social, subscris si varsat, al societatii 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 de 250 Mii EUR echivalent in RON la data subscrieri.

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 proportional 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. Instanta a numit in calitate de lichidator, societatea KPMG RESTRUCTURING SPRL cu sediul in Bucuresti, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71, cam. 25, parter, Sector 1;

- ✓ 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. Instanta a numit in calitate de lichidator, societatea CITR FILIALA CLUJ SPRL, cu sediul in Municipiul Cluj-Napoca, Calea DOROBANTILOR, Nr. 48, Bloc: SILVER BUSINESS CENTER, Etaj P, Judet Cluj.
- ✓ 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. Instanta a numit in calitate de lichidator, societatea CITR FILIALA CLUJ SPRL, cu sediul in Municipiul Cluj-Napoca, Calea DOROBANTILOR, Nr. 48, Bloc: SILVER BUSINESS CENTER, Etaj P, Judet Cluj.
- ✓ in anul 2021, prin decizia ASF nr. 1148/17.09.2021, s-a dispus retragerea autorizatiei de functionare a Societatii de Asigurare si Reasigurare CITY INSURANCE S.A., impotriva careia s-a deschis procedura falimentului. Instanta a numit in calitate de lichidator, societatea CITR FILIALA CLUJ SPRL, cu sediul in Municipiul Cluj-Napoca, Calea DOROBANTILOR, Nr. 48, Bloc: SILVER BUSINESS CENTER, Etaj P, Judet Cluj

In cursul anului 2021, ASF a aprobat dobandirea de catre ALLIANZ-TIRIAC Asigurari a unei participatii calificate din capitalul societatii GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A.. Finalizarea integrarrii se va realiza prin parcurgerea etapelor de aprobatare a fuziunii dintre cele doua societati, in decursul anului 2022. ASF a aprobat si achizitia ERGO Asigurari S.A. de catre SIGNAL IDUNA Asigurare Reasigurare S.A.

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 concordanta cu cerintele legale si a unui management al riscurilor adevarat profilului de risc al companiei;
2. **Sustenabilitate financiara:** reflectata de nivelul de solvabilitate al companiei si de dimensiunea adevarata a structurii si nivelului de protectie prin reasigurare;
3. **Sustenabilitate operationala:** reflectata de capacitatea de a face fata, in orice moment, in cazul unor evenimente majore, unui numar de operatiuni mult mai mare decat media obisnuita;
4. **Dezvoltare:** cresterea gradului de penetrare si implicit, a portofoliului.

Misiune

Misiunea noastra nu este doar aceea de a oferi protectie financiara in fata fenomenelor naturale, ci si aceea de a educa proprietarii cu privire la importanta asigurarii, pentru un viitor mai usor de reconstructie. Suntem uniti de aceeasi responsabilitate, asa ca obiectivul nostru este acela de a oferi protectie financiara in fata celor 3 riscuri specifice tarii noastre (cutremur, inundatii si alunecari de teren) tuturor proprietarilor de locuinte din Romania.

Viziune

Ne dorim sa traim intr-o tara unita, responsabila si chibzuita, care se gandeste la viitor si este oricand pregatita sa reconstruiasca. Mai putin "merge si asa", mai mult "merge asa cum trebuie". PAID S.A. este rezerva financiara a unei comunitati care gandeste pe termen lung. Viziunea noastra pentru viitor este aceea a unei tari pentru care reconstructia locuintelor nu este o povara.

Valori

Solidaritate - Functionam pe principiul solidaritatii. Contribuim cu totii, beneficiem cu totii, in cazul unui dezastru major, indiferent de starea sociala, de venituri sau de zona in care locuim. Aceasta valoare este fundamentalul pe care am construit PAID S.A..

Responsabilitate - Luam in serios marea responsabilitate pe care o purtam. Aceea de a ne onora obligatiile asumate, oricand este nevoie de noi. Asa ca suntem in permanenta preocupati de imbunatatirea activitatii si legislatiei specifice, pentru a ne indeplini misiunea cu eficacitate.

Simplitate - Protectia locuintei in fata dezastrelor naturale este o nevoie de baza, asa ca am creat un produs de asigurare usor de inteles si de distribuit, deci accesibil pentru toti proprietarii din Romania.

A2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE

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

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

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

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

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

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

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

Distributia PAD se realizeaza prin intermediul societatilor de asigurare-reasigurare autorizate sa practice riscuri de catastrofa si care au incheiat cu PAID S.A. protocoale de colaborare sau direct de catre PAID S.A., on line sau pentru asistatii sociali/ institutiile statului.

In vederea dezvoltarii relatiilor cu asiguratorii, PAID S.A. a organizat intalniri care au vizat atat activitatea de distributie a PAD cat si activitatea de gestionare a daunelor. De asemenea a continuat comunicarea cu reprezentantii unitatilor administrativ teritoriale.

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

In anul 2021, in cadrul Planului de comunicare al societatii, PAID S.A. a implementat o campanie de media sub sloganul „*Natura nu ne datoreaza nimic*”, cu scopul constientizarii in randul populatiei a necesitatii asigurarii locuintei. Campania implementata pe parcursul anului a avut 4 componente: Campanie publicitate TV, Proiect special & campanie promovare radio, Campanie online, Campanie outdoor. De asemenea, PAID S.A. a lansat o campanie speciala de comunicare destinata principalelor entitati care au potentialul de a cataliza cresterea gradului de cuprindere in asigurare a fondului locativ (distribuitori, autoritati locale si centrale, asociatii ale consumatorilor, asociatii de proprietari) sub sloganul „*20% nu este suficient*”.

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

	2020	2021
I. Venituri din prime, nete de reasigurare		
Prime brute subscrise	164.938	174.524
Prime cedate reasigurare	(69.829)	(75.728)
Variatia rezervei de prima, neta de reasigurare	(2.534)	(199)
Total	92.576	98.597
II. Cheltuieli daune		
Daune intamplate	2.775	3.153
Cheltuieli cu managementul daunelor	1.801	1.651
Total	4.576	4.804
III. Variatia rezervei de catastrofa		
	24.802	26.255
IV. Cheltuieli tehnice		
Cheltuieli de achizitie	17.043	17.316
Cheltuieli administrative	10.151	11.267
Alte cheltuieli tehnice	5.260	5.673
Total	32.454	34.257
Rezultat tehnic	30.743	33.281

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

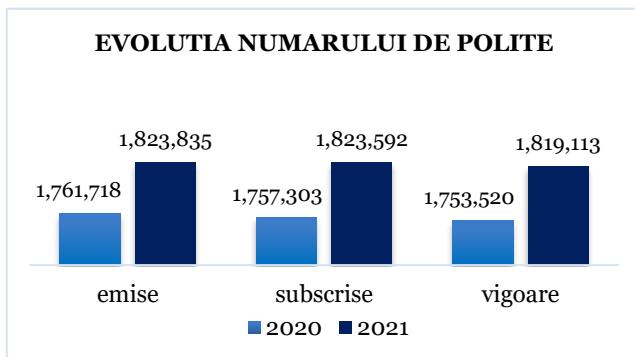
Daunele intamplate reprezinta platile efectuate pentru despagubiri catre asigurati cumulate cu variatia rezervei de daune avizate pentru despagubiri si variatia rezervei de daune neavizate.

Cheltuielile cu managementul daunelor reprezinta cheltuielile cu instrumentarea si administrarea dosarelor de dauna.

Societatea mentine o rezerva de catastrofa rezultata prin constituiri lunare in quantum de 15% din primele brute subscrise lunar.

Cheltuielile tehnice includ cheltuieli de achizitie, cheltuieli administrative si alte cheltuieli. Cheltuielile de achizitie reprezinta: comisioanele (10% din primele subscrise) si taxele catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si Fondul de Garantare al Asiguratilor.

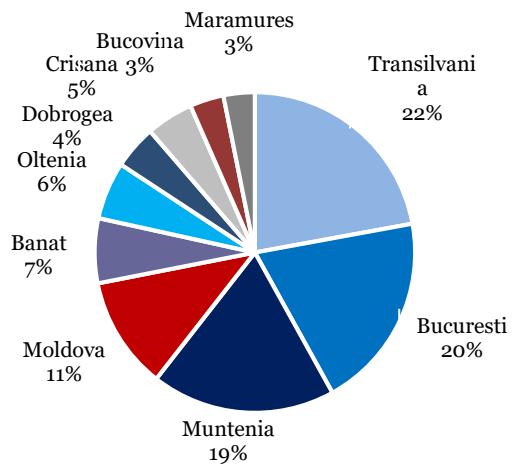
Portofoliul de asigurari a inregistrat **cresteri** fata de anul precedent, astfel:



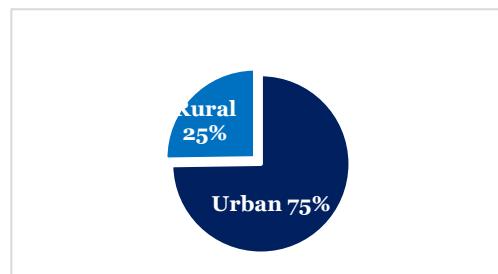
- ✓ numarul politelor emise **a crescut** in anul 2021 cu **3,53%** fata de anul 2020;
- ✓ numarul politelor subscrise **a crescut** in anul 2020 cu **3,77%** fata de anul 2020;
- ✓ numarul politelor in vigoare la **31.12.2021 a crescut** cu **3,74%** fata de **31.12.2020**.

DISTRIBUTIA POLITELOR IN VIGOARE LA 31.12.2021

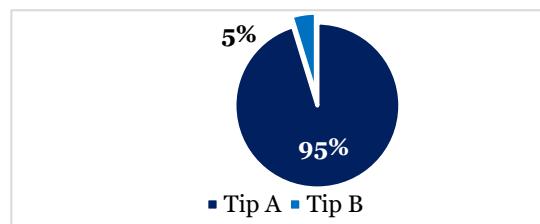
Distributia pe regiuni



Distributia dupa mediul urban sau rural



Distributia dupa tipul locuintei



Primele Brute Subscrise **au crescut cu 5,81%** comparativ cu anul 2020, respectiv de la 164.938 Mii RON la 174.524 Mii RON. Volumul de prime brute subscrise pe zone geografice (regiuni) se prezinta, astfel:

Mii RON

Regiune	2020	2021	VARIATIE 2021 vs 2020	Crestere 2021 vs 2020
Transilvania	37.053	39.403	2.350	6,34%
București	33.957	35.405	1.448	4,26%
Muntenia	30.105	32.022	1.917	6,37%
Moldova	18.382	19.121	739	4,02%
Banat	10.708	11.413	705	6,58%
Oltenia	9.659	10.230	571	5,91%
Crisana	7.250	8.194	944	13,02%
Dobrogea	7.102	7.487	385	5,42%
Bucovina	5.620	5.861	241	4,29%
Maramureș	5.102	5.388	286	5,61%
Total	164.938	174.524	9.586	5,81%

A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR

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

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

Din cauza 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 bancilor și de respectarea limitelor de expunere prevazute în politica de investitii.

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

Portofoliul de investitii financiare, conform evidențelor contabile, are urmatoarea componența:

Mii RON

	31.12.2020	31.12.2021
Titluri de stat	305.531	354.241
Depozite	78.615	85.326
Conturi curente, casierie	1.226	1.488
Total	385.372	441.055

In anul 2021 se observa o crestere a activelor financiare cu 14,5 % fata de anul 2020.

Venituri nete din investitii, conform evidențelor contabile:

Mii RON

	31.12.2020	31.12.2021
Venituri nete din titluri	8.133	9.566
Venituri nete din depozite	1.633	1.334
Venituri nete din investitii	9.766	10.900

Randamentul mediu anual al investitiilor pentru 2021 in depozite a fost de **1,46%** iar pentru titlurile de stat denonmate in RON a fost de **3,92%**. Pentru investitiile in titluri de stat denonmate in EUR, randamentul mediu a fost de **1,06%**.

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 2021, 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 politiciilor 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, 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 jumata din capitalul social subscris si versat 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 jumata din capitalul social existent la data autorizarii, daca aceasta delegare 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 politiciilor 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 financiara, falimentul, dizolvarea si lichidarea voluntara in activitatea de asigurari, republicata.

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

Consiliul de Administratie este alcătuit din cinci membri, propusi de catre actionarii PAID S.A., validati individual de catre Adunarea Generala a Actionarilor urmand a fi aprobat 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 31.12.2021 cei 5 membri ai Consiliului de Administratie sunt:

- ✓ *Dl. Coste Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre* – Presedinte (mandatul de membru a fost reinnoit potrivit Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 5/16.09.2021, iar cel de presedinte, potrivit Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/16.09.2021. Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Decizia de aprobare nr. 1419/10.11.2021);

- ✓ *Dl. Gabriel Marcu* – Vicepresedinte (mandatul de membru a fost reinnoit potrivit Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 6/16.09.2021, iar cel de vicepresedinte, potrivit Hotararii Consiliului de Administratie nr. 2/16.09.2021. Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Decizia de aprobare nr. 1420/10.11.2021);
- ✓ *Dl. Paul Swoboda* - Membru;
- ✓ *Dl. Paul Corneliu Cazacu* - Membru;
- ✓ *Dl. Mesut Yetiskul* – Membru.

In anul 2021 Consiliul de Administratie s-a intrunit de 10 ori. In cadrul fiecarei intruniri, pe agenda sedintelor exista un punct dedicat prezentarii si evaluarii rezultatelor activitatii manageriale.

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 2021 Conducerea Executiva a fost asigurata de catre:

- ✓ Dna Nicoleta RADU – Director General (mandatul fost reinnoit in 2021 potrivit Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/14.12.2020, iar Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Decizia de aprobare nr. 475/01.04.2021).
- ✓ Dna 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 asigura mobilizarea resurselor in vederea atingerii obiectivelor aprobatelor 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 pentru atingerea obiectivelor;
- ✓ se asigura de indeplinirea atributiilor si exercitarea competentelor, intr-un cadru bine structurat, cu obiective specifice, clar definite si in conformitate cu legislatia specifica aplicabila Societatii;
- ✓ furnizeaza Consiliului informatii calitative si cantitative in timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie initiativa ca urmare a indeplinirii atributiilor in mod operativ si eficient;

- ✓ asigura si raspunde de activitatea curenta a societatii, ducand la indeplinire toate hotararile Adunarii Generale a Actionarilor, Consiliului de Administratie precum si alte sarcini ce ii sunt stabilite ierarhic;
- ✓ este responsabil pentru integralitatea si corectitudinea raportarilor si a altor informatii cu privire la activitatea si situatia financiara a Societatii, conform legislatiei specifice aplicabile;
- ✓ respecta standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de 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 risurilor semnificative, iar in aplicarea acestia 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 risurilor sau minimizarii acestora;
- ✓ evalueaza semestrial planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgența;
- ✓ face propuneri privind obiectivele strategice ale societatii si pregateste planificarea strategica, bugetul de venituri si cheltuieli, planul de activitate;
- ✓ face propuneri referitoare la programul de reasigurare, programul de investire prudentiala a activelor administrate de societate si la politica de investitii;
- ✓ inainteaza planul de afaceri si bugetul anual de venituri si cheltuieli spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor;
- ✓ are obligatia de a comunica in baza unei strategii de comunicare cu partile interesate, strategie care respecta cel putin urmatoarele cerinte: asigurarea unui tratament echitabil pentru actionari si parti interesate, comunicarea informatiilor in timp util si asigurarea unui cadru transparent de comunicare;
- ✓ are responsabilitatea de a stabili un sistem de detectare a deficientelor sistemului de control intern si de a intreprinde masuri pentru solutionarea respectivelor deficiente.

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 risurilor, 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 adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul risurilor;
- ✓ stabilirea limitelor privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, precum si a procedurilor necesare aprobarii exceptiilor de la respectivele limite;
- ✓ avizarea politicilor si procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul risurilor 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 risurilor, 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 autoritati de supraveghere si control;
- ✓ monitorizarea procesului de raportare financiara si transmiterea de recomandari sau propuneri pentru asigurarea integritatii acestuia;
- ✓ monitorizarea eficacitatii sistemelor de control intern, de audit intern si de management al risurilor 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 deficiențelor 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;
- ✓ aprobararea 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 oricror suspiciuni de fraudă;
- ✓ stabilirea regulilor si principiilor de buna practica in instrumentarea dosarelor de dauna.

4. Comitetul de analiza si solutionare a petitiilor – 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;
- ✓ aprobararea proiectiei fluxurilor de numerar si planificarea realizarii investitiilor, tinand cont de randamentele urmarite, de caracteristicile obligatiilor asumate si de cerintele de capital de solvabilitate;

- ✓ decidera 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 retributie/ remunerare 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 risurilor 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 accordarii 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;
- ✓ dupa fiecare eveniment care afecteaza programul de reasigurare Comitetul de Reasigurare analizeaza necesitatea achizitionarii de capacitate suplimentara, in urma evaluarii nevoii de reasigurare in raport cu capacitatea disponibila in urma evenimentului, si daca este cazul, intocmeste o propunere catre Consiliul de Administratie in acest sens;
- ✓ 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) – un organ de analiza, consultare si decizie, in limita autoritatii stabilite, in ceea ce priveste continuitatea activitatii in caz de dezastru in cadrul PAID S.A.. 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 asigurarea continuitatii 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 continuitatea;
- ✓ se asigura de implementarea la nivelul societatii a documentatiei specifice de continuitate a activitatii;
- ✓ analizeaza consecintele unor evenimente care au declansat planul de continuitate 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. Rolurile si responsabilitatile Functiilor Cheie

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

- ✓ Sef Compartiment Mangementul 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 transmise spre dezbatere si avizare in cadrul Comitetului de Management al Riscului si ulterior Consiliului de Administratie. Functia de Management al Riscului raporteaza, dupa caz, Directorului Departamentului Economic, Actuariat si Managementul Riscului, Conducerii Executive, Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie al societatii. Functia de Management al Riscului trebuie sa fie informata in timp util in ceea ce priveste evenimentele generatoare de risc, riscurile materializate, precum si evolutia acestora.

Functia de 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 acesteia. 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 imbunatatesca operatiunile acesteia. Activitatea de audit intern ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale, evaluand, printr-o abordare sistematica si metoda, 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.

Functia de Audit Intern a fost externalizata incepand cu 01.01.2018. Furnizorul de servicii externalizate de audit intern in anul 2021 a fost societatea Deloitte SRL, conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 10.02.2021.

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 2021 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, 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;
- ✓ prevenirea 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 2021 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 morala a membrilor structurii de conducere, precum si a functiilor-cheie si critice, in cadrul PAID

S.A au fost aprobat si implementate urmatoarele documente: “*Politica privind evaluarea adevarii initiale si continue a persoanelor care detin functii cheie sau critice*” si „*Politica privind evaluarea adevarii 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 conduita 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 conduita acestora, aspectele de natura profesionala, legala si financiara.

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

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

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. evaluateaza pericolele potentiiale, efectele si probabilitatile de aparitie ale acestora pentru a decide care dintre riscuri trebuie prevenite si atenuate. 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 strategilor 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 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*.

Procedurile specifice de management al riscului sunt elaborate/ revizuite 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 subscrisoare, 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 comportamentelor 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 periodica a profilului de risc. Prin urmare PAID S.A. 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 riscurilor este de a expune, detecta si documenta toate sursele posibile de riscuri care ar putea afecta realizarea obiectivelor societatii. Identificarea riscurilor in sine este un proces care se efectueaza in mod regulat, cel putin o data pe an. Acesta include revizuirea riscurilor existente si a surselor care ar putea fi modificate, precum si detectarea si documentarea de noi surse de riscuri care au aparut si care trebuie sa fie luate in considerare. Rezultatele procesului de identificare a riscurilor trebuie sa fie inregistrate si documentate. In cadrul PAID S.A., rezultatele identificarii riscurilor se regasesc in: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Sistemul de Control Intern si alte documente specifice.

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 riscurilor. In vederea realizarii unei imagini detaliate a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si control a riscurilor, se realizeaza analize cantitative si calitative ale 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 prin probabilitate si impact.

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

Categoria de risc	Evaluare cantitativa Pilonul I-SII-FS	Evaluare calitativa
Subscriere	✓	✓
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 (reduceerea 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 apetitului 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).

Structurii 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 (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, 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.

Procesul de management al capitalului porneste de la evaluarea adevararii capitalului existent si include necesarul de capital rezultat in urma calculelor de solvabilitate si proiectia acestuia pe termen mediu. In cadrul procesului de planificare a afacerii sunt analizati factorii cu impact in nivelul riscului si necesarul de capital, respectiv modificarile in volumul subscrerii, estimarii daunelor, investitiilor, reasigurarii si cheltuielilor. Pentru a determina potentiile deficiente de capital, PAID S.A. calculeaza ratele de solvabilitate pe orizontul de timp al planului de afaceri si realizeaza analize de scenarii si teste de stres.

Principiul „persoanei prudente”: Potrivit Directivei 138/2009/EC, articolul 132, intreprinderile de asigurare si reasigurare trebuie sa indeplineasca principiul „persoanei prudente”.

PAID S.A. a tratat intotdeauna cu mare atentie actiunile si evaluările sale, aplicand principiile de prudenta, atat in politica de investire cat si in cea de stabilire a rezervelor tehnice.

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 2021 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, mediu 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 riscurilor.

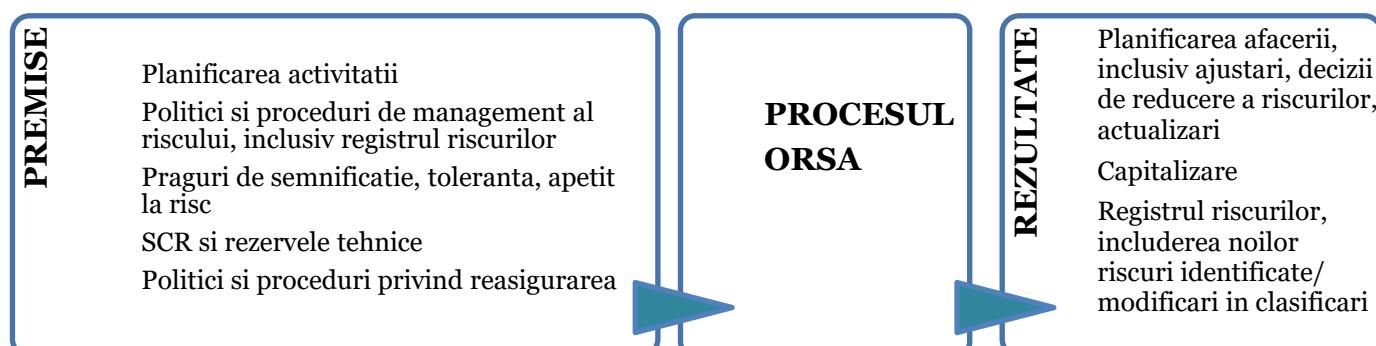
Politica ORSA are ca scop principal stabilirea principiilor si regulilor de realizare a acesteia, astfel incat sa garanteze ca ORSA ofera Consiliului de Administratie si Conducerii Executive PAID S.A. o evaluare adekvata, acum si in viitor, a managementului riscului si a solvabilitatii societatii, luand 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, pe termen scurt, mediu si termen lung, cerinta de capital reglementat.

PAID S.A. desfosoara procesul ORSA in mod regulat (anual) sau Ad-hoc. Frecventa anuala 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 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 Riscurilor, pragurile de semnificatie, toleranta la risc, apetitul la risc si profilul de risc, metodologiile de calcul - SCR, rezerve tehnice, alte elemente ale bilantului economic.

Relatia 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 pozitiei economice și a solvabilității PAID S.A. pe orizontul de timp stabilit. Pentru cele mai importante riscuri sunt identificate scenarii cu diferite probabilitati de realizare, în vederea evaluării impactului viitor al acestora. Scenariile au ca scop analiza existenței surplusului de capital de solvabilitate al Societății la modificari ale factorilor importanți de risc și/sau combinații ale lor, precum și impactul generat în cadrul acestor 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 anterior, 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 activitatii și a solvabilității societății pe o perioadă de 5 ani.

Modul de interacțiune între activitatile de gestionare a capitalului și sistemul de gestionare a riscurilor: Societatea are o abordare prudentă în asigurarea unui nivel adecvat al capitalurilor proprii, urmarind ca rata de solvabilitate să fie menținută peste 175%.

Evaluarea rezultatelor si propunerea de recomandari/ masuri: Principalul obiectiv al ORSA este de a asigura Conducerea cu privire la viabilitatea strategiei de afaceri si a planurilor de afaceri operationale si identificarea timpurie a situatiilor care ar putea expune societatea la riscuri semnificative care sa genereze deficiente de capital. Rezultatele ORSA sunt valorificate cel putin pentru urmatoarele arii:

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

Raportarea rezultatelor: Rezultatele procesului ORSA sunt initial discutate si avizate in Comitetul de Management al Riscului si ulterior dezbatute si aprobatte in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie. De asemenea este identificat si analizat impactul pozitiv sau negativ al rezultatelor obtinute in urma proiectilor realizate pe tot orizontul de timp pentru care se realizeaza ORSA si a rezultatelor din teste de stres.

Raportul ORSA este prestat de Functia de Management al Riscului si cuprinde rezultate cantitative si calitative, metodele si ipotezele utilizate, comparatia intre necesitatile globale de solvabilitate, capitalul reglementat si fondurile proprii, informatii calitative despre risc. Raportul ORSA are la baza informatiile si ipotezele utilizate in cadrul ORSA, inclusiv deciziile conducerii si actiunile intreprinse. In cazul in care Auditul intern a efectuat verificarea procesului ORSA, Raportul ORSA contine si rezultatele acestei verificari (dupa caz).

In urma executarii ORSA se intocmeste un raport intern, semnat si asumat de Conducere, care se transmite catre A.S.F. in termen de doua saptamani de la aprobatrea rezultatelor de catre conducere.

Valorificarea ORSA - Comunicarea interna a rezultatelor procesului ORSA include: Consiliul de Administratie, Comitetul de Management al Riscului, Conducerea executiva, Functiile cheie, Sefii compartimentelor implicate si proprietarii de risc.

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

PAID S.A. nu utilizeaza model 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 intr-o cultura organizationala ce pune accentul pe constientizarea importantei realizarii unui control intern adevarat, la toate nivelurile si se asigura ca toti membrii personalului isi cunosc rolul in cadrul sistemului de control intern. Responsabilitatile pentru aceste controale sunt specificate atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, fise de post, cat si in politici si proceduri. Mediul de control cuprinde atitudinea generala, constientizarea si masurile luate de conducere si de cei 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 activitatatile 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:

Prima linie de aparare:	<p>consta in controale desfasurate de managementul pe linie ierarhica, de functiile critice, detaliate in politici si proceduri si este compusa din coordonatorii fiecarui compartiment /arie de activitate;</p> <p>In rolul lor de “risk owner”/ proprietar al risurilor, acestia sunt obligati sa decida cu privire la caracterul adekvat al 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>
A doua linie de aparare:	<p>este compusa din persoanele care asigura functiile cheie/ critice: de administrare a risurilor, de conformitate, de control intern si actuariat.</p>
A treia linie de aparare	<p>este reprezentata de functia de audit intern, asigurand conducerea societatii cu privire la eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanța.</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/ aprobatie.

- ✓ 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 S.A. 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 resurse umane;
- ✓ 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 si reglementarile interne aplicabile in domeniul conformitatii.

Ofiterul de conformitate revizuieste cel putin anual, politica de conformitate.

In cuprinsul planului de asigurare a conformitatii sunt luate in considerare toate domeniile relevante ale societatii si expunerea acesteia la riscul de non-conformitate care poate sa apara datorita modificarilor legislative/altor factori.

Activitatile specifice ofiterului de conformitate desfasurate sunt urmatoarele:

- ✓ *Monitorizarea cadrului legal* - A identificat in mod continuu reglementarile aplicabile societatii, evaluand impactul asupra proceselor si procedurilor sale. De asemenea, a furnizat informatii asupra masurilor ce trebuie luate pentru implementare, responsabilitati, data intrarii in vigoare. Functia de Conformitate a monitorizat proiectele de revizuire a actelor normative, in vederea evaluarii posibilului impact asupra societatii cu privire la modificarile semnificative din cadrul legal aplicabil. Pentru modificarile legislative importante au fost organizate intalniri de lucru cu compartimentele implicate in implementarea acestora.
- ✓ *Consilierea* - Pe toata perioada de raportare a acordat asistenta Conducerii Executive si 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 constand intr-o examinare obiectiva a modului de realizare a administrarii riscurilor, a sistemului de control intern si a proceselor de conducere a societatii, in scopul furnizarii unei asigurari rezonabile ca acestea functioneaza corespunzator si vor permite atingerea obiectivelor.

Functia de Audit Intern, in cadrul PAID este organizata conform cerintelor legislative in vigoare, respectiv:

- ✓ pozitia functiei in cadrul structurii organizatorice este de subordonare directa fata de Consiliul de Administratie, prin intermediul Comitetului de Audit si garanteaza independenta si autonomia,

pentru a asigura 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 incredititate 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;

- ✓ structura de audit intern este organizata corespunzator dimensiunii societatii si obiectivelor stabilite;
- ✓ in desfasurarea activitatii, Functia de Audit Intern are legaturi cu toate structurile de control din cadrul societatii si colaboreaza permanent cu functiile cheie;
- ✓ conducatorul activitatii de audit intern este numit de condescerea administrativa. Conform reglementarilor in vigoare, acesta trebuie sa indeplineasca cerintele de competenta profesionala, buna reputatie si guvernanta pentru a realiza aceasta activitate si sa detina calitatea de auditor financiar activ. Atributiile, competenta si nivelul de subordonare/raportare persoanei care detine Functia de Audit Intern sunt clar definite 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.

Scopul auditului intern este de a determina daca procesele de management a riscurilor, control si guvernanta corporatista, definite si in responsabilitatea managementului, sunt adecate si functioneaza astfel incat sa se asigure ca:

- ✓ riscurile sunt adevarat gestionate;
- ✓ informatiile utilizate in procesul decizional sunt corecte, reflecta realitatea si sunt obtinute in timp util;
- ✓ angajatii actioneaza in conformitate cu reglementarile interne si legislative in vigoare;
- ✓ resursele sunt achizitionate si utilizate in mod eficient, iar activele sunt protejate;
- ✓ obiectivele societatii sunt indeplinite;
- ✓ procesele de management a riscurilor, control si guvernanta corporatista sunt imbunatatite in permanenta;
- ✓ cadrul legislativ aplicabil activitatii de asigurari este cunoscut si aplicat corespunzator.

Functia de audit intern este reglementata prin documentele *Politica Functiei de Audit Intern*, *Procedura privind desfasurarea activitatii de audit intern*, *Regulamentul de organizare si functionare al Comitetului de Audit*, documente care sunt revizuite cel putin anual si sunt aprobatе de catre Consiliul de Administratie.

Functia de audit intern raporteaza Consiliului de Administratie al PAID S.A., prin intermediul Comitetului de Audit, cu privire la gradul de indeplinire a planului de audit, constatarile si recomandarile rezultante din desfasurarea misiunilor de audit, stadiul implementarii recomandarilor de catre structurile auditate.

B.6. FUNCTIA ACTUARIALA

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

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

In indeplinirea sarcinilor specifice, Functia Actuariala are acces la toate informatiile pe care le considera necesare si poate informa direct si imediat conducerea societatii in legatura cu rezultatele 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 adecvarea 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 adecvarea 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;
- ✓ determinarea si monitorizarea trimestriala a abaterii de la Formula Standard;
- ✓ 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 deficiențelor semnalate si cu propunerile de remediere a acestora.

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

In relata 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 relatie 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 interes 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 S.A., in conditiile unei administrari corespunzatoare. Toate deciziile de externalizare se bazeaza pe analiza avantajelor potentiiale pe care PAID S.A. 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 aprobararea activitatilor/ functiilor externalizate, respectiv: stabilirea responsabilitatilor, a persoanelor responsabile, stabilirea resurselor necesare si a costurilor aferente si elaborarea planurilor alternative.

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 Pregatitoare/ Decizionala/ Notificarea ASF, Implementarea Externalizarii, Monitorizarea relatiilor de externalizare; Elaborarea de planuri alternative;
- ✓ 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 eficienta a riscurilor potentiiale.

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

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 activitati, impunandu-se o monitorizare riguroasa a

activitatii externalizate in vederea gestionarii riscurilor de conformitate, operationale si reputationale, inerente intr-un astfel de contract.

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

- ✓ externalizarea nu trebuie sa afecteze desfasurarea activitatii PAID S.A. si nici capacitatea A.S.F. de a monitoriza modul in care societatile isi respecta obligatiile;
- ✓ PAID S.A. va trebui sa dispuna permanent de un sistem alternativ 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 SA va ramane in continuare responsabila in ceea ce priveste respectarea prevederilor legale aferente activitatii/ functiilor externalizate.

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

- ✓ externalizarea functiilor sau activitatilor operationale critice sau semnificative se realizeaza astfel incat sa nu determine: deteriorarea semnificativa a calitatii sistemului de guvernanta, cresterea 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;
- ✓ optimizarea costurilor operationale;
- ✓ obtinerea unor servicii mai performante din punctul de vedere al duratei de livrare a serviciilor si al cunostintelor/expertizei profesionale ale prestatorilor.

Orice proces si/sau activitate poate fi, in principiu, externalizat/a, daca externalizarea nu este interzisa din punct de vedere legal. Societatea notifica Autoritatea de Supraveghere Financiara intentia de a externaliza functii cheie sau activitati critice sau semnificative.

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 Software SA, Bucuresti, Romania	Servicii de dezvoltare software, instruire si suport utilizatori, administrare baza de date si aplicatia SharpAsig;
Prodinf Software SRL, Pitesti, Romania	Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS;
GTS Telecom SRL, Bucuresti, Romania	Gazduirea echipamentelor IT ale PAID in Bucuresti si Cluj, gazduirea si backup-ul website-ului public PAID S.A.

Asseco SEE SRL, <i>Bucuresti, Romania</i>	Administrare, monitorizare si interventii software de comunicatii si securitate; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de baza si 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 si asupra solutiei de replicare de date (Disaster Recovery).
XFactor App SRL <i>Bucuresti, Romania</i>	Administrare, mentenanta si suport tehnic pentru Website-ul public PAID si pentru aplicatia Portal Online

Externalizarea serviciilor de arhivare:

Global Storage Solution SRL, Bucuresti, Romania	<u>Activitatea externalizata:</u> Prelucrare arhivistica, preluare documente, extragere, selectionare, inventariere, distrugere.
Zipper Services SRL <i>Bucuresti, Romania</i>	<u>Activitatea externalizata:</u> Servicii de arhivare electronica - preluare documente in arhiva, acces la documente, selectionare, distrugere documente, administrare arhiva electronica

Externalizarea activitatii de constatare si lichidare daune:

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

Deloitte Audit SRL <i>Bucuresti, Romania</i>	Activitatea de audit intern
--	-----------------------------

Externalizarea activitatii de call center:

Bright Communication SRL <i>Bucuresti, Romania</i>	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 adecvat, in deplina concordanta cu natura si complexitatea riscurilor asociate proceselor societatii.

In conformitate cu cadrul legal si in conformitate cu politicile si procedurile aprobate si implementate, societatea isi desfasoara activitatile asigurand evaluarea periodica a performantei Sistemului de Control Intern. Mecanismele de monitorizare si raportare sunt stabilite astfel incat sa furnizeze structuri 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 vizand asigurarea unui nivel corespunzator de performanta.

In anul 2021, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, au fost aprobate rapoartele de reevaluare individuala pentru domnii Coste, Marcu si Swoboda (membrii Consiliului de Administratie) si rapoartele de evaluare individuala pentru doamnele Radu si Man (conducerea executiva), constatandu-se ca structura de conducere este adecvata in continuare.

De asemenea, in anul 2021 Presedintele Consiliului de Administratie a reevaluat colectiv conducerea executiva a societatii si a prezentat rezultatele in cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 01.07.2021. In cadrul reevaluarii au fost luate in considerare performantele individuale sau colective, constatandu-se indeplinirea cerintei adevarii colective pentru conducerea executiva.

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 reglementata 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 subscriere, Riscul de lichiditate, Riscul de credit, Riscul de piata, Riscul operational, Riscul reputational si Riscul strategic. Riscurile sunt tratate atat individual cat 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 asigurand astfel rate de solvabilitate confortabile, mult peste media pielei.

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

Cele mai importante riscuri sunt:

- ✓ **Subscriere:** Reprezinta cel mai important risc al societatii. Fata de perioada similara a anului trecut s-a inregistrat o usoara crestere atat pentru SCR Prime si rezerve, ca urmare a cresterii volumului primelor nete, cat si pentru SCR NatCat ca urmare a cresterii cursului de schimb.
- ✓ **Piata:** reprezinta al doilea risc ca importanta pentru PAID. Fata de perioada similara a anului trecut acesta a inregistrat cresteri semnificative ca urmare a cresterii riscului ratei dobanzii (care a crescut in special pe fondul cresterii curbei randamentelor si a volumului titlurilor de stat), a cresterii riscurilor de concentrare si dispersie (ca urmare a cresterii volumului depozitelor la banchi si a valorii titlurilor de stat denominated in EUR) si a cresterii riscului valutar, ca urmare a efectuarii ajustarii recuperarilor din reasigurare in urma recomandarilor din Raportul de evaluare BSR.

- ✓ **Contrapartida:** Reprezinta un risc important pentru societate ca urmare a programului de reasigurare, care are o capacitate semnificativa, furnizata de un numar mare de reasiguratori. Fata de 31.12.2020 acesta a inregistrat o crestere, in special ca urmare a ajustarii metodologiei de calcul a Risk Mitigation, prin implementarea recomandarilor din Raportul de evaluare BSR.
- ✓ **Operational:** inregistreaza o usoara crestere fata de cel din perioada similara a anului precedent ca urmare a cresterii de portofoliu.

C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subsciere reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau modificarii nefavorabile a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor.

Conform prevederilor Legii nr. 260/2008, PAID administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, care acopera trei riscuri de baza specifice Romaniei - cutremur, inundatii si alunecari de teren. Polita de asigurare PAD este un produs unic de asigurare, fiind obligatorie pentru toti proprietarii de locuinte din Romania. Din necesitatea de a impulsiona cresterea gradului de cuprindere in asigurare, coroborat cu componenta de protectie sociala si financiara a populatiei in vederea reducerii efectelor post catastrofa, PAID S.A. impreuna cu ASF urmaresc procesul de modificare a Legii nr. 260/2008.

Profilul riscului de subsciere se bazeaza pe: politica de subsciere adoptata de societate; managementul cheltuielilor; cresterea eficientei procesului de monitorizare a portofoliului de asigurati; metoda de transfer al riscului: caracteristicile programului de reasigurare.

Analiza riscului de subsciere se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- | | |
|-----------|---|
| S1 | ✓ riscul de prime , respectiv riscul ca primele incasate de PAID SA sa se dovedeasca a fi inadecvate pentru sustinerea financiara a obligatiilor viitoare ce apar din aceste contracte (din cauza unor fluctuatii in ceea ce priveste momentul aparitiei, frecventa si severitatea evenimentelor). |
| S2 | ✓ riscul de rezerva , respectiv riscul ca rezervele societatii (rezerva de dauna avizata/neavizata, rezerva de prima, alte rezerve tehnice) sa se dovedeasca a fi inadecvate. |
| S3 | ✓ riscul de dauna , respectiv riscul aparitiei unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decat era previzionat, rezultand pierderi neasteptate. |
| S4 | ✓ riscul privind portofoliul subscris , respectiv riscul provenit din expunerea la pierderi financiare legate de detinerea unui portofoliu de asigurari diferit de cel asteptat (categorie locuinte A/B, repartizare pe zone crestă, fluctuatii mari in portofoliul PAID etc.). |
| S5 | ✓ riscul privind aparitia 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 adecvata 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.

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

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 riscurilor si in special pentru identificarea de masuri necesare de atenuare a riscurilor si de control a acestora.

Riscul de subsciere non-viata si componentelete 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. 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 stabileste 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 compozitiei portofoliului (PAID S.A. colecteaza informatii privind adresa obiectului asigurat/riscului, elemente structurale, anul constructiei, numarul de etaje, suprafata);
- ✓ *riscul de rezerve*: teste de stres, teste pentru adecvarea 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 compozitiei 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 polita 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 adekvata specificului societatii.

Riscul de prima si riscul de rezerva reprezinta componente importante ale riscului de subsciere. PAID urmareste o politica de rezervare prudenta/precauta, avand in vedere datele istorice limitate. Calibrarea rezervelor se face in baza normelor interne si a istoricului acumulat, precum si a implementarii unei rezerve initiale la nivelul daunei medii istorice. Rezultatele obtinute sunt verificate ulterior prin teste run-off. De asemenea, PAID 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 **1 Miliard EUR** incepand cu 01.06.2021;
- ✓ Monitorizarea periodica a expunerii si corelarea nevoii de reasigurare cu protectia oferita de programul de reasigurare si cu nivelul PML estimat pentru determinarea abaterii de la formula standard;
- ✓ Monitorizarea constituirii si adevararii rezervelor; Teste de adevarare 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 si implementarea planului de dezastru extins;
- ✓ Teste cu scenarii catastrofice, analiza impactului evenimentelor extreme in SCR;
- ✓ Analiza nivelului rezervei de catastrofa.

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

Situatia la data de referinta: 31.12.2021

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 31.12.2021 a crescut la **19,53 EUR**, fata de 19,47 EUR la 31.12.2020. Prima medie minima se inregistreaza in judetul Vaslui (17,21 EUR), iar prima medie maxima se inregistreaza in judetele Brasov si Sibiu (19,99 EUR).

Pana la data de 31.12.2021 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 este inadecvata. Mentionam ca prima de asigurare a fost stabilita prin lege.

Din totalul de **9.156.311** locuinte înregistrate în România (conform INS-2020), la data de 31.12.2021 era asigurat un număr de **1.819.113 locuințe** (în usoara creștere față de aceeași perioadă a anului trecut: **1.753.520 locuințe**), rezultând un **grad de cuprindere în asigurare de 19,87%**. Municipiul București împreună cu Județul Ilfov au un grad de cuprindere în asigurare de **41,46%** și o pondere de 25,40% în total suma asigurată agregată. Județele cu cel mai mic grad de cuprindere în asigurare sunt Olt (7,97%), Teleorman (8,23%) și Botoșani (8,38%).

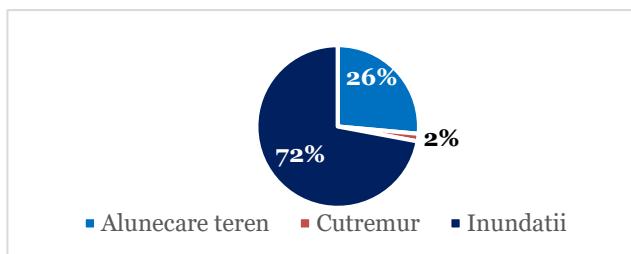
In 2021, **primele brute subscrise** (nete de anulate) au crescut comparativ cu anul 2020, cu 5,81%, respectiv de la **164.938** Mii RON la **174.524** Mii RON.

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

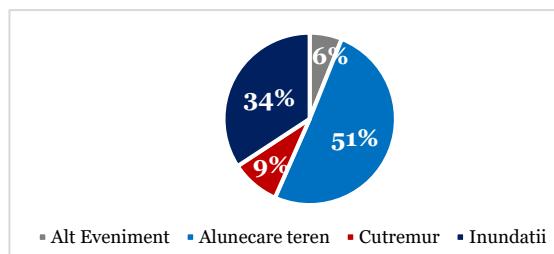
Valoarea cheltuielilor cu daunele platite pana la 31.12.2021, înregistra valoarea de **5.671 Mii RON**, din care: 4.966 Mii RON despăgubiri platite, 559 Mii RON reprezinta costurile de instrumentare a dosarelor de daune si 146 mii RON reprezinta cheltuielile cu expertizele tehnice si diverse cheltuieli juridice. **Rezerva de daune avizate** se ridică la **3.274 Mii RON**, cu un numar de **916** dosare. In cazul inexistentei la data deschiderii dosarului de dauna a informatiilor necesare pentru estimarea initiala a rezervei de daune, PAID S.A. utilizeaza o rezerva medie initiala determinata pe baza istoricului societatii de despăgubiri.

Despăgubirea medie platita in cursul anului 2021 inregistra valoarea de **5,9 Mii RON**. **Despăgubirea medie pe riscuri aferenta platilor din anul 2021:** alunecari de teren: 14,4 Mii RON, cutremur: 4,1 Mii RON si 4,9 Mii RON pentru riscul de inundatii. Despăgubirea medie pentru *Alunecarile de teren* este semnificativ mai mare decat despăgubirea medie pentru inundatii si cutremur.

Structura despăgubirilor_2021



Structura rezervei de daune la 31.12.2021



Compozitia portofoliului la 31.12.2021, politi in vigoare:

	Total Locuinte	Nr polite in vigoare	%	A	%	B	%
Urban	5.005.544	1.360.052	75%	1.339.161	77%	20.891	24%
Rural	4.150.767	459.061	25%	393.593	23%	65.468	76%
Total	9.156.311	1.819.113	100%	1.732.754		86.359	

Fata de perioada similară a anului 2020, numarul politelor Tip A a crescut cu 4,4% (de la 1.660.445 la 1.732.754), iar cele Tip B au scazut cu 7,2% (de la 93.075 la 86.359). De asemenea a fost înregistrată o usoara creștere a numarului politelor pentru mediul rural (4,9%, respectiv de la 437.764 la 459.061).

Din portofoliul politelor PAD în vigoare la 31.12.2021, **31,15%** fac obiectul unor garantii, înregistrând cesiuni în favoarea unor instituții financiare și de credit. PAID S.A. a avut o creștere anuală de 65.593 polite, din care 41.643 polite cedionate, respectiv 63,5% din creșterea numărului de polite se datorează politelor cedionate.

Tip	Decembrie 2020		Decembrie 2021		Variatie	Crestere
	Nr polite PAD	%	Nr polite PAD	%		
Portofoliu cedionat	524.935	29,94%	566.578	31,15%	41.643	7,93%
Portofoliu necedionat	1.228.585	70,06%	1.252.535	68,85%	23.950	1,95%
Total	1.753.520	100%	1.819.113	100%	65.593	3,74%

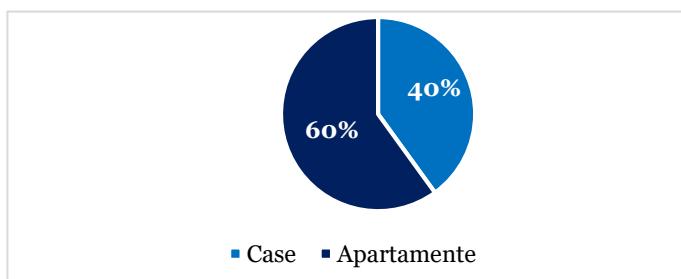
Cresterea de portofoliu, bazată pe o creștere semnificativă a politelor cedionate are impact direct în creșterea calității portofoliului PAID S.A.

Structura portofoliului pe ani de construcție (2021 vs 2020)

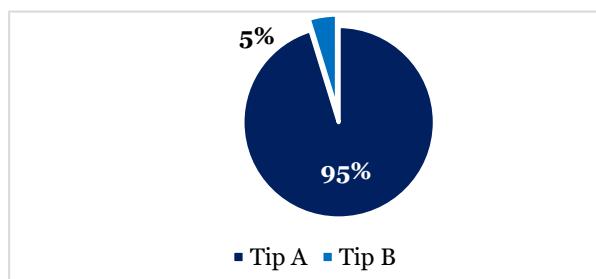
INTERVAL	31.12.2020		31.12.2021		Variatie 2021 vs 2020		
	numar PAD	Pondere %	numar PAD	Pondere %		%	
Inainte de 1919	14.123	0,81%	11.019	0,61%	-	3.104	-21,98%
1919 - 1945	53.812	3,07%	51.534	2,83%	-	2.278	-4,23%
1946 - 1960	117.419	6,70%	116.553	6,41%	-	866	-0,74%
1961 - 1970	219.721	12,53%	221.098	12,15%		1.377	0,63%
1971 - 1980	422.308	24,08%	425.344	23,38%		3.036	0,72%
1981 - 1990	300.093	17,11%	308.210	16,94%		8.117	2,70%
1991 - 2000	120.358	6,86%	124.098	6,82%		3.740	3,11%
2001 - 2010	197.728	11,28%	202.475	11,13%		4.747	2,40%
2011 - 2020	263.570	15,03%	316.994	17,43%		53.424	20,27%
Informatie indisponib	44.388	2,53%	41.788	2,30%	-	2.600	-5,86%
Grand Total	1.753.520	100,00%	1.819.113	100,00%	65.593	3,74%	

Fata de 31.12.2020, numărul locuințelor asigurate au crescut cu 65.593, din care 53.424 polite pentru locuințele construite în perioada 2011-2020.

Structura portofoliului pe categorii de construcție

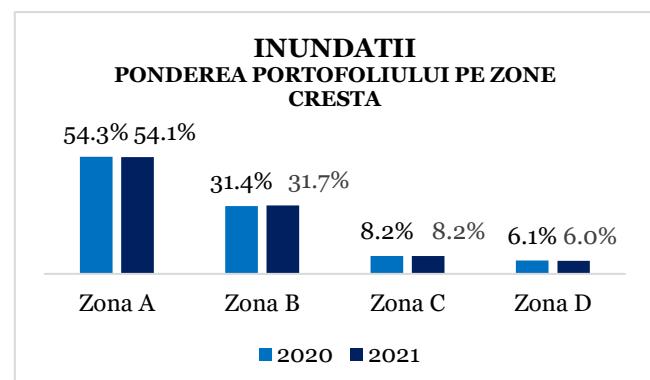
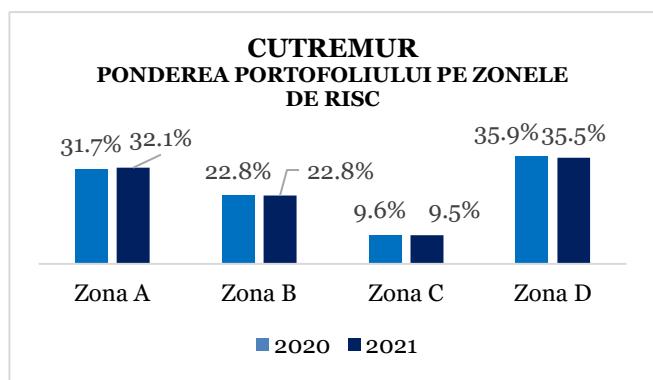
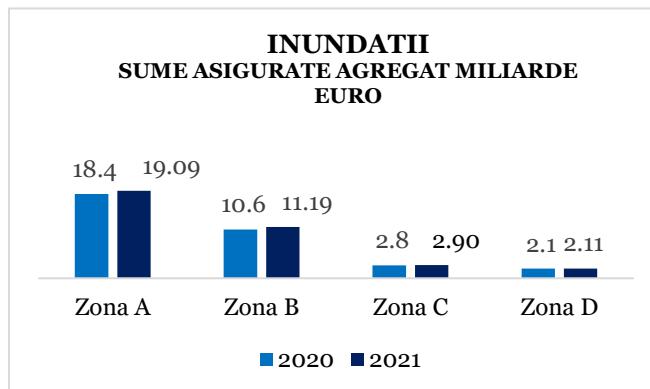
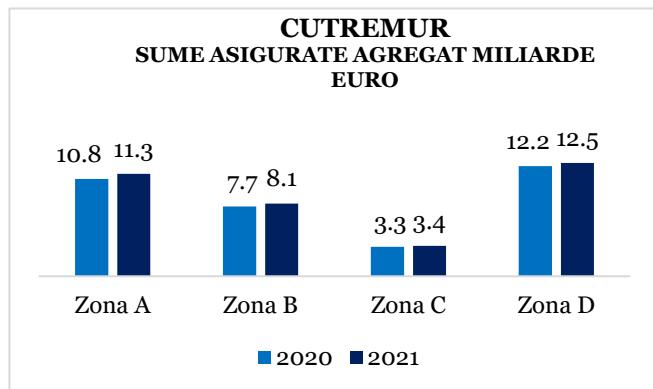


Structura portofoliului în funcție de tipul de construcție



DISTRIBUTIA POLITELOR IN VIGOARE LA 31.12.2021 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 31.12.2021 **Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur**, calculata conform cerintelor Solvabilitate II, inregistra valoarea de **579.806 Mii EUR**, iar programul de reasigurare avea o acoperire de **1.000.000 Mii EUR**, fiind aliniat profilului de risc a societatii. Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur, aliniata la profilul de risc al societatii, este de 941.959 Mii EUR.

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 capacitatii de reasigurare cu un nivel la care aceasta sa fie suficiente pentru un eveniment cu perioada de revenire de 200 ani. La 31.12.2021 capacitatea programului de reasigurare este de **1.000.000 Mii EUR** si este **aliniata la profilul de risc al societatii**, corespunzand unui eveniment cu perioada de revenire de 200 ani.

Analiza riscului de subsciere

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUl DE SUBSCRIERE	
SCR prime si rezerve	20.929
SCR reziliere/ lapsare	0
SCR NATCat	71.363
SCR subsciere	79.230

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

Pentru PAID SA, subriscurile riscului de piata din formula standard Solvabilitate 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, denuminate in moneda straina ;

- P2** ✓ **riscul ratei dobanzii** reprezinta riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorita variatiei/ volatilitatii ratei dobanzii intr-un sens nefavorabil (pentru toate activele si obligatiile senzitive la astfel de fluctuatii).
- 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 in vedere urmatoarele aspecte cu privire la riscul de piata:

- ✓ strategia de investitii a societatii - clasele de active in care compania este dispusa sa investeasca, limite si responsabilitati;
- ✓ pastrarea unui profil de risc prudent de investitii, respectiv mentinerea unui portofoliu de active bazat pe principiul „*securitate contra profit*”;
- ✓ managementul adevarat 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.

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);

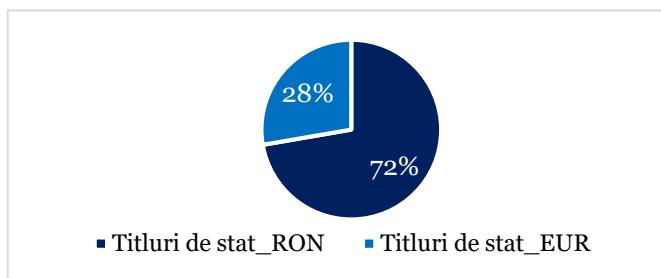
Concentrarea riscurilor de piata

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

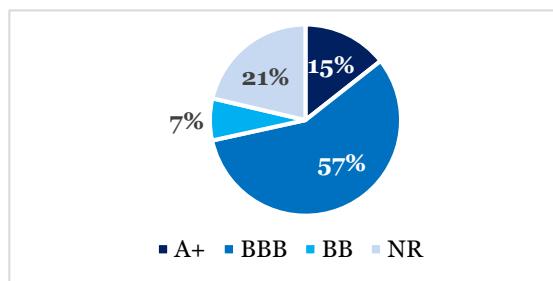
Mii RON

Tipuri de active lichide la 31.12.2021	Strategie 2021	Valoare	Pondere %
Total titluri de stat (valoare de piata)	60%-85%	344.082	79,85%
Total depozite bancare	10%-30%	85.326	19,80%
Disponibilitati in conturi curente si in caserie	0-20%	1.488	0,35%
Obligatiuni Municipale	0-5%	0	
Obligatiuni Corporative	0-5%	0	
Unitati in fonduri de investitii	0-5%	0	
Total active lichide		430.896	100.00%

Concentrarea titlurilor de stat 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 la data de referinta: 31.12.2021

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.

Riscul valutar: Principalele obligatii ale PAID in valuta sunt reprezentate de primele de reasigurare (cca 41% din primele castigate).

PAID are investitii semnificative in titluri de stat romanesti denuminate in EUR (27,7% 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. Fata de 31.12.2020, Riscul ratei dobanzii a crescut semnificativ ca urmare a cresterii volumului titlurilor de stat, a cresterii duratei pana la maturitate si in special a cresterii curbei randamentelor atat pentru RON cat si pentru EUR.

Investitiile in Titluri de stat la 31.12.2021_Mii RON

Emisar	Moneda	Valoarea contabila 2021	Valoarea de piata 2021	Diferenta valoare de piata- Valoare contabila 2021	
Ministerul de finante	RON	256.735	248.733	-8.002	-3.1%
	EUR	97.506	95.349	-2.157	-2.2%
		354.241	344.082	- 10.159	-2.9%

Valoarea de piata a titlurilor de stat inregistreaza o scadere semnificativa (10,16 Mil RON) comparativ cu valoarea contabila ca urmare a cresterii curbei randamentelor, mai accentuata pentru titlurile in RON. Aceasta scadere are impact direct in valoarea fondurilor proprii SII ale societatii.

Analiza Riscului de piata

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE PIATA		
Risc de piata - rata dobanzii	Mkt int	25.825
Risc de piata- actiuni	Mkt eq	336
Risc de piata- imobiliare	Mkt prop	438
Risc de piata- marja de credit	Mkt sp	13.391
Risc de piata- concentrare	Mkt conc	25.198
Risc de piata- valutar	Mkt fx	16.139
Risc de piata	SCR Mkt	45.637

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 expunerile de Tip 1: riscul expunerilor care nu pot fi diversificate si pentru care poate fi stabilit un nivel de rating/ 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 aprobare.
- ✓ **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. 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 reasiguratorii;
- ✓ 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; |
| | ✓ riscul de declasare/ retrogradare a reasiguratorului; |
| C2 | ✓ riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/ partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata (chiar si temporar)/ faliment; declinul/deteriorare conditiei de piata a unui partener contractual; |
| C3 | ✓ riscul activelor investite , respectiv riscul de neindeplinire integrala a obligatiilor contractuale de plata sau a modificarilor nefavorabile a bonitatii activelor investite; |
| C4 | ✓ 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 o contraparte; |
| C5 | ✓ 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. |
| C6 | ✓ riscul politic , respectiv riscul ca schimbarile in politicele guvernamentale sau actiunile intreprinse sa afecteze bonitatea/ solvabilitatea instrumentelor financiare detinute de asigurator. |

Evaluarea riscului de credit

In cadrul Societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite 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 banci;
- ✓ *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:

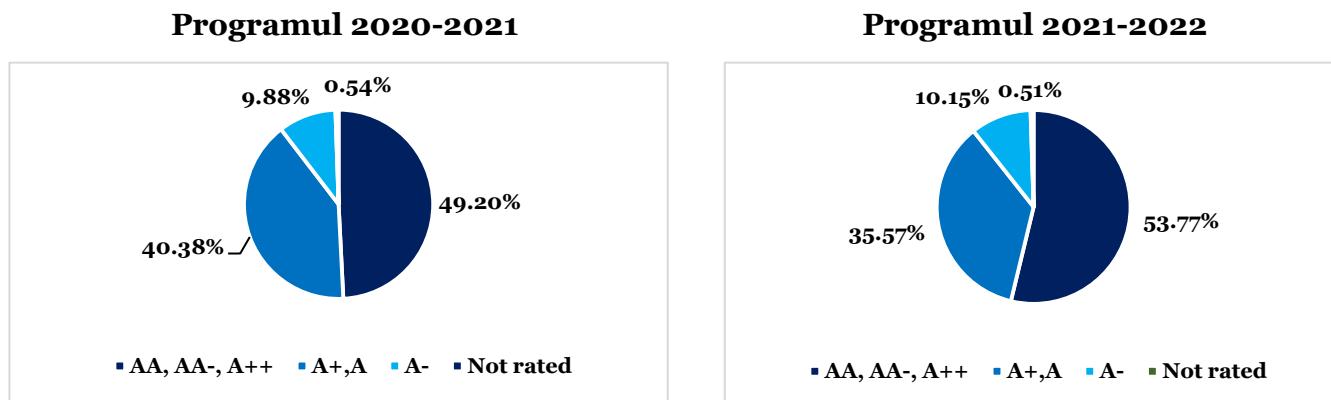
Cea mai importanta parte a riscului de credit o reprezinta reasigurarea.

Pentru perioada 15 iulie 2020 - 14 iulie 2021 PAID a avut in vigoare un program de reasigurare, tip excedent de dauna, cu o capacitate de 950.000 Mii EUR pentru risurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, in program participand 41 de reasiguratorii. Incepand cu 1 iunie 2021 capacitatea programului de reasigurare a fost majorata la 1.000.000 Mii EUR, numarul reasiguratorilor ramanand acelasi.

Pentru perioada 15 iulie 2021 – 14 iulie 2022 PAID a incheiat un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 1.000.000 Mii EUR pentru risurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, in program participand 48 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*:



*realizat pe baza ratingurilor acordate de agentiile de rating: S&P, A.M. Best, Fitch si 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/ contrapartidelor;
- ✓ 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 trebuie sa le primeasca.

Situatia la data de referinta 31.12.2021

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 2020 – 14 iulie 2021 PAID S.A. 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, care era 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. Incepand cu 1 iunie 2021 capacitatea programului de reasigurare a fost majorata la 1.000.000 Mii EUR. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2020-2021 includea 41 de reasiguratori.

Pentru perioada 15 iulie 2021 – 14 iulie 2022 PAID are la 31.12.2021 in vigoare un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 1.000.000 Mii EUR pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, care este prevazut cu o reintregire gratuita a intregii capacitatii, cu exceptia unei cote de 30% din ultimul layer de 50.000 Mii EUR xs 950.000 Mii EUR pentru care reintregirea este 100% prima suplimentara, pro-rata functie de valoarea reintregita. Retinerea maxima pentru riscul de cutremur este de 8.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 6.000 Mii EUR. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2021-2022 include 48 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)	23.113
SCR Expuneri de tip 2 (SCR default type 2)	1.182
SCR Cotrapartida	24.012

Evaluarea calitativa: grad mediu 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.

Analiza riscului de lichiditate se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- 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 contagiu**, 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 cantitative 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**: analize cu teste de stres privind lichiditatea activelor; evaluarea situatiei depozitelor; 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 proгnozate si identificarea cauzelor; analize cu teste de stres-scenarii privind scaderea veniturilor din primele de asigurare proгnozate; 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 fluctuarea gradului si a timpului de colectare (dupa caz);
- ✓ *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; prag de semnificatie aferent 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 intarzirea 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 31.12.2021, PAID S.A. detinea un **coeficient de lichiditate de 131,47**. Deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate, PAID S.A. monitorizeaza inca un indicator stabilit intern (ICP_RI = index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare), 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 indicatorul intern ICP_RI;
- ✓ Monitorizarea permanenta a incasarilor 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 adevarat 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 successive;
- ✓ imposibilitatea institutiilor financiare/ guvernamentale de a pune imediat la dispozitia PAID SA lichiditatile solicitate;
- ✓ 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 / razboi ca urmare a unor evenimente neasteptate care ar putea afecta semnificativ subscrierea 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 la data de referinta: 31.12.2021

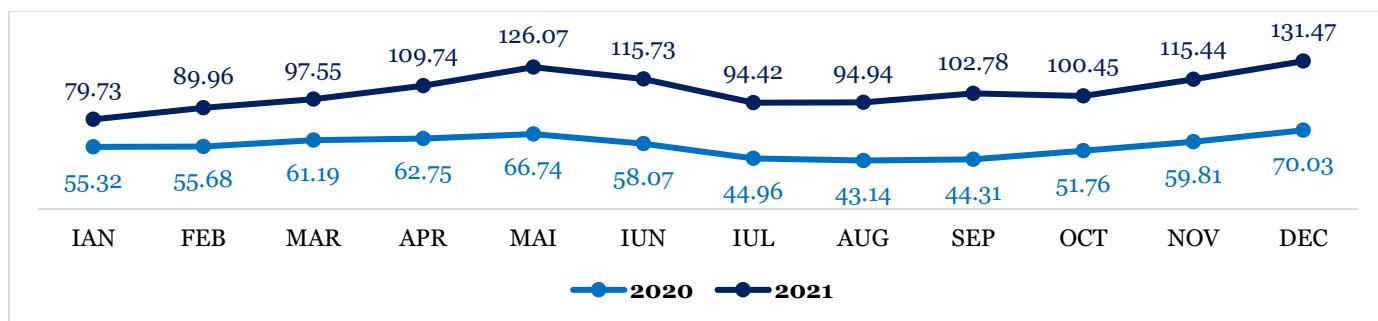
Riscul de lichiditate a fost gestionat conform reglementarilor legale. Instrumentele financiare folosite pentru plasamentele disponibilitatilor societatii au fost depozitele bancare si titlurile de stat. S-a avut in vedere respectarea dispersiei plasamentelor precum si prudenta in alegerea instrumentelor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

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

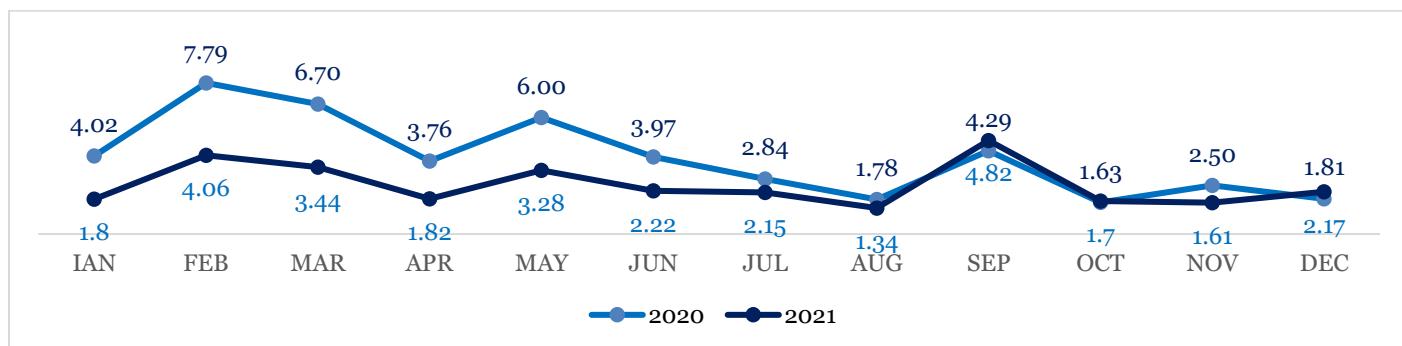
Incepand cu raportarea lunara pentru 31.03.2021, in conformitate cu Norma 46/2020, formula coeficientului de lichiditate s-a modificat, prin eliminarea din formula de calcul din cadrul obligatiilor a „50% din partea cedata reasiguratorilor din rezerva bruta de daune”. In prezent, modificarea formulei nu afecteaza societatea, dar in cazul unui eveniment semnificativ, in functie de dimensiunea evenimentului, PAID S.A. se poate confrunta cu o neconformitate temporara data de nerecunoasterea partii cedate in reasigurare din rezervele de dauna, efect amplificat in cazul PAID de dimensiunea programului de reasigurare.

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 obligatii reasigurare ICP_RI, stabilit si calculat conform metodologiei interne PAID (indicator stabilit intern deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate):



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/indicatorilor de lichiditate.

Evaluare calitativa: grad scazut de risc

Senzitivitate la riscul de lichiditate

Pentru Coeficientul de lichiditate Societatea efectueaza teste de sensibilitate 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 in Registru Riscurilor.

Analiza riscului operational se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- 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 activitatile externalizate in legatura cu calitatea serviciilor furnizate societatii, costurile si incapacitatea partenerilor externi de a-si onora obligatiile in conformitate cu conditiile contractuale;
- O3** ✓ *riscul privind resursele umane*, 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 daunelor, datorat insuficientei numarului de inspectori.
- 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 humana*, 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 (exemplu: fraude privind emiterea politelor, fraude realizate de asigurati/ beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentanti asiguratorilor, etc);

- O11** ✓ *riscul de conduită*, riscul pentru clienti, asiguratori, 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 de volumul rezervelor tehnice nete, tinandu-se cont doar de volumul de activitate al societatii. Aceasta abordare nu ofera informatii asupra cauzelor si efectelor asociate riscului operational. Riscul Operational este analizat prin metode calitative aplicate informatiilor raportate de compartimentele societatii. In matricea riscului operational sunt cartografiate riscurile operationale, masurile recomandate pentru atenuarea riscului, masurile deja implementate, evaluarea riscului rezidual (pe baza estimarilor privind severitatea si frecventa). Matricea riscurilor 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 reclamatiilor;
- ✓ 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 humana;
- ✓ 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 informatice, misiuni de audit;

- ✓ riscul privind externalizarea activitatilor, prin implementarea si respectarea procedurilor de selectie si evaluare a societatii care urmeaza sa preia activitatea externalizata, cu indeplinirea cerintelor legale privind externalizarea, existenta planurilor de backup si/sau a unor variante alternative;
- ✓ riscul privind resursele umane, prin proceduri de resurse umane (recrutare personal, instruire personal, cod etic, contracte de munca, 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 permaneta a legislatiei, aducerea la cunostinta angajatilor a modificarilor intervenite, conformitatea procedurilor interne cu legislatia in vigoare, avizarea de catre Ofiterul de Conformatie/ 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 controlale periodice, alte chei de control folosite;
- ✓ riscul de frauda, prin existenta unui proces de preventie a fraudelor, furtului, neloialitatii, coruptiei, contabilitatii false; sesizarea si analizarea suspiciunilor de frauda.
- ✓ riscul de conduită, respectarea Codului etic, a principiilor de bune practici in asigurari, monitorizarea timpilor de instrumentare al daunelor, proces eficient de gestionare al daunelor si reclamatiilor, analiza reclamatiilor, analiza litigiilor, tratament echitabil si nediscriminator, transparenta, confidentialitate, prevederi privind conflictul de interes, oferirea de consultanta inainte si pe parcursul contractului (dupa caz), satisfactia clientilor, monitorizarea prin sondaj a call center-ului, atitudine pro-client, politici cu privire la respectarea datelor cu caracter personal, etc.

Situatia la data de referinta: 31.12.2021

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

Dupa analizarea risurilor in matricea risurilor operationale cu data de referinta 31.12.2021, risurile identificate si analizate se clasifica in:

Riscuri	Total riscuri reziduale pe stari	Nu mai este valabil	Implementate	In implementare	Programate	Evalueate	Neevalueate
Foarte mari	0	0	0	0	0	0	0
Mari	4	0	1	0	3	0	0
Medii	31	0	16	12	0	3	0
Scazute	66	0	64	1	0	0	1
Total	101	1	81	13	3	3	1
		1%	80%	13%	3%	3%	1%

Cel mai mare risc operational identificat de societate este *Instrumentarea daunelor in caz de dezastru major*, generat de numarul mare de daune, insuficienta resurselor umane si diversitatea metodologiilor de lucru ale asiguratorilor la nivel de piata. In vederea reducerii acestui risc si a optimizarii procesului de instrumentare a daunelor ca urmare a unui eveniment major de catastrofa naturala PAID S.A. a accelerarat dezvoltarea proiectului Mass Claims. Principalele obiective urmarite sunt: cresterea capacitatii de raspuns a pietei, reducerea timpilor de instrumentare, cresterea gradului de automatizare si digitalizare, atenuarea deficitului de resurse umane, crearea cadrului legislativ necesar, optimizarea costurilor operationale, cresterea capacitatii de monitorizare. In acest proiect sunt invitati sa participe reprezentanti ai ASF, UNSAR si ai societatilor de asigurari.

Anual societatea realizeaza prin Compartimentul Tehnologia Informatiei evaluarea interna a riscurilor operationale generate de sistemele informatice, in conformitate cu Norma ASF nr. 1/2019 – modificarea Normei ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile autorizate/avizate/inregistrate, reglementate si/sau supravegheate de ASF), identificandu-se anumite vulnerabilitati pe care societatea le gestioneaza si atenueaza.

In 2021 s-au efectuat instruiriri pe tema sanatatii si securitatii in munca (instruiriri periodice SSM, masuri de preventie impotriva infectarii/raspandirii virusului Sars Cov2, protectia maternitatii, instructaje in domeniul apararii impotriva incendiilor, simulare evacuare cutremur si incendiu).

Analiza riscului operational

Evaluare cantitativa

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL OPERATIONAL		
Cerinta de Capital Operational	SCR op	5.145

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul operational

Pentru a testa sensibilitatea la riscul operational, Societatea efectueaza diferite teste, printre care exemplificam: mutarea aplicatiilor pe locatia secundara din Cluj (testarea planului de continuitate - DR), Modul de actiune in caz de criza a Echipei de Management al Crizei, exercitii de evacuare in caz de cutremur si proceduri de actiune in caz de incendiu.

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.

Analiza riscului reputational se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

- 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 si a 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 reclamatiilor primite de la clienti si a cauzelor care stau la baza dosarelor litigioase;
- ✓ Monitorizarea continua a mass-media si social media;
- ✓ Livrarea catre stakeholderi a unor mesaje clarificatoare referitoare la activitatea PAID S.A. cu prilejul conferintelor de profil;
- ✓ Realizarea de workshopuri pe diverse tematici intre reprezentantii PAID S.A. si cei ai asiguratorilor autorizati;
- ✓ Gestionarea riscului de non-conformitate astfel incat acesta sa nu creeze risc reputational;
- ✓ Promovarea unor actiuni care privesc modificarea cadrului legal, inclusiv de implementare si aplicare a legii;
- ✓ Urmarirea eficientizarii activitatii PAID cu institutiile statului (Monitorizarea accesarii site-ului PAID de catre primarii, Buletine informative catre primarii, etc).

Situatia la data de referinta: 31.12.2021

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 si in format electronic securizat, in care inregistreaza toate petitiile primite. De asemenea, PAID S.A. detine o procedura scrisa de primire si solutionare a reclamatiilor, ultima actualizare a fost la data de 22.11.2021. In anul 2021 s-a inregistrat un total de 16 de petiti, din care 2 reprezinta numarul total de petiti intemeiate inregistrate unic per petent. Dintre acestea, una a fost incadrata in categoria intemeiata referitoare la dosarele de dauna, fiind solutionata favorabil.

Litigii: La 31.12.2021 PAID S.A. avea pe rolul instantelor un numar de 34 de dosare (25 Fond, 9 Apel + Recurs), cu o valoare a pretentilor de 2.640 Mii RON.

PAID monitorizeaza timpul mediu de instrumentare al dosarelor de dauna, de la momentul avizarii evenimentului pana la data platii. Timpul mediu de instrumentare al dosarelor achitare pana la 31.12.2021 a fost de circa 55 zile, pentru dosarele de dauna avizate in 2021. 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 urmareste reducerea numarului de zile pentru instrumentarea dosarelor de dauna. In 2021 acest proiect s-a extins cu inca trei societati si s-a observat o reducere a timpului de instrumentare, fata de anul 2020.

In vederea administrarii riscului privind publicitatea negativa, Societatea monitorizeaza media (scrisa, audio-video, on-line), iar rezultatele pentru 2021, se prezinta astfel: din totalul articolelor aparute in media cu privire la PAID S.A., 74,4% au avut un "ton neutru", 25,5% un "ton pozitiv" si 0,1% un ton negativ.

Avand în vedere obiectivul societății, acela de creștere a gradului de cuprindere în asigurare pe parcursul anului 2021, PAID a desfășurat o serie de acțiuni cu scopul impulsionării creșterii gradului de cuprindere în asigurare prin: Campanii de comunicare și marketing, Lansarea portalului online de vânzare, Desfășurarea de campanii de performance marketing pentru promovarea vânzărilor prin intermediul portalului online de vânzare, Dezvoltarea de proiecte speciale pentru parteneri (ex. Roadshow cu autoritățile locale din țara, Campania „*20% nu este suficient*”), Reorganizarea site-ului PAID, Parteneriate cu diverse organizații non-guvernamentale și implicarea în proiecte de CSR care au ca obiectiv educarea și preventia legată de dezastre naturale. Prin campania de conștientizare a importanței asigurării locuinței împotriva dezastrelor naturale: “*Natura nu ne datorează nimic!*” s-a promovat mesajul de responsabilitate din partea proprietarilor de a-si proteja locuințele. Aceasta campanie s-a desfășurat prin următoarele instrumente: TVC, online și proiecte speciale.

Cresterea gradului de cuprindere în asigurare depinde pe de o parte de cadrul legislativ (aplicarea și/sau modificarea legislației primare și secundare), iar pe de alta parte de: creșterea gradului de conștientizare al populației, managementul reinnoirilor, campanii de vânzare PAD prin distribuitorii existenți, dezvoltarea prin noi canale de distribuție, vânzare on-line.

Deoarece procesul de vânzare al acțiunilor PAID S.A., detinute de societățile de asigurare aflate în stare de faliment, este unul de durată, există pericolul unui risc reputațional pentru Societate, chiar dacă rezultatele financiare ale societății sunt foarte bune și au fost acordate dividende semnificative în ultimii ani.

Analiza Riscului reputațional

Evaluarea cantitativă: Riscul reputațional nu este cuantificat în cerința de capital de solvabilitate a Societății din formula standard. În anumite situații riscul reputațional poate avea impact în indicatorii societății.

Evaluarea calitativă: grad mediu de risc

C.6.2. RISCUL STRATEGIC

Riscul strategic reprezintă riscul care deriva din incapacitatea societății de a pune în aplicare planuri de afaceri adecvate condițiilor 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 schimbărilor din mediul de afaceri;

Riscul strategic poate rezulta și dintr-o strategie incoerentă sau nerealista în vederea dezvoltării viitoare a societății.

Subcategoriile riscului strategic

- ST1** ✓ *riscul de neadecvare a strategiei la condițiile de piata*, respectiv urmărirea oportunităților și recunoașterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasă, obiective neclare;
- ST2** ✓ *riscul de implementare defectuoasă a strategiei/ deciziilor*, respectiv riscul generat de implementarea defectuoasă din punct de vedere cantitativ și/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinând conducerii administrative/executive de către entitățile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare și necorelate cu procesele interne și ale furnizorilor externi, inexistentă/ insuficientă resurselor - inclusiv cantitatea și 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.
- ST6** ✓ *riscul generat de neinlocuirea actionarilor aflati in faliment*, respectiv riscul ca actionarii PAID S.A. sa acopere necesarul de capital si pentru actionarii falimentari.

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/ razboi.

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 la data de referinta: 31.12.2021

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, care sunt reflectate in actiunile viitoare ale 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 patru actionari Astra, Carpatica, Certasig si City Insurance. In prezent, PAID acorda suport in procesul de vanzare a actiunilor apartinand actionarilor aflati in procedura de faliment.

Ca urmare a rezultatelor pozitive din ultimii ani, pe fondul reinvestirii profitului integral in consolidarea financiara a PAID, au fost generate premisele accordarii 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 2021 este al patrulea an consecutiv pentru care PAID propune accordarea de dividende actionarilor sai. Pentru anul 2021 s-au estimat divedende in valoare de 11.615 Mii RON. Pana in prezent au fost acordate dividende in valoare de 24.840 Mii RON, aferente exercitiilor financiare 2018-2020.

Cu privire la *riscul de schimbare in mediul de afaceri*, PAID S.A. 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 S.A. (distributie directa brokeri, noi actionari etc) pot modifica in sens pozitiv sau negativ activitatea societatii si/sau rezultatele acestieia. Proiectul de modificare a Legii 260/2008 (inregistrat la Camera Deputatilor sub nr. PLX 236/2020, respectiv Senat sub nr. L125/2020), este trimis pentru raport la comisiile permanente ale Camerei Deputatilor. Principalele modificari constau in: introducerea riscului de furtuna, posibilitatea subscrerii 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 implicatiilor rezultate din principalele modificari legislative ce ar putea fi adoptate.

Analiza riscului strategic

Evaluarea cantitativa: Riscul strategic nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii.

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

MAPAREA RISCURILOR – AGREGAREA CALITATIVA A RISCURILOR DIN PROFILUL DE RISC

Evaluarea calitativa

Frecventa	Foarte ridicata/Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Possible medie	3	P2 6	C1 9	ST6 ST4 R6 R5 12	15
	Scazuta/Rara	2	ST2 ST1 R4 R1 O10 O9 O3 C6 C5 C2 P4 P3 L9 L10 S8 S4 S2 4	O8 O7 O6 O2 O1 C4 P1 L8 L7 L5 S7 S6 S3 6	8	O4 S1 S5 10
	Foarte scazuta/rara	ST5 1	ST3 R3 R2 O11 O5 C3 L1 L2 L3 L4 L6 L11 S9 2	3	4	5
	Foarte redus/nesemnificativ	Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/Grav	
		Evaluarea nivelului de risc/severitatii				

Ca urmare a agregarii folosind media ponderata a riscurilor, in conformitate cu grila de evaluare a frecventei si impactului, se contureaza un **PROFIL MEDIU DE RISC**.

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 financiara solida.

Reasigurarea este una din aceste tehnici, prin intermediul careia pot fi acoperite expuneri 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 riscurilor catre societati de reasigurare din intreaga lume;
- ✓ sa furnizeze capacitate de subscriere 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 aprobat.

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 31.12.2021 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 S.A., 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 exclusiv 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;
- ✓ lipsa fransizei;
- ✓ suma asigurata fixa - indiferent de valoarea constructiei asigurate, limitele politei PAD.

Acste caracteristici au impact in sub-modulul de catastrofe naturale, asupra valorii PML.

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 al PML, atat pentru riscul de cutremur cat si pentru riscul de inundatii, ce are la baza valoarea de inlocuire a locuintelor si caracteristicile portofoliului PAID S.A..

Rezultatele la 31.12.2021 pentru PML sunt urmatoarele:

Mii EUR

Risc	Raportat	Recalculat la valoarea medie de inlocuire
Cutremur	579.806	941.959
Inundatii	74.760	103.453

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 31.12.2021 sunt prezentate mai jos:

Mii RON

31.12.2021	Raportat	Recalculat la valoarea medie de inlocuire
Fonduri proprii	309.332	308.909
SCR subscriere	79.230	79.230
SCR contrapartida	24.012	36.405
SCR total	100.812	108.802
Abatere SCR total	-	7,93%

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. *In anul 2021 PAID abaterea SCR s-a incadrat in limitele legale.*

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 pe layerele superioare 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;
- ✓ reducerea retinerii proprii in programul de reasigurare, care duce la scaderea cerintei de capital;
- ✓ 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 priveste durata;
- ✓ Orice expunere extrabilantiera a societatii;
- ✓ Management eficient al lichiditatii.

In cadrul Societatii, in gestionarea activelor nu sunt acceptate riscuri pentru care nu este disponibil know-how-ul necesar evaluarii acestor riscuri, PAID S.A. urmarind investirea numai in acele active pentru care se pot recunoaste, masura, monitoriza, gestiona si controla riscurile aferente.

Prin managementul activelor si obligatiilor se urmareste eficientizarea activelor in conformitate cu „*principiul persoanei prudente*”, luand in considerare indicatorii de solvabilitate si cei economici, astfel incat sa se asigure atingerea obiectivului de randamant stabilit, in conditiile respectarii pragurilor de semnificatie si apetitului la risc al societatii.

Portofoliul de active este realizat in functie de strategia prudentiala de investitii, cu respectarea limitelor pe categorie de active si de rating contrapartida, urmarind permanent acoperirea tuturor obligatiilor cu active lichide. Pentru activele investite, PAID S.A. este expusa riscului de contrapartida si riscului de piata.

Conform Strategiei de investitii, PAID S.A. urmareste sa investeasca predominant in obligatiuni guvernamentale (emise de statul roman), depozite la banchi agreate si numerar. Astfel, portofoliul de investitii este extrem de lichid, cu riscuri clare si transparente. Chiar daca strategia de investitii permite, pana in prezent PAID S.A. nu a investit in obligatiuni municipale sau corporative si nici in unitati apartinand fondurilor de investitii.

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 coefficientii de lichiditate, etc.

Prin efectuarea testelor de stres se urmareste 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 privind cresterea ratei dobanzii: Se presupune o crestere a intregii curbe a ratelor de dobanda in lei cu 250 puncte de baza.

Mii RON

31.12.2021	Raportat	Scenariu	Variatie	
Cerinta de capital				
SCR Piata	45.637	49.906	4.269	9%
SCR Contrapartida	24.012	24.012	0	0%
SCR Risc subscrisiere	20.929	20.916	-13	0%
SCR	100.812	105.933	5.121	5%
MCR	25.203	26.483	1.280	5%
Fonduri proprii	309.332	293.758	-15.574	-5%
Rata SCR	307%	277%		
Rata MCR	1227%	1109%		

Teste de senzitivitate privind scaderea ratingurilor la banci cu un nivel CQS, respectiv scaderea ratingului de tara cu un nivel CQS.

Mii RON

31.12.2021	Raportat	Scadere Rating cu un Nivel CQS	
		Banci	Stat (Romania)
Fonduri proprii dupa dividende	309.332	309.332	280.429
SCR Concentrare	25.198	25.994	65.784
SCR Dispersie	13.391	13.229	15.298
SCR Piata	45.637	46.018	76.467
SCR total	100.812	101.018	127.107
Rata SCR	307%	306%	221%

Nota: scaderea ratingului de tara duce la scaderea valorii de piata a titlurilor cu aproximativ 10%, cu impact semnificativ asupra fondurilor proprii si a ratei de solvabilitate.

Teste de senzitivitate privind rata de solvabilitate:

Mii RON

Scenarii rata de solvabilitate	31.12.2021	Scenariul A1	Scenariul A2	Scenariul A3	Scenariul A4
		Scaderea Fondurilor proprii	Scaderea Fondurilor proprii	Cresterea SCR	Cresterea SCR
		-10%	-25%	25%	50%
Fonduri proprii	309.332	278.399	231.999	309.332	309.332
SCR	100.812	100.812	100.812	126.015	151.218
Rata SCR	307%	276%	230%	245%	205%

Teste de senzitivitate privind coeficientul de lichiditate pentru aparitia la data raportarii a unui eveniment privind riscul de cutremur in valoare de 150.000 Mii EUR:

Mii RON

Indicatori	Valorile raportate la ASF	Scenariu Cutremur
Total active lichide	430.411	711.463
Rezerva bruta de daune avizate	3.274	745.489
Coeficient de lichiditate	131,47	0,95

Nota: Coeficientul de lichiditate este subunitar datorita nerecunoasterii in noua formula de calcul a rezervei de daune cedate in reasigurare (Norma ASF 46/2020). Precizam ca aceasta neconformitate este temporara, coeficientul de lichiditate va deveni supraunitar pe masura incasarii sumelor de la reasiguratorii si pe masura ce rezerva de daune bruta se va elibera prin plata despagubirilor aferente evenimentului mai sus mentionat.

C.7.5. CONTINUITATEA ACTIVITATII IN CONTEXTUL COVID

In contextul generat de pandemia COVID-19, Societatea a initiat o serie de analize si a luat o serie de masuri de asigurare a continuitatii activitatii prin reducerea expunerii societatii si a angajatilor la riscurile asociate. In acest sens, conducerea socieitatii a luat masuri de evitare/ limitare a transmiterii virusului prin organizarea activitatii la distanta, in regim de telemunca, separarea colectivului de angajati in doua echipe, cu program prestabilit de desfasurare a activitatii la sediul societatii.

Conform EIOPA, criza legata de pandemie nu s-a incheiat si inca mai exista incertitudini, in ciuda progreselor inregistrate in campaniile de vaccinare si a tendintelor de scadere a numarului de infectari. Regimul de telemunca impus de pandemie a evideniat importanta investitiilor in sistemele IT si a generat cresterea riscurilor cibernetice.

Desi contextul desfasurarii activitatii in 2021 a fost unul atipic, PAID a fost in masura sa-si desfasoare activitatea in parametri normali, nu au existat activitati sau evenimente care sa aiba impact negativ asupra activitatii sau stabilitatii financiare a societatii.

C.7.6. EXERCITIUL BSR

In anul 2021, PAID S.A. a fost in proces de audit privind evaluarea activelor si pasivelor (BSR – Balance Sheet Review), demarat de ASF si EIOPA pe piata asigurarilor din Romania. Exercitiul BSR a avut ca principal scop aprofundarea riscurilor si vulnerabilitatilor in sectorul asigurarilor din Romania. Acest proces de audit independent a fost realizat pentru PAID S.A. de catre Price Waterhouse Cooper (PwC), in conformitate cu Metodologia stabilita de ASF si EIOPA. In urma acestei misiuni PwC a elaborat un raport de evaluare care contine constatari si recomandari aferente.

Pe baza acestui raport, PAID a realizat un plan de masuri si un calendar privind implementarea acestora, care a fost transmis catre ASF. La momentul realizarii prezentului raport, majoritatea recomandarilor au fost deja implementate sau sunt in curs de implementare.

In capitolele D si E sunt prezentate punctual recomandarile deja implementate in cadrul elementelor de bilant si de calcul al Solvabilitatii.

C.7.7. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE REFERINTA

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, in februarie 2022, a izbucnit un conflict armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat economiile celor doua tari si a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugati din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si Belarus-ului si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sanctiunilor impuse Rusiei sunt dificil de anticipat in acest moment. Tinand cont ca Societatea nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile si in urma unei evaluari interne a riscurilor semnificative generate de situatia de conflict armat a rezultat ca societatea are capacitatea de a-si continua activitatea fara a fi afectata semnificativ, desi exista in continuare mari incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si asupra economiei globale. Rezultatele evaluarii interne a riscurilor au fost transmise catre ASF.

Situatiile financiare ale Societatii la 31.12.2021 si evaluările conform Solvabilitate II nu au fost ajustate ca urmare a acestui eveniment ulterior datei bilantului.

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 2021 si respectiv 31 Decembrie 2020 este prezentata in tabelul de mai jos:

Mii RON

Analiza Bilant SII – Active	12/31/2020	12/31/2021	Diferente 2021 – 2020
Active necorporale	0	0	0
Active pentru uz propriu	2.881	2.115	-766
Titluri de stat	314.870	344.082	29.212
Depozite bancare	76.456	84.144	7.688
Alte investitii	228	238	10
Recuperari din reasigurare	-36.784	-18.335	18.449
Creante din asigurari/intermediari	7.882	7.825	-57
Alte creante	61	52	-9
Numerar si echivalente de numerar	3.384	2.669	-715
Alte active	934	842	-92
Total active	369.912	423.632	53.720

Mai jos cu galben cifrele modificate din rotunjiri:

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.

Cea mai mare parte din valoarea imobilizarilor corporale este detinuta de activele din leasing operational. In bilantul contabil statutar nu sunt evidențiate active si obligatii ce decurg din

contractele de leasing operational, cheltuielile aferente fiind recunoscute direct în contul de profit și pierdere. Pentru bilanțul Solvabilitate II societatea a evaluat activele din leasing operational conform IFRS 16, în suma de 1.617 Mii lei.

Activul cu drept de utilizare este amortizat folosind metoda liniară de la data începerii la sfârșitul duratei de viață utilă a activului de drept de utilizare sau la sfârșitul termenului de închiriere, oricare survine prima. În plus, activul cu drept de utilizare este redus prin pierderi din deprecieră, dacă este cazul, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei de leasing.

Titlurile de stat – valoarea acestora conform Solvabilitate II este egală cu valoarea de piată.

Depozitele bancare - se evaluatează la valoarea nominală plus dobândă acumulată.

Recuperările din reasigurare - se evaluatează pe baza fluxurilor de numerar aferente reasigurării. Acestea se calculează separat pentru daune și pentru prime. Recuperările aferente daunelor sunt zero deoarece nivelul daunelor întamplate nu a depășit nivelul retinerii proprii. Recuperările aferente primelor cuprind două componente: o componentă aferentă fluxului de numerar generat de costul reasigurării, de venituri din comisioane de reasigurare și o altă componentă aferentă daunelor catastrofale (ENID). Recuperările pentru dauna catastrofala reprezintă diferența pozitivă dintre componenta ENID și retinerea proprie calculată pentru sublayer.

Creantele din asigurari/ intermediari se evaluatează la valoarea de intrare corectată cu provizioanele pentru creante neincasate. În Bilanțul Solvabilitate II societatea păstrează aceeași evaluare, conform evidențelor contabile.

Alte creante - reprezintă alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate, iar în Bilanțul Solvabilitate II societatea păstrează aceeași valoarea menționată în evidențele contabile.

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

Alte active - În acesta poziție de active, Societatea înregistrează în Bilanțul Solvabilitate II sumele platite în avans pentru contracte, prestări servicii care au ca perioadă de desfasurare o dată ulterioară inchiderii exercitiului financiar.

Nu au fost evidențiate creante din taxe amanate.

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

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

Principalele diferențe pe care societatea le înregistrează între valorile activelor pe Bilanțul Solvabilitate II și valorile activelor conform evidențelor contabile statutare sunt generate în general de metodele diferite de evaluare:

- ✓ **imobilizări necorporale:** în suma de 1.398 Mii RON în bilanțul statutar, sunt înregistrate la costul de achiziție și evidențiate în bilanț la cost amortizat. În Bilanțul 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
Active	1/1/2021	12/31/2021
Cheltuieli de achizitie reportate	8.172	8.482
Active necorporale	1.320	1.398
Active pentru uz propriu	596	498
Titluri de stat	305.531	354.241
Depozite bancare	78.615	85.326
Alte investitii	228	238
Rezerva cedata / Recuperari din reasigurare	37.488	40.327
Creante din asigurari/intermediary	7.882	7.825
Alte creante	61	52
Numerar si echivalente de numerar	1.226	1.488
Alte active	934	842
Total active	442.053	500.716
		423.632

D.2. REZERVE TEHNICE

Pentru evaluarea rezervelor tehnice societatea a elaborat norme interne si metodologii de calcul care urmaresc respectarea principiilor Solvabilitate II. Societatea subscrive 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.

Situatia rezervelor tehnice la 31.12.2021 comparativ cu 31.12.2020 este prezentata mai jos:

	31.12.2020		31.12.2021	
	Brut	Aferent reasigurarii	Brut	Aferent reasigurarii
Cea mai buna estimare a rezervei de daune	5.844	-	3.015	-
Cea mai buna estimare a rezervei de prime	52.683	-36.784	57.921	-18.335
Marja de risc	6.248	-	5.626	-

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 pentru activitatea curenta*, bazata pe experienta societatii, si *componenta ENID*, aferenta evenimentelor catastrofale cu frecventa scazuta si probabilitate ridicata.

Pentru prima componenta, proiectia fluxurilor de numerar se determina tinand cont de limita contractuala aferenta contractului de asigurare (PAD) - 12 luni. Deoarece prima de asigurare este platita in avans iar limita contractuala este de un an, in proiectie nu exista intrari de numerar din prime viitoare. Iesirile de numerar sunt date de cheltuielile de administrare si de cheltuielile cu daunele ajustate cu rata inflatiei estimata pentru anul urmator. Aceste cheltuieli sunt impartite uniform pe durata acoperirii riscurilor.

Calculul componentei pentru evenimentele catastrofale se determina utilizand table de evenimente generate cu ajutorul modelarii stocastice, pentru riscul de cutremur si pentru cel de inundatii. Componenta ENID se calculeaza ca medie a valorii evenimentelor modelate ponderata cu probabilitatea de aparitie, ajustata cu procentul corespunzator contractelor in vigoare.

Recuperarile in reasigurare aferente rezervei de prime se determina ca diferența intre daunele recuperate estimate (din componenta ENID) si costul estimat al reasigurarii pentru contractele in vigoare. Daunele recuperate estimate sunt determinate pe baza retinerii aferente sublayer, ajustata in functie de procentul de plasare. Metoda de determinare a recuperarilor in reasigurare aferente rezervei de prime a fost ajustata la 31.12.2021 ca urmare a ajustarilor propuse in Raportul de evaluare BSR, ducand la un impact pozitiv asupra fondurilor proprii.

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 31.12.2021. 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 întâmplate întrucât nivelul retinerii nete nu a fost atins.

Marja de risc este calculata prin aplicarea metodei simplificate 2 din ghidul EIOPA 14/166 – ghidarea 62, prin aplicarea ratei de cost a capitalului (6%) la valoarea cerintei de capital de solvabilitate proiectata. Cerinta de capital de solvabilitate proiectata pentru fiecare an se determina utilizand rata dintre cea mai buna estimare aferenta anului de proiectie si cea mai buna estimare la data evaluarii. Metoda a fost modificata in cursul anului 2021 ca urmare a ajustarilor propuse in Raportul de evaluare BSR.

Fluxurile de numerar sunt actualizate utilizand structura ratelor de dobanda fara risc publicata de EIOPA pentru data de referinta 31.12.2021.

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 fara marja de risc (59,34%) si costul reasigurarii (10,4%).

Mii RON

Analiza Bilant SII – Obligatii	31-12-2020	31-12-2021	Diferente 2021-2020
Rezerve tehnice			
Cea mai buna estimare	58.526	60.936	2.410
Marja de risc	6.248	5.626	-622
Provizioane	1.670	976	-694
Obligatii din Taxe amanate	15.730	19.745	4.015
Datorii catre asigurati si intermediari	78	589	511
Datorii catre reasiguratori	9.792	10.662	869
Alte datorii	7.543	4.151	-3.392
Alte obligatii	0	0	0
Total obligatii	99.587	102.684	3.097

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 19.745 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 evidentiată in contabilitate la 133.463 Mii RON si a fost evaluata (ca obligatie catre terti) la zero in Bilantul Solvabilitate II;
- ✓ **Datoriile catre reasiguratori:** in Bilantul statutar acestea reprezinta diferența dintre prima cedata si ratele achitate, ajustate cu comisioanele de reasigurare. Pentru Solvabilitate II sunt evaluate ca diferența dintre costul reasigurarii (prima cedata), ratele achitate si rezerva de prima cedata la data evaluarii, la care se adauga o suma egală cu comisioanele de reasigurare înregistrate in avans ca urmare a deducerii comisioanelor din obligatia de plata la inceputul contractului de reasigurare, conform conditiilor contractuale.

- ✓ **Obligatii din impozitul amanat:** acestea nu sunt evidențiate în Bilanțul statutar;
- ✓ **Alte datorii:** Pentru bilanțul 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). Pentru bilanțul Solvency II se recunoaște valoarea conform evidențelor contabile, mai puțin veniturile înregistrate în avans din prime și comisioane de reasigurare, la care se adaugă datoria din leasing operational.

Datoria din leasing operational este evaluată la costul amortizat și este majorată cu costul dobânzii aferent datoriei și scăzut prin platile efectuate. Aceasta este reevaluată atunci când există o modificare a platilor de leasing viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, o modificare a estimării sumei preconizate să fie platită în baza unei garantii de valoare reziduală sau, după caz, modificari în evaluarea dacă acesta va exercita o opțiune de cumpărare, extindere sau reziliere.

Analiza comparativa evidente Bilant Statutar cu Bilant Solvabilitate II

Mii RON

Obligatii	Valoare conform evidențelor contabile		Valoare Solvabilitate II 31.12.2021
	01.01.2021	31.12.2021	
Cea mai bună estimare	90.334	91.390	60.936
Marja de risc	-	0	5.626
Alte rezerve tehnice (catastrofa)	107.208	133.463	0
Provizioane	1.670	976	976
Obligatii din Taxe amanate	-	0	19.745
Datorii către asigurati și intermediari	78	36	589
Datorii către reasiguratori	45.721	49.357	10.662
Alte datorii	7.121	5.874	4.151
Alte obligatii	2.179	2.334	0
Total obligatii	254.310	283.430	102.684

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Nu există alte diferențe de evaluare a activelor și datorilor, altele decât cele prezentate în subcapitolele anterioare, între bilanțul contabil statutar și cel Solvabilitate II.

D.5. ALTE INFORMATII

Bilanțul statutar și Bilanțul Solvabilitate II sunt întocmite de societate sunt în RON. Pentru activele și obligațiile exprimate în valută societatea a utilizat cursul de schimb comunicat de BNR pentru ziua întocmirii situațiilor financiare.

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 2021, conform politicii societatii privind gestionarea capitalurilor, Consiliul de Administratie a propus acordarea de dividende in suma de 11.615 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%.

Structura fondurilor proprii la 31.12.2021 comparativ cu 31.12.2020 este urmatoarea:

		12/31/2020	12/31/2021	Diferente 2021 - 2020
Capital social (rang 1 nerestricionat)	1	19.342	19.342	-
Rezerva de reconciliere (rang 1 nerestricionat)	2	241.141	289.990	48.850
Fonduri proprii SII dupa acordarea de dividende rd (8)-(9)		260.482	309.332	48.850

Excesul de active peste obligatiile societatii la 31.12.2021 reprezinta 320.948 Mii RON (inainte de acordarea de dividende). Ca urmare a propunerii de acordare a dividendelor pentru anul 2021, fondurile proprii ale societatii ajung la 309.332 Mii RON.

Toate **fondurile proprii** ale societatii sunt de nivel 1, fiind formate din capitalul social subscris si varsat si din rezerva de reconciliere.

Rezerva de reconciliere (289.990 Mii RON) reprezinta Excedentul de active peste obligatii (320.948 Mii RON) din care sunt scazute Capitalul social subscris si varsat (19.342 Mii RON) si dividendele (11.615 Mii RON).

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

Valoarea capitalurilor proprii ale societatii, conform evidențelor contabile, este de 217.286 Mii RON. Diferenta dintre valoarea Fondurilor proprii Solvabilitate II (calculate inainte de acordarea dividendelor) si valoarea Capitalurilor proprii, conform evidențelor contabile, este generata in principal de diferențele de evaluare Solvabilitate II privind: cheltuielile de achizitie reportate, imobilizarile necorporale, titlurile de stat si alte active, rezervele tehnice, recuperari din reasigurare, obligatiile din taxe amanate si alte obligatii.

Capitalurile proprii ale Societatii la 31 Decembrie 2021 conform evidențelor contabile cuprind:

- ✓ **Capitalul social subscris si varsat** - 19.342 Mii RON
- ✓ **Rezerva legala** - in suma de 3.868 Mii RON. In 2021 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 154.205.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 39.386 Mii RON. Din aceasta suma se acorda dividende in valoare de 11.615 Mii RON. Repartizarea profitului se inregistreaza, in contabilitate, pe destinatii, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.

Mii RON

		12/31/2020	12/31/2021	Diferente 2021 - 2020
Capitaluri proprii conform evidențelor contabile	1	187.743	217.286	29.543
Diferente evaluare "Cheltuieli de achizitie reportate"	2	-8.172	-8.482	-310
Diferente evaluare "Active necorporale"	3	-1.320	-1.398	-78
Diferente evaluare "Titluri de stat si alte active"	4	9.339	-10.159	-19.497
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	5	-95.983	-139.956	-43.972
Diferente evaluare "Obligatii din taxe amanate"	6	15.730	19.745	4.015
Diferente "Alte obligatii"	7	-2.482	-3.489	-1.007
Fonduri proprii SII inainte de acordarea de dividende rd (1)+(2)+(3)+(4)-(5)-(6)-(7)	8	270.325	320.948	50.622
Dividende		9.843	11.615	1.773
Fonduri proprii SII dupa acordarea de dividende rd (8)-(9)		260.482	309.332	48.850

Din analiza prezentata mai sus se poate observa cresterea fondurilor proprii, dupa acordarea de dividende, cu 19% fata de anul anterior.

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

Societatea calculeaza SCR folosind formula standard.

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

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

In matricea de corelare folosita pentru agregarea submodulelor in cadrul modulului risc de piata, coeficientii de corelatie sunt cei prevazuti pentru situatia in care in calculul cerintei de capital pentru riscul de rata a dobanzii socal relevant este cel de crestere a curbei randamentelor.

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

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

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

Mii RON

	31.12.2021	31.12.2020
Cerinta de capital pentru riscul de piata	45.637	25.390
pentru riscul de rata a dobanzii	25.825	12.679
pentru riscul de devalorizare a actiunilor	336	368
pentru riscul de devalorizare a bunurilor imobiliare	438	587
pentru riscul de marja de credit	13.391	7.344
pentru riscul de concentrare	25.198	19.592
pentru riscul valutar	16.239	2.781
Cerinta de capital pentru riscul de contraparte	24.012	20.098
pentru expunerile de Tip 1	23.113	19.189
pentru expunerile de Tip 2	1.182	1.191
Cerinta de capital pentru riscul de subscriere	79.230	77.496
pentru riscul de prime si rezerve	20.929	19.617
pentru riscul de catastrofe naturale	71.363	70.227
Diversificare	-34.009	-23.733
Cerinta de capital de baza (BSCR)	114.870	99.250
Cerinta de capital pentru riscul operational	5.145	4.879
Cerinta de capital de solvabilitate inainte de ajustare	120.014	104.129
Ajustarea pentru capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile (LAC DT)	-19.202	-15.730
Cerinta de capital de solvabilitate total SCR	100.812	88.399

Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) la 31.12.2021 este de 100.812 Mii RON. Rata de solvabilitate este de 307%, dupa acordarea de dividende.

Fata de anul 2021, Societatea a inregistrat o crestere semnificativa riscului de piata, datorata:

- ✓ *Cresterii riscului valutar*, ca urmare a efectuarii unei ajustari in urma recomandarilor din Raportul de evaluare BSR. Aceasta ajustare se refera la includerea in calculul cerintei de capital pentru riscul valutar a recuperarilor din reasigurare din daune estimate, incadrate ca fiind sensibile la cursul EUR.

- ✓ *Cresterii riscului de piata concentrare si dispersie* - Fata de 31.12.2020, riscurile de concentrare si dispersie au crescut ca umare a cresterii volumului depozitelor la banchi si a valorii titlurilor de stat in EUR.
- ✓ *Cresterii riscului de rata a dobanzii* - Fata de 31.12.2020, a crescut semnificativ ca urmare a cresterii volumului titlurilor de stat, a cresterii duratei pana la maturitate si in special a cresterii curbei randamentelor atat pentru RON cat si pentru EUR. Totodata a fost inclusa in acest calcul si datoria din leasing operational, ca urmare a recomandarilor din Raportul de evaluare BSR.

Cerinta de Capital Minim (MCR) este de 25.203 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 evidentaiza in Bilantul Solvabilitate II obligatii din impozit amanat in suma de 19,745 Mii RON. Impozitul amanat provine din diferența intre baza de impozitare conform principiilor Solvabilitate 2 si baza de impozitare conform evidențelor contabile statutare. Pentru PAID SA principalele diferente sunt date de evaluarea la zero in Bilantul SII a activelor necorporale, a cheltuielilor de achizitie amanate (DAC) si a obligatiilor catre terti reflectate in rezerva de catastrofa.

Suma este utilizata, conform prevederilor art. 207 din Regulamentul Delegat 35/2015, pentru determinarea ajustarii LAC DT in calculul SCR Total, determinand scaderea SCR de la 120.014 Mii RON la 100.812 Mii RON. Ajustarea LAC DT este plafonata la valoarea de 16% din SCR.

Efectul Diversificarii rezultat ca urmare a determinarii BSCR, la 31.12.2021, a fost de 34.009 Mii RON, in crestere semnificativa fata de valoarea de la 31.12.2020, in special pe fondul cresterii riscului de piata.

Principalele elemente folosite in calculul MCR sunt:

Mii RON

	31.12.2021	31.12.2020
Cerinta de capital de solvabilitate-SCR	100.812	88.399
Cea mai buna estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare	79.271	95.310
Prime castigate nete de reasigurare	98.796	95.110
MCR linear	14.861	16.092
MCR combinat	25.203	22.100
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	12.372	12.186
MCR	25.203	22.100

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

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

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

Societatea nu utilizeaza model intern.

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

In cursul anului 2021, PAID S.A. nu s-a aflat in situatia de neconformitate din punct de vedere al cerintelor de solvabilitate, Societatea detinand o rata de solvabilitate supraunitara.

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

	2020	2021
Total Active SII	369.912	423.632
Total Pasive SII	99.587	102.684
Fonduri proprii	270.325	320.948
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	88.399	100.812
Cerinta de capital minim (MCR)	22.100	25.203
Dividende	9.843	11.615
Fonduri proprii dupa acordarea de dividende	260.482	309.332
Acoperirea SCR dupa acordarea de dividende (%)	295%	307%
Acoperirea dupa acordarea de dividende MCR (%)	1179%	1227%

E.6. ALTE INFORMATII

O cota semnificativa a actionarilor PAID S.A. este reprezentata de actionarii aflati in stare de faliment (31,5%) si procesul de vanzare a actiunilor este unul de durata, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra situatiei financiare a PAID S.A. in eventualitatea producerii unui eveniment catastrofal major care ar duce la necesitatea elaborarii unui Plan de finantare care presupune un aport de capital din partea actionarilor.

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	2.115
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	428.464
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	344.082
Titluri de stat	R0140	344.082
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	84.144
Alte investitii	R0210	238
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	-18.335
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	-18.335
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	-18.335
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	7.825
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	52
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	2.669
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	842
Total active	R0500	423.632

OBLIGATII		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	66.562
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	66.562
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	60.936
Marja de risc	R0550	5.626
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0570	0
Cea mai buna estimare	R0580	0
Marja de risc	R0590	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	R0610	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0620	0
Cea mai buna estimare	R0630	0
Marja de risc	R0640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked)	R0650	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0660	0
Cea mai buna estimare	R0670	0
Marja de risc	R0680	0
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0690	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0700	0
Cea mai buna estimare	R0710	0
Marja de risc	R0720	0
Alte rezerve tehnice	R0730	0
Obligatii contingente	R0740	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	976
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasiguratorii	R0770	0
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	19.745
Instrumente derivate	R0790	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	R0810	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	589
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	10.662
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	4.151
Datorii subordonate	R0850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0860	0
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0870	0
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	R0880	0
Total obligatii	R0900	102.684
Excedentul de active fata de obligatii	R01000	320.948

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	174.524	174.524
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	X	X
Partea reasiguratorilor	R0140	75.728	75.728
Net	R0200	98.796	98.796
Prime castigate			
Brut – Asigurare directa	R0210	171.485	171.485
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230	X	X
Partea reasiguratorilor	R0240	72.888	72.888
Net	R0300	98.597	98.597
Daune aparute			
Brut – Asigurare directa	R0310	3.153	3.153
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	X	X
Partea reasiguratorilor	R0340	0	0
Net	R400	3.153	3.153
Variatiile altor rezerve tehnice			
Brut – Asigurare directa	R0410	26.255	26.255
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0420	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0430	X	X
Partea reasiguratorilor	R0440	0	0
Net	R0500	26.255	26.255
Cheltuieli tehnice suportate	R0550	30.235	30.235
Alte cheltuieli tehnice	R1200	X	5.673
Total cheltuieli tehnice	R1300	X	35.908

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	R0010	45.637	X	0
Risc de contrapartida	R0020	24.012	X	X
Risc de subsciere pentru asigurarea de viata	R0030	0	0	0
Risc de subsciere pentru asigurarea de sanatate	R0040	0	0	0
Risc de subsciere pentru asigurarea generala	R0050	79.230	0	0
Diversificare	R0060	-34.009	X	X
Risc aferent imobilizarilor necorporale	R0070	0	X	X
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	114.870	X	X
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		Co100		
Risc operational	R0130	5.145		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	-19.202		
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate	R0200	100.812		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusa	R0210	0		
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	100.812		
Alte informatii privind SCR				
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	R0400	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	R0410	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	R0420	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0		
Efectele diversificarii generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0		
Abordarea in ceea ce priveste rata de impozitare		Co109		
Abordare bazata pe rata medie de impozitare	R0590		No	
Calcularea capacitatii impozitelor amanate de a absorbi pierderile		Co130		
LAC DT	R0640	-19.202		
LAC DT justificata prin reluarea datorilor privind impozitul amanat	R0650	-19.202		
LAC DT justificata prin raportarea la un probabil profit economic impozabil viitor	R0660	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiul in curs	R0670	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiile urmatoare	R0680	0		
LAC DT maxima	R0690	-19.202		

S.17.01.02 - REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARI GENERALE

		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total obligatii de asigurare generală Mii RON
		Coo80	Co180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	Roo10	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	Ro050	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	Roo60	57.921	57.921
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	Ro140	-18.335	-18.335
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	Ro150	76.256	76.256
Rezerve de daune			
Brut	Ro160	3.015	3.015
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	Ro240	0	0
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	Ro250	3.015	3.015
Total cea mai buna estimare – brut	Ro260	60.936	60.936
Total cea mai buna estimare – net	Ro270	79.271	79.271
Marja de risc	Ro280	5.626	5.626
Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice			
Rezerve tehnice ca intreg	Ro290	0	0
Cea mai buna estimare	Ro300	0	0
Marja de risc	Ro310	0	0
Rezerve tehnice – total			
Rezerve tehnice – total	Ro320	66.562	66.562
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	Ro330	-18.335	-18.335
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	Ro340	84.897	84.897

S.23.01.01 - FONDURI PROPRII Mii RON	Total	Rangul 1 nerestri ctionat	Rangul 1 – restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
	Coo10	Coo20	Coo30	Coo40	Coo50
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		X	X	X	X
Capital social ordinar (inclusand actiunile proprii)	R0010	19.342	19.342	X	X
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	0	0	X	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040	0	0	X	X
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050	0	X	0	0
Fonduri surplus	R0070	0	0	X	X
Actiuni preferentiale	R0090	0	X	0	0
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110	0	X	0	0
Rezerva de reconciliere	R0130	289.990	289.990	X	X
Datorii subordonate	R0140	0	X	0	0
O suma egală cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	0	X	X	0
Alte elemente de fonduri proprii aprobat de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180	0	0	0	0
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		X	X	X	X
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	0	X	X	X
Deduceri		X	X	X	X
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230	0	0	0	0
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	309.332	309.332	0	0
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X
Capitalul social ordinar neversat si neapelat, platibile la cerere	R0300	0	0	X	0
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	0	0	X	0
Actiunile preferentiale neversate si neapelate, platibile la cerere	R0320	0	0	X	0
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrive si a plati datorile subordonate la cerere	R0330	0	0	X	0
Acreditivele si garantiiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	0	0	X	0
Acreditive si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	0	0	X	0
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	0	0	X	0
Contributiile suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	0	0	X	0
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	0	0	X	0
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	0	0	0	0
Fonduri proprii disponibile si eligibile		X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	309.332	309.332	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	309.332	309.332	0	X
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	309.332	309.332	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	309.332	309.332	0	X
SCR	R0580	100.812	X	X	X
MCR	R0600	25.203	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	307%	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	1227%	X	X	X
	Coo60				
Rezerva de reconciliere		X	X		
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	320.948	X		
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710	0	X		
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	11.615	X		
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	19.342	X		
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	0	X		
Rezerva de reconciliere	R0760	289.990	X		
Profiturile estimate		X	X		
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0780	0	0		
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0790	0	0		
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0800	0	0		

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

Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale			
Mii RON			Coo10
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
		Coo20	Coo30
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	79.271	98.796
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		Coo70	
MCR liniar	R0300	14.861	
SCR	R0310	100.812	
Plafonul MCR	R0320	45.365	
Pragul MCR	R0330	25.203	
MCR combinat	R0340	25.203	
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	R0350	12.372	
		Coo70	
Cerinta de capital minim	R0400	25.203	

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	R0100												0	0	
N-11	R0140	10	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0140	0	
N-10	R0150	290	120	5	6	27	65	35	0	0	0	0	R0150	0	
N-9	R0160	156	118	13	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0	
N-8	R0170	349	455	14	3	0	0	0	0	0	10		R0170	10	
N-7	R0180	2.487	3.069	320	320	230	7	0	0				R0180	0	
N-6	R0190	772	565	203	9	62	0	0					R0190	0	
N-5	R0200	2.234	2.177	424	55	162	146						R0200	146	
N-4	R0210	666	388	137	36	41							R0210	41	
N-3	R0220	2.665	2.928	724	228								R0220	228	
N-2	R0230	2.835	1.594	500									R0230	500	
N-1	R0240	3.756	1.668										R0240	1,668	
N	R0250	3.078											R0250	3,078	
													Total	R0260	5,671
														36,200	

Cea mai buna estimare neactualizata neta a rezervelor de daune

(valori absolute)	Anul de evolutie	Sfarsitul anului												Sfarsitul anului (date actualizate)	
Mii RON	Anul	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	10&+	Mii RON	C1560
	Anterior	R0500										0	0	R0500	0
	N-10	R0550	0	0	0	0	0	28	3	3	0	0	0	R0550	0
	N-9	R0560	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0		R0560	0
	N-8	R0570	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0		R0570	0
	N-7	R0580	0	0	1.208	657	362	321	220	0				R0580	0
	N-6	R0590	0	441	217	188	124	117	92					R0590	90
	N-5	R0600	4.618	1.847	1.138	770	404	305						R0600	299
	N-4	R0610	2.050	1.379	745	370	211							R0610	206
	N-3	R0620	8.622	3.825	1.022	671								R0620	658
	N-2	R0630	4.653	1.056	622									R0630	599
	N-1	R0640	2.842	592										R0640	548
	N	R0650	675											R0650	615
													Total	R0660	3,015

ABREVIERI SI GLOSAR DE TERMENI

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
EIOPA	Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale
ENID	Evenimente binare (Events Not In Data)
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
BSCR	Capitalul de solvabilitate de baza
IFRS	Standardele internationale de raportare financiara
LAC DT	Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile (Loss Absorbing Capacity – Deferred Taxes)
NGAAP	Standardele de contabilitate nationale
PML	Dauna maxima probabila (Probable Maximum Loss)
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; Cuantumul 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;