



**RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA SI
SITUATIA FINANCIARA**

AN FINANCIAR 2024

PAID S.A. – BUCURESTI

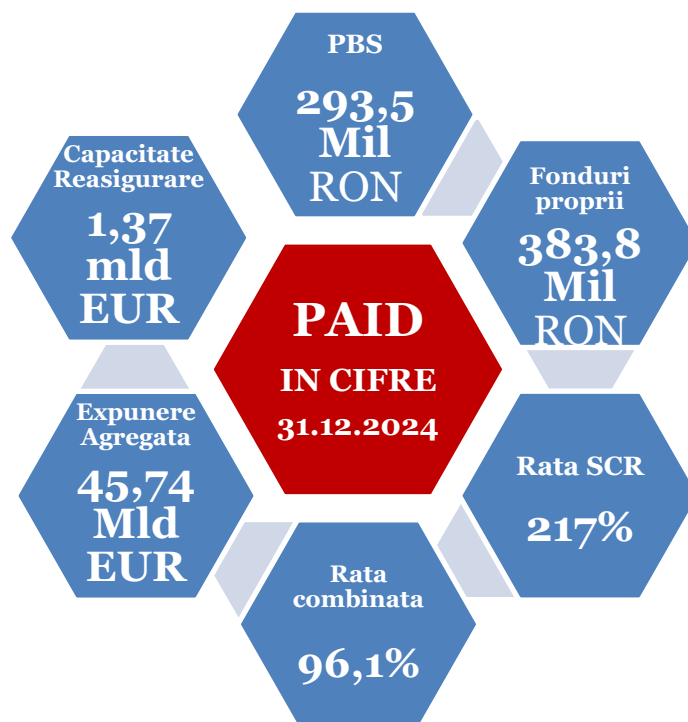
CUPRINS

INTRODUCERE	2
A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	7
A.1. ACTIVITATEA	7
A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE.....	13
A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR	17
A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI.....	18
A.5. ALTE INFORMATII.....	18
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	19
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA	19
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE.....	32
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII	34
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN.....	43
B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN.....	48
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA	49
B.7. EXTERNALIZAREA	50
B.8. ALTE INFORMATII.....	53
C. PROFILUL DE RISC	56
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE	57
C.2. RISCUL DE PIATA.....	66
C.3. RISCUL DE CREDIT.....	72
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE.....	78
C.5. RISCUL OPERATIONAL.....	83
C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE	89
C.7. ALTE INFORMATII	97
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	109
D.1. ACTIVE.....	109
D.2. REZERVE TEHNICE.....	113
D.3. ALTE OBLIGATII	115
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE.....	117
D.5. ALTE INFORMATII	117
E. GESTIONAREA CAPITALULUI	118
E.1. FONDURI PROPRII.....	118
E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM.....	120
E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL CERINTEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	123
E.4. DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE	124
E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE.....	124
E.6. ALTE INFORMATII.....	124
F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA	125

INTRODUCERE

PREGATITI SA RECONSTRUIM IMPREUNA

PAID este rezerva financiară a unei comunități care gândește pe termen lung



Societatea de asigurare Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale - PAID SA este o societate pe actiuni, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10819/2009, cod unic de inregistrare 26191737, infiintata la data de 05 noiembrie 2009.

Capitalul social subscris si varsat al societatii este de 77.367.276 lei, divizat in 19.341.819 actiuni nominative, a cate 4 lei fiecare, din care 1.431.818 euro (reprezentand echivalentul a 6.092.673 lei) si 71.274.603 lei.

In data de 20.11.2024 Adunarea Generala Extraordinara a PAID a aprobat majorarea capitalului social al societatii pana la valoarea de 193.418.190 lei, respectiv 10 lei/actiune, folosind ca sursa rezerva constituita din profiturile istorice. La data intocmirii acestui raport se așteaptă aprobarea ASF pentru operațiunea de majorare a capitalului social.

PAID este administrata in sistem unitar, de catre Consiliul de Administratie, numit de Adunarea Generala a Actionarilor.

Societatea are prevazute in Actul Constitutiv principalele responsabilitati ale Consiliului de Administratie privind implementarea si respectarea principiilor de guvernanta corporativa, avand implementate totodata o serie de politici/proceduri/regulamente care dezvolta principiile guvernantei la toate nivelele de organizare a societatii.

Sistemul de guvernanta (inclusiv politicile privind raportarea financiara, politicile legate de Solvabilitate II, politicile de control intern si cele de management al riscurilor) sunt supuse revizuirii si aprobarii anuale ale Consiliului de Administratie. Conducerea executiva si celelalte functii responsabile examineaza si ofera suportul necesar cu privire la politicile sistemului de guvernanta, anterior oricarei aprobari din partea Consiliului de Administratie.

Structura de conducere si administrare a Societatii este realizata de: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Directorul General si doi Directori Generali Adjuncti.

La nivelul PAID SA sunt infiintate o serie de comitete consultative si decizionale care emit recomandari cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional:

1. Comitetul de Managementul Riscului,
2. Comitetul de Audit,
3. Comitetul de Daune,
4. Comitetul de analiza si solutionare a reclamatiiilor,
5. Comitetul de Investitii,
6. Comitetul de Remunerare,
7. Comitetul de Reasigurare,
8. Comitetul de Continuare a Activitatii,
9. Comitetul de Criza,
10. Subcomitetul de Management al Riscului (DORA).

Comitetele infiintate la nivelul Societatii prezinta Consiliului de Administratie materiale/rapoarte privind tematicile incredintate, formuland si recomandari in sustinerea si argumentarea deciziilor ulterioare.

Functiile-cheie ocupa un rol important in structura companiei, asigurand tot timpul adecvarea unui bun sistem de guvernanta si a criteriilor de onorabilitate si profesionalism. Societatea a constituit cele 4 functii cheie impuse de Directiva Solvabilitate II:

1. Functia de management al riscului,
2. Functia de conformitate,
3. Functia actuariala,
4. Functia de audit intern.

Toti titularii functiilor cheie au un nivel de subordonare adecvat pentru a evita afectarea obiectivitatii si a independentei, precum si pentru evitarea potentialelor conflicte de interese.

ASPECTE CHEIE IN 2024

2024 a fost anul marcat de impactul modificarilor legislative de la finalul anului 2023. Astfel, in primul rand se remarca cresterea semnificativa a portofoliului, determinata in special de introducerea punctului de verificare de la Cartea Funciara.

Ca si consecinta, portofoliul PAID la 31.12.2024 a inregistrat o crestere de 14% fata de numarul de polite inregistrat la finalul anului anterior, castigand un numar de 295.073 de polite noi. De asemenea, gradul de penetrare a crescut pana la nivelul de 24,01% la nivel national (fata de 21,21% la final de 2023).

Cresterea portofoliului a condus la necesitatea achizitiei unei capacitati suplimentare de reasigurare ajungand la 1,37 miliarde de EUR la 31.12.2024.

Programul de reasigurare este principalul instrument al PAID de protectie si asigurare a sustenabilitatii modelului de business, fiind unul din cele mai mari programe de asigurare de acest tip din Europa Centrala si de Est.

PAID si-a continuat eforturile de creare a unei infrastructuri IT optime pentru a sustine procesele de afaceri aferente activitatii curente si activitatii in caz de dezastru extins.

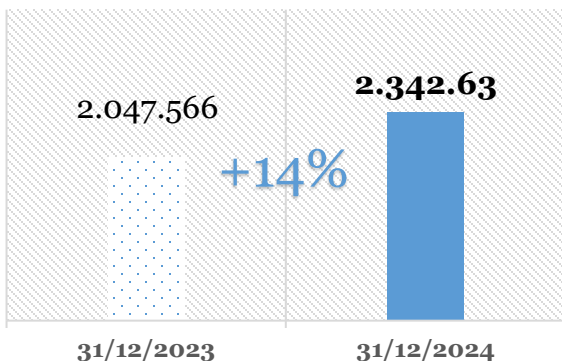
Cu ocazia inundatiilor din Galati-Vaslui, PAID a testat functionarea suitei de aplicatii si a obtinut rezultate remarcabile in masura de a incuraja toti asiguratorii sa se alinieze cat mai repede la utilizarea acestor solutii, astfel:

- ✓ a fost platita prima dauna in 48 de ore de la avizare;
- ✓ a fost platita prima dauna totala in 8 zile de la avizare;
- ✓ timpul mediu de instrumentare pentru dosarele 100% digitale a fost la jumătate fata de media pe intregul eveniment (20 de zile fata de 41).

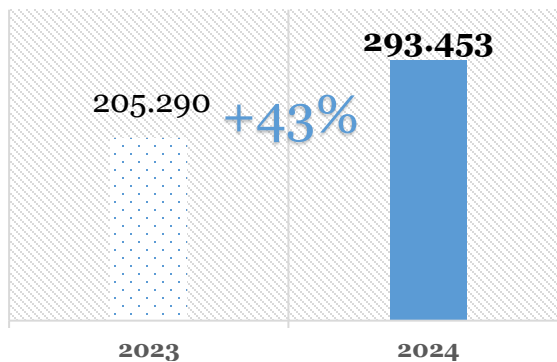
PAID a solicitat sprijinul ASF in promovarea necesitatii conectarii tuturor asiguratorilor la aceasta suita de aplicatii astfel incat impactul pozitiv constatat deja sa fie extins la nivelul intregii pietei de asigurari de locuinte.

PAID a continuat eforturile pentru cresterea gradului de cuprindere, prin actiuni concrete, incercand astfel sa compenseze lipsa demersurilor de informare si verificare a aplicarii prevederilor Legii 260 la nivelul autoritatilor locale.

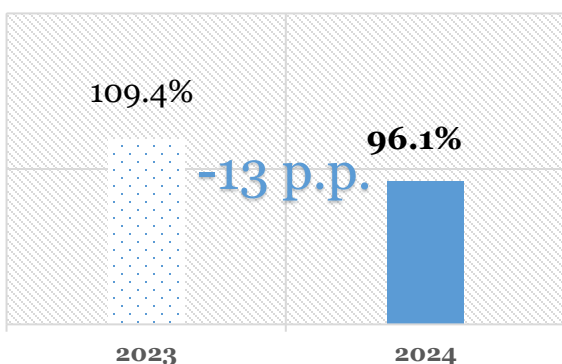
▪ **PORTOFOLIUL DE CONTRACTE IN VIGOARE - 31.12.2024**



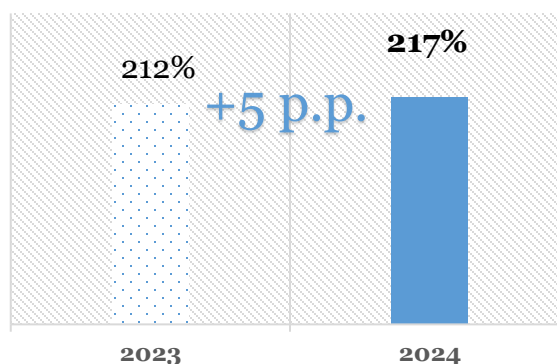
▪ **PRIME BRUTE SUBSCRISE (MII RON) 2024**



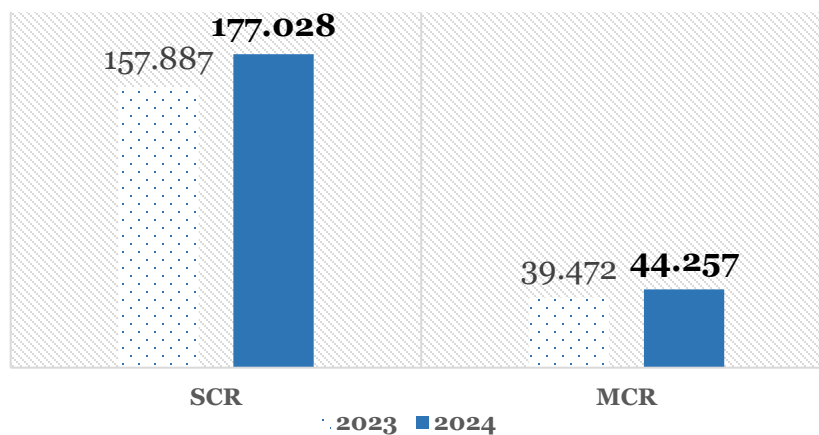
▪ **RATA COMBINATA - 2024**



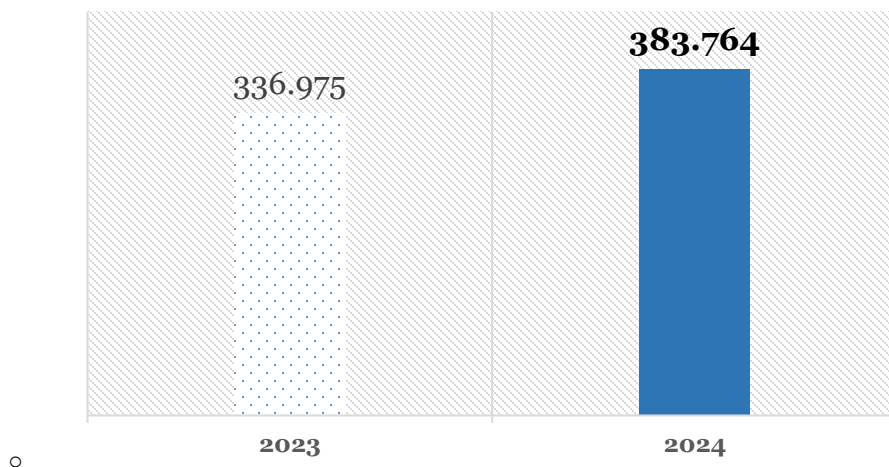
▪ **RATA SOLVABILITATE - 31.12.2024**



▪ **SCR + MCR (MII RON) - 31.12.2024**



▪ **Fonduri proprii (MII RON) - 31.12.2024**



41 angajati
3 conducere executiva

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA

A.1. ACTIVITATEA

A.1.1. DENUMIREA SI FORMA JURIDICA A SOCIETATII

Societatea Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumit in continuare PAID S.A. sau „Societatea”) 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 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 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 inmatriculare 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.

Sediul Social: PAID isi desfasoara activitatea in sediul social din Bucuresti, Sector 1, Bulevardul Nicolae Titulescu, nr. 4-8, Cladirea America House, Aripa de Est, Etaj 3.

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

Forvis 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. ACTIONARIII SOCIETATII. CAPITALUL SOCIAL

Au calitatea de actionari ai PAID S.A. urmatoarele societati: ABC Insurance S.A., Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. (in faliment), CARPATICA ASIG S.A. (in faliment), Societate de Asigurare si Reasigurare CITY INSURANCE S.A. (in faliment), SIGNAL IDUNA ASIGURARI S.A., EUROINS ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A. (in faliment), GENERALI ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A., GRAWE ROMANIA Asigurare S.A., GROUPAMA Asigurari S.A., ALLIANZ-TIRIAC UNIT ASIGURARI SA si UNIQA Asigurari S.A..

Capitalul social subscris este de **77.367 Mii lei**, impartit in 19.341.819 actiuni nominative, fiecare actiune avand o valoare nominala de **4 lei**.

Pot fi actionari ai PAID, cu respectarea dispozitiilor legale in vigoare, orice entitati, in conditiile in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a) o entitate poate detine individual actiuni ce reprezinta maximum 25% din capitalul social al PAID sau din totalul drepturilor de vot in Adunarea Generala a Actionarilor;
- b) doua sau mai multe entitati care fac parte din acelasi grup/holding pot detine actiuni ce reprezinta maximum 30% din capitalul social al PAID sau din totalul drepturilor de vot in adunarea generala a actionarilor.

Actionarii nu vor putea in niciun moment al existentei societatii sa-si diminueze participatia sub pragul de 5,5% din capitalul social, cu exceptia transmiterii integrale a dreptului de proprietate asupra actiunilor.

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.

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

GROUPAMA Asigurari SA, societate romana de asigurari avand sediul social in Romania, Bucuresti, Sector 1, str. Mihai Eminescu, nr.45, inmatriculata la Registrul Comertului 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. (in faliment), societate romana de asigurari avand sediul social in Romania, Bucuresti Sectorul 3, Str. Nerva Traian, Nr. 3, Cladire de birouri, birourile 18-24, Etaj 8 inmatriculata la Registrul Comertului 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;

ALLIANZ-TIRIAC UNIT ASIGURARI S.A., societate romana de asigurari avand sediul social in Romania, Bucuresti Sectorul 1, Strada Buzești, Nr. 82-94, Etaj 4,, inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/12276/2006, CUI 18892336- 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 Sectorul 1, P-ta Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6 si 7, inmatriculata la Registrul Comertului 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;

ABC INSURANCE S.A., societate română de asigurări având sediul social in Romania, București, Sectorul 2, Strada Gara Herăstrău, Nr. 4B, Etaj 10, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3129/1997, CUI 9438013- deține 2.127.600 acțiuni nominative, numerotate de la 10.831.420 la 11.895.219 și de la 15.086.620 la 16.150.419, reprezentând 11% din capitalul social al Societății.

Fiecare dintre ceilalti 6 actionari detine cate 5,5% din capitalul social al Societatii.

La 31.12.2024, 31,5% din actiunile Societatii erau detinute de actionari in faliment:

Nr crt	Actionar	Data intrarii in faliment	Lichidator	Detinere (%)
1	Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A.	03.12.2015	KPMG Restructuring SPRL	15%
2	Societatea de Asigurare si Reasigurare CITY INSURANCE S.A.	09.02.2022	CITR FILIALA CLUJ SPRL	5,5%
3	CARPATICA ASIG S.A.	16.02.2017	CITR FILIALA CLUJ SPRL	5,5%
4	EUROINS ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A.	09.06.2023	CITR FILIALA BUCURESTI SPRL	5,5%
TOTAL				31,5%

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.

Nota:

✓ În data de 02.10.2024, **Infinity Capital Investments S.A.** a fost declarat câștigător al licitației organizata de Adunarea Creditorilor a **Societatii de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A.** Prețul de vânzare a fost de 6,44 lei/acțiune (prețul total al participației 18.689.063 lei), pentru pachetul de 15% din capitalul social al PAID. La data întocmirii acestui raport achiziția urmează procedura de avizare la ASF.

✓ În data de 08.10.2024, **Gravity Capital Investments S.A.** a fost desemnat câștigător al licitației organizata de Adunarea Creditorilor a **Societatii de Asigurare si Reasigurare CITY INSURANCE S.A.** La data întocmirii acestui raport achiziția urmează procedura de avizare la ASF.

✓ În data de 21.10.2024, **Gravity Capital Investments S.A.** a fost desemnat câștigător al licitației organizata de Adunarea Creditorilor a **Societatii CARPATICA ASIG S.A.** La data întocmirii acestui raport achiziția urmează procedura de avizare la ASF.

În aceste condiții, **Infinity Capital Investments S.A.**, care detine 99,99% din capitalul social al **Gravity Capital Investments S.A.**, va deveni la data avizării de către ASF principalul acționar al PAID, cu o participatie totala (directa si indirecta) de 26% din capitalul social.

Ramane astfel doar o participatie de 5,5% detinuta de o societate aflata in faliment, respectiv cea detinuta de **Euroins Romania Asigurare Reasigurare S.A.**

A.1.5. DETALII REFERITOARE LA POZITIA SOCIETATII IN STRUCTURA JURIDICA A GRUPULUI

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

A.1.6. LINIILE DE ACTIVITATE SEMNIFICATIVE ALE SOCIETATII SI ZONELE GEOGRAFICE SEMNIFICATIVE IN CARE ACEASTA ISI DESFASOARA ACTIVITATEA

În 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: contractul de asigurare impotriva dezastrelor naturale, denumit PAD, care acopera trei riscuri de dezastre naturale specifice Romaniei: cutremure, inundatii si alunecari de teren.

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

A.1.7. ACTIVITATI SEMNIFICATIVE SAU ORICE EVENIMENT CU UN IMPACT SEMNIFICATIV ASUPRA SOCIETATII

1. Efectele schimbarilor legislative intrate in vigoare in noiembrie 2023

- ✓ Anul 2024 a fost unul marcat de impactul modificarilor legislative de la finalul anului 2023. Astfel, in primul rand se remarca cresterea semnificativa a portofoliului, determinata in special de introducerea punctului de verificare de la Cartea Funciara. Ca si consecinta, portofoliul PAID la 31.12.2024 inregistreaza o crestere de 14% fata de numarul de polite inregistrat la finalul anului anterior, castigand un numar de 295.073 de polite noi. De asemenea, gradul de penetrare creste pana la nivelul de 24,01% la nivel national (fata de 21,21% la final de 2023).
- ✓ Majorarea primei de asigurare pentru contractele PAD Tip A pe finalul anului 2023, odata cu intrarea in valabilitate a noii legi, a avut de asemenea un impact pozitiv asupra nivelului primelor brute subscrise in 2024, amplificand efectul cresterii de portofoliu mentionata. Astfel, nivelul primelor brute subscrise inregistreaza o crestere de 42,9% fata de anul anterior.

2. Finalizarea dezvoltarilor informatice aferente programului Prometheus – planul de instrumentare a daunelor de catastrofa (in cazul unui dezastru extins la nivel national)

In luna iunie 2024, PAID a finalizat toate dezvoltarile informatice necesare pietei de asigurari pentru o instrumentare eficace si eficienta a unui numar foarte mare de dosare de daune care ar putea surveni in cazul unui eveniment catastrofal (cum a fost cutremurul din 1977 sau chiar mai mare).

Aceasta realizare a fost anuntata in conferinta de presa alaturi de ASF si de reprezentantii unor companii de asigurare implicati in acest proiect.

Astfel, incepand cu luna iunie 2024, au devenit disponibile in format 100% digital, cele 3 componente esentiale din instrumentarea unui dosar de dauna:

- ✓ **Notificarea daunei** – exista disponibile servicii de tip API (webservice) prin care notificarile facute de asigurati pe website-urile asiguratorilor se colecteaza instantaneu in sistemele informatice ale PAID asigurand astfel un centru unic de colectare a notificarilor – asa cum este prevazut in Norma 38 emisa de ASF in aplicarea Legii 260/2008 modificata si completata prin Legea 115/2023
- ✓ **Constatarea daunei** (sau chiar autoconstatarea) – exista disponibila gratuit in magazinele specifice Appstore si GooglePlay, aplicatia numita DAUNE PAD prin care

atat constatatorii din piata de asigurari, cat si asiguratii pagubiti in cazul evenimentelor, pot efectua constatarea avariilor prin fotografiere si incarcarea documentelor necesare instrumentarii dosarelor (acte de proprietate, dovezi emise de autoritati); aceasta aplicatie elimina complet necesitatea de a prezenta documente originale sau copii in format letric ale acestora

- ✓ **Calculatia despagubirii** – PAID a dezvoltat un mecanism de calculatie automata a despagubirii propuse catre pagubit, in premiera europeana, in mod similar cu aplicatiile din industria auto (Audatex, DAT), pe baza informatiilor transmise automat de catre aplicatia DAUNE PAD catre sistemele informatice ale PAID. Astfel, fara alti timpi de asteptare, dupa incheierea constatarii se genereaza un deviz de reparatie si o recapitulatie in baza carora se face o propunere de despagubire instantaneu catre pagubiti.

De la data anuntarii acestor dezvoltari, companiile de asigurari au inceput sa se conecteze la acestea, gradual. Primul test de succes al acestei suite de aplicatii a fost facut cu ocazia evenimentelor din septembrie din Galati (inundatii masive), ocazie cu care au fost instrumentate digital cca 100 de dosare din cele aproape 500 deschise cu aceasta ocazie. Timpul de instrumentare al dosarelor digitale a fost de 20 de zile in conditiile in care media timpului de instrumentare pe acest eveniment a fost de 41 de zile. Mentionam ca prima dauna a fost platita in 48 de ore de la avizare, iar prima dauna totala in 8 zile.

A.1.8. PRINCIPALELE OBIECTIVE STRATEGICE DE AFACERI ALE PAID CONFORM PLANULUI DE AFACERI

4 piloni de dezvoltare durabila a Societatii, respectiv:

GUVERNANTA: asigurarea unui cadru de functionare in deplina concordanta cu cerintele legale si cu profilul de risc al Societatii;

SUSTENABILITATE FINANCIARA: reflectata de nivelul de solvabilitate al Societatii si de dimensiunea adecvata a structurii si nivelului de protectie prin reasigurare;

SUSTENABILITATE OPERATIONALA: reflectata de capacitatea de a face fata, in orice moment, unui numar de operatiuni mult mai mare decat media obisnuita, in cazul unor evenimente majore sau in cazul cresterii portofoliului;

DEZVOLTARE: cresterea gradului de acoperire a fondului locativ prin asigurarea obligatorie PAD.

Misiune, Viziune, Valori:

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 reconstruit. 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 fundamentul 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.

A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE

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, acestea fiind impartite in doua categorii: TIP A si TIP B. Incepand cu 11.11.2023, suma asigurata obligatoriu devine 100 Mii LEI - pentru locuintele de TIP A si 50 Mii LEI pentru cele de TIP B, iar primele de asigurare, aferente sumelor asigurate obligatoriu sunt stabilite la 130 LEI si respectiv 50 LEI.

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

Interesul asigurabil si obligativitatea respectarii legii sunt ale 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”.

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, prin intermediarii in asigurari (brokeri de asigurare) cu care PAID a incheiat contracte de distributie sau direct de catre PAID S.A. pentru asistatii sociali/ institutiile statului ori emiterea on line pe portalul Societatii.

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

	<i>Mii RON</i>	
	2023	2024
I. VENITURI DIN PRIME. NETE DE REASIGURARE		
PRIME BRUTE SUBSCRISE	205.290	293.453
PRIME CEDATE REASIGURARE	-151.344	-184.533
VARIATIA REZERVEI DE PRIMA. NETA DE REASIGURARE	20.856	-24.563
TOTAL	74.803	84.357
II. CHELTUIELI DAUNE		
DAUNE INTAMPLATE	-30.431	-18.870
CHELTUIELI CU MANAGEMENTUL DAUNELOR	-4.146	-3.569
TOTAL	-34.577	-22.440
III. VARIATIA REZERVEI DE CATASTROFA	-21.912	-14.713
IV. CHELTUIELI TEHNICE		0
CHELTUIELI DE ACHIZITIE	-18.613	-18.337
CHELTUIELI ADMINISTRATIVE	-11.985	-18.878
ALTE CHELTUIELI TEHNICE	-6.485	-371
TOTAL	-37.083	-37.587
REZULTAT TEHNIC	-18.769	9.618

Veniturile din prime nete de reasigurare, sunt reprezentate de venituri din prime brute subscribe diminuate cu primele cedate in reasigurare si variatia rezervei de prime, neta de reasigurare. Primele cedate in reasigurare au crescut semnificativ ca urmare a cresterii costului programul de reasigurare 2024-2025.

Daunele intamplate reprezinta platile efectuate ca despagubiri catre asigurati cumulate cu variatia rezervei pentru daunele avizate si variatia rezervei estimate pentru daune neavizate. In anul 2024 PAID a inregistrat o valoare de -18,9 mil. RON pe fondul evenimentelor de tip inundatii inregistrate in zona Galati si a cutremurului din zona Vrancea. In ciuda evenimentelor semnificative inregistrate in luna Septembrie, ca urmare a efectelor Furtunii Boris, care a afectat Europa Centrala si de Est si care a produs daune importante in Romania, unde s-a inregistrat si cel mai mare numar de pierderi de vieti omenesti, daunalitatea la nivelul PAID a fost una medie, mult sub nivelul inregistrat in anul anterior, cu o rata a daunei de 7,9% (fata de 17,2% in 2023).

Cheltuielile cu managementul daunelor reprezinta cheltuielile cu instrumentarea si administrarea dosarelor de dauna (cheltuieli directe si indirecte) si variatia rezervei de daune neavizate aferenta acestor cheltuieli.

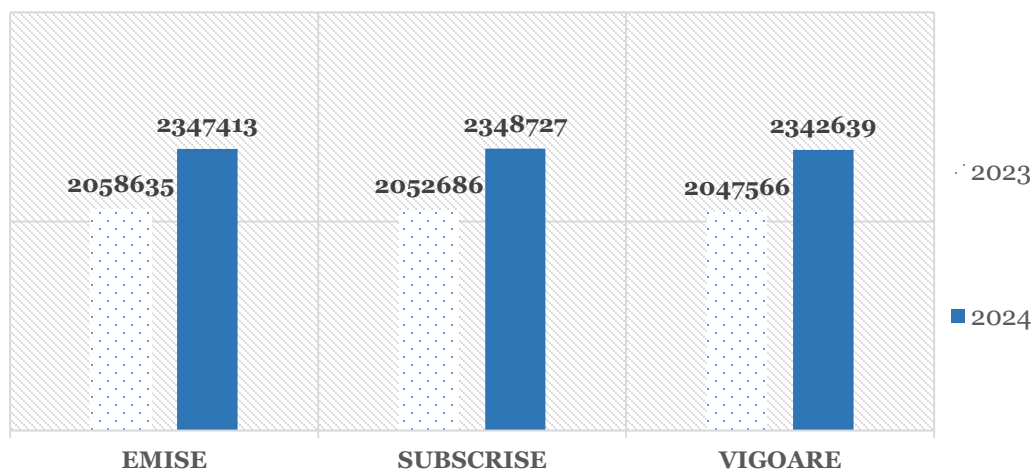
Nivelul lunar de acumulare al rezervei de catastrofa a ramas la 5% din primele brute subscribe, incepand cu luna august 2023.

Cheltuielile tehnice includ cheltuieli de achizitie, cheltuieli administrative si alte cheltuieli. Cheltuielile de achizitie reprezinta: comisioanele de intermediere (10% din primele subscribe), taxa de functionare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si contributia permanenta la Fondul de Garantare al Asiguratilor, diminuate cu valoarea comisioanelor de reasigurare castigate.

Portofoliul de asigurari a inregistrat cresteri fata de aceeaasi perioada a anului precedent, astfel:

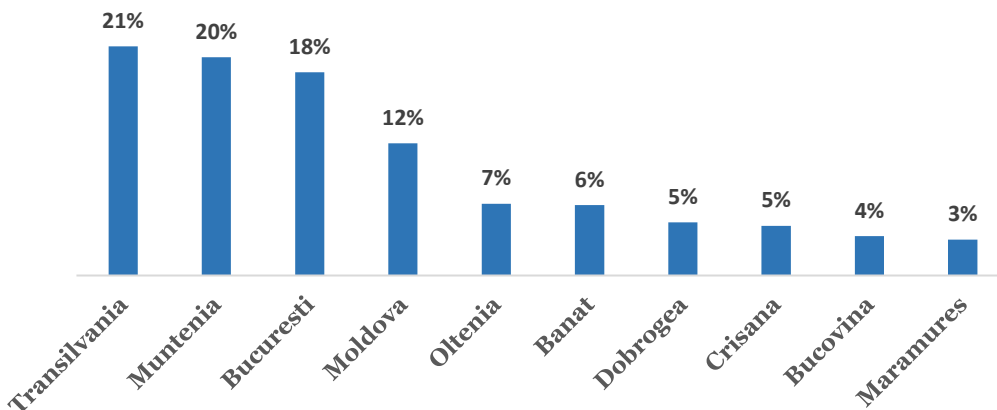
- ✓ numarul contractelor emise in 2024 a crescut cu 14,03% fata de perioada 2023;
- ✓ numarul contractelor subscribe in 2024 a crescut cu 14,42% fata de 2023;
- ✓ numarul contractelor in vigoare la 31.12.2024 a crescut cu 14,41% fata de 31.12.2023.

Numar contracte

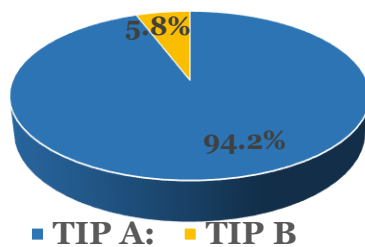


DISTRIBUTIA CONTRACTELOR IN VIGOARE LA 31.12.2024

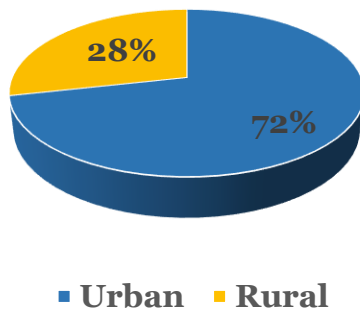
✓ Distributia pe regiuni:



✓ Distributia dupa tipul locuintei



✓ Distributia dupa mediul urban sau rural



A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR

Investitiile financiare au o contributie semnificativa in rezultatele obtinute de catre Societate, primele de asigurare reprezentand principala sursa a acestora.

PAID S.A. are o politica de investitii prudenta, cu respectarea cadrului legal si cerintelor regimului Solvabilitate II. Strategia de investitii respecta cerintele principiului „persoanei prudente” si are ca scop plasarea disponibilitatilor in instrumente traditionale, cu grad ridicat de siguranta si lichiditate. Astfel, ponderea cea mai mare este detinuta de titlurile de stat emise de Statul Roman (pana la maxim 85%), obligatiuni supra nationale cu rating triplu A (pana la maxim 40%), urmate de depozitele bancare (pana la maxim 30%).

Fiecare decizie investitionala respecta limita de expunere prevazuta in politica de investitii cu privire la tipul instrumentului financiar cat si ratingul institutiei financiare.

Portofoliul contine instrumente in RON si EUR, urmarind distributia datoriilor pe valute.

Conform evidentelor contabile, portofoliul de investitii financiare a inregistrat o crestere de 12,4 % fata de anul 2023 si are urmatoarea componenta:

	31.12.2023	<i>Mii RON</i> 31.12.2024
Titluri de stat/Obligatiuni	386.282	466.593
Depozite	117.396	112.646
Conturi curente, casierie	19.144	8.222
Total active lichide	522.822	587.461

In anul 2024 dobanda medie a depozitelor bancare in RON a fost de 4,82%. Valoarea medie a randamentului titlurilor de stat denuminate in RON a fost de 6,85% iar pentru investitiile in titluri de stat denuminate in EUR, randamentul mediu a fost de 4,6%.

	31.12.2023	<i>Mii RON</i> 31.12.2024
Venituri din titluri de stat /Obligatiuni	15.229	19.716
Venituri din depozite	8.467	7.646
Cheltuieli din investitii	-1.767	-2.210
Rezultat investitii	21.929	25.152

Incepand cu 2024 PAID si-a modificat *Politica de investitii* in sensul diversificarii portofoliului investitional si protejarii retinerii proprii prin investirea acestor fonduri in instrumente care sa asigure:

- ✓ un nivel ridicat de lichiditate;
- ✓ un nivel scazut de risc de contrapartida.

Astfel, au fost achizitionate intr-o prima etapa obligatiuni supranationale emise de Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, in suma de 30 milioane lei, cu scadenta de 1 an.

A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI

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

La 31 decembrie 2024, PAID S.A. avea in derulare 3 contracte de leasing operational si contractele de inchiriere pentru sediul social si sediul secundar.

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

A.5. ALTE INFORMATII

Nu e cazul.

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

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

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

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

B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA

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

B.1.1 ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR REPREZINTA ORGANUL DELIBERATIV SUPREM IN SOCIETATE.

Adunarea Generala Ordinara decide si adopta hotarari privitor la urmatoarele:

- ✓ aprobarea situatiilor financiare ale Societatii, in baza raportului anual de activitate al Consiliului de Administratie si a raportului auditorilor financiari;
- ✓ aprobarea situatiei profitului sau, dupa caz, a pierderilor, precum si situatia dividendelor ce urmeaza a fi platite de Societate;
- ✓ aprobarea 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 financiar 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 urmatoarele atributii:

- ✓ luarea hotararii privind mutarea sediului Societatii;
- ✓ decizia de majorare a capitalului social prin emisiunea de noi actiuni in schimbul aportului in numerar, in limita a maximum jumatate din capitalul social subscris si varsat la data inmatricularii Societatii, pentru o perioada de cinci ani de la data inmatricularii Societatii, cu posibilitatea ridicarii drepturilor de preferinta al actionarilor existenti in scopul asigurarii accesului in Societate a noilor actionari autorizati. Ulterior aceasta delegare se considera reinnoita anual in limita a maximum jumatate din capitalul social existent la data autorizarii, daca aceasta delegare nu este retrasa in mod expres de catre adunarea actionarilor.

In 2024 au fost organizate 2 Adunari Generale Ordinare si o Adunare Generala Extraordinara, masurile si propunerile acestor organisme fiind implementate corespunzator.

B.1.2 CONSILIUL DE ADMINISTRATIE ESTE ORGANUL DE GESTIUNE COLECTIVA AL SOCIETATII FIIND RESPONSABIL PENTRU:

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

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

- ✓ stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- ✓ stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- ✓ numirea si revocarea Conducerii Executive si stabilirea remuneratiei membrilor acesteia;

- ✓ supravegherea activitatii Conducerii Executive;
- ✓ pregatirea raportului anual referitor la administrarea Societatii si rezultatele financiare ale acesteia;
- ✓ organizarea si convocarea Adunarii Generale a Actionarilor si implementarea/ executarea hotararilor acesteia;
- ✓ introducerea cererii pentru deschiderea procedurii speciale in cazul insolventei Societatii, potrivit prevederilor legale aplicabile.

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

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

La data de 31.12.2024 cei 5 membri ai Consiliului de Administratie au fost:

- ✓ *Dl. François Coste* – Presedinte;
- ✓ *Dl. Gabriel Marcu* - Vicepresedinte;
- ✓ *Dna. Adriana Matache* - Membru;
- ✓ *Dl. Paul Cazacu* - Membru;
- ✓ *Dl. Mesut Yetiskul* – Membru.

In anul 2024 Consiliul de Administratie s-a intrunit de 8 ori. Cu exceptia a doua sedinte, dedicate unor subiecte specifice, in cadrul fiecarei intruniri, pe agenda sedintelor a existat 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 DOI DIRECTORI GENERALI ADJUNCTI CARE NU POT DETINE NICIO ALTA FUNCTIE SAU CALITATE IN CADRUL SOCIETATII

La data de 31.12.2024 Conducerea Executiva a fost asigurata de catre:

- ✓ Dna Nicoleta RADU – Director General
- ✓ Dl Ionut Baci – Director General Adjunct
- ✓ Dl Cosmin Tudor- Director General Adjunct

Dintre competentele Conducerii Executive mentionam:

- ✓ exercita conducerea activitatii curente zilnice (executive) a societatii si asigura indeplinirea hotararilor adoptate de Consiliul de Administratie;
- ✓ propune strategia de dezvoltare a Societatii si asigura mobilizarea resurselor in vederea atingerii obiectivelor aprobate de Consiliul de Administratie cu respectarea prevederilor legale, a actului constitutiv al Societatii si a hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor.

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 de Administratie informatii calitative si cantitative in timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie initiativa ca urmare a indeplinirii atributiilor in mod operativ si eficient;
- ✓ asigura si raspunde de activitatea curenta a Societatii, ducand la indeplinire toate hotararile Adunarii Generale a Actionarilor, Consiliului de Administratie precum si alte sarcini ce ii sunt stabilite ierarhic;
- ✓ este responsabil pentru integralitatea si corectitudinea raportarilor si a altor informatii cu privire la activitatea si situatia financiara a Societatii, conform legislatiei specifice aplicabile;
- ✓ respecta standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese si actioneaza cu diligena 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 interese directe sau indirecte;
- ✓ se asigura ca la nivelul Societatii este aplicata procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative, iar in aplicarea acestora sunt utilizate instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- ✓ asigura elaborarea de planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora;
- ✓ evalueaza semestrial planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- ✓ face propuneri privind obiectivele strategice ale Societatii si pregateste planificarea strategica, bugetul de venituri si cheltuieli, planul de activitate;
- ✓ face propuneri referitoare la programul de reasigurare si aproba propunerile Departamentului Reasigurare ce tin de unele elemente tehnice ale programului de

- reasigurare in cadrul procesului de reinnoire si pe parcursul derularii acestuia, cu incadrarea in limitele aprobate de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ face propuneri cu privire la programul de investire prudentiala a activelor administrate de Societate si la politica de investitii;
 - ✓ inaintea 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.

Directorii Generali Adjuncti sunt numiti de catre Consiliul de Administratie al Societatii pentru un mandat de 4 ani, fiind raspunzatori pentru activitatea desfasurata alaturi de Directorul General in fata Consiliului de Administratie si a Adunarii Generale a Actionarilor.

B.1.4. LA NIVELUL PAID S.A. SUNT CONSTITUITE 9 COMITETE SI 1 SUBCOMITET, 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 evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- ✓ informarea Consiliului de Administratie asupra problemelor si evolutiilor semnificative care ar putea influenta profilul de risc al Societatii;
- ✓ dezvoltarea de politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor;
- ✓ 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 riscurilor semnificative;
- ✓ 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;

- ✓ analiza activitatii de investitii, emiterea unor propuneri pentru optimizarea strategiei de investitii.

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

Activitatile din domeniul administrarii riscurilor Tehnologia Informatiei si Comunicarii (TIC) cu care se confrunta PAID SA vizeaza masurile necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor TIC, iar sarcinile si responsabilitatile pe aceasta linie sunt stabilite prin Regulamentul Subcomitetului de Management al Riscurilor TIC.

2. Subcomitetul de Management al Riscului TIC – acest subcomitet a fost infiintat in anul 2024 ca urmare a implementarii prevederilor privind rezilienta operationala (DORA), fiind format din membri ai conducerii executive si operative a PAID, 3 din cei 5 membri detinand pregatire specifica IT (Director IT, Ofiter securitate cibernetica si Specialist IT). Principalele atributii ale acestui subcomitet sunt:

- ✓ aprobarea/avizarea politicilor, procedurilor si a altor documente adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor TIC, si dupa caz, le inainteaza spre informare/aprobare conducerii administrative;
- ✓ decizii privind gestionarea eficienta a riscurilor TIC;
- ✓ stabilirea sistemelor de raportare in cadrul societatii privind aspecte legate de riscuri TIC;
- ✓ analiza oportunitatilor de externalizare a unor activitati prin prisma riscurilor TIC implicate de externalizare, la solicitarea conducerii societatii si pe baza informatiilor prezentate de departamentul initiator;
- ✓ aprobarea masurilor de control ce trebuie luate in vederea reducerii nivelului riscurilor TIC (reducerea probabilitatii sau a impactului), a termenelor-limita pana la care acestea trebuie implementate, precum si a persoanelor responsabile cu implementarea acestora, in functie de limitele de competenta;

In exercitarea atributiilor sale, Subcomitetul adopta decizii si emite recomandari/ avize in limita autoritatii prevazute regulamentul specific.

3. Comitetul de Audit – este un organism consultativ de guvernare al PAID S.A., format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie, investit cu activitatea de supraveghere si control a sistemului de management al riscurilor, a sistemului de control intern, a auditului intern si a auditului 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 deficientelor 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 riscurilor din cadrul Societatii;
- ✓ monitorizarea auditului statutar al situatiilor financiare anuale;
- ✓ asigurarea ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficientelor 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;
- ✓ aprobarea 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.

4. Comitetul de Daune - este un comitet de lucru al PAID S.A., investit cu rol decizional in instrumentarea dosarelor de dauna cu caracter special sau a caror valoare de despagubire se incadreaza in limita aferenta Comitetului de Daune. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

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

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

- ✓ analizarea, deciderea si solutionarea tuturor reclamatiiilor adresate PAID S.A. direct sau indirect;
- ✓ validarea notei de fundamentare in cazul reclamatiiilor sosite prin intermediul A.S.F;
- ✓ emiterea de solicitari de informatii catre departamentele interne ale PAID S.A. in vederea solutionarii reclamatiiilor;
- ✓ stabilirea de reguli si bune practici in materie de solutionare a reclamatiiilor;
- ✓ incadrarea petitei 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 reclamatiiilor.

6. *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 contrapartida;
- ✓ monitorizarea respectarii limitelor de investire pe categorii de active, emitent/contrapartida, valute si maturitati;
- ✓ analiza oportunitatii si fundamentarea propunerilor pentru investirea in noi categorii de active;
- ✓ stabilirea ipotezelor privind rata dobanzii, rata de schimb si alti parametri utilizati in realizarea proiectiilor folosite in fundamentarea planurilor de afaceri, a strategiei, a diverselor analize sau teste;
- ✓ aprobarea proiectiei fluxurilor de numerar si planificarea realizarii investitiilor, tinand cont de randamentele urmarite, de caracteristicile obligatiilor asumate si de cerintele de capital de solvabilitate;
- ✓ deciderea 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 unui dezastru extins.

7. *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);
- ✓ analiza 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 riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al PAID S.A.;
- ✓ asigurarea ca politica de remunerare are la baza o analiza fundamentata si indicatori bine definiti de performanta individuala, care este corelata cu performanta colectiva;

- ✓ asigurarea evitarii acordarii de stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri si nerespectarea principiilor prevazute de reglementarile specifice.

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

- ✓ participa la procesul de selectie, propune spre aprobarea Consiliului de Administratie, prin intermediul Conducerii Executive, brokerii de reasigurare precum si nivelul de remunerare al acestora;
- ✓ aproba cotele de participare ale brokerilor
- ✓ aproba modalitatea de colaborare cu brokerii de reasigurare (structura de acordare a brokerajului, criteriile de evaluare a performantei brokerilor, etc);
- ✓ analizeaza si propune, prin intermediul Conducerii Executive, spre aprobarea Consiliului de Administratie, structura programului de reasigurare (limita maxima a programului si retinerea neta maxima) precum si costul maximal al programului de reasigurare;
- ✓ analizeaza si propune, prin intermediul Conducerii Executive, spre aprobarea Consiliului de Administratie oportunitatea ajustarii programului de reasigurare pe parcursul anului functie de evolutia portfoliului si/sau a altor factori ce influenteaza solvabilitatea societatii;
- ✓ evalueaza activitatea brokerilor de reasigurare si decide alocarea bonusului de performanta, daca este cazul;
- ✓ 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, prin intermediul Conducerii Executive, catre Consiliul de Administratie in acest sens;
- ✓ se asigura de buna desfasurare a activitatii de reasigurare a societatii;

9. *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 aprobare catre Consiliul de Administratie;
- ✓ propune spre aprobare Conducerii Executive componenta Echipei de Management a Crizelor;
- ✓ planifica continuitatea activitatii Societatii pe baza analizei de impact, fiind responsabil pentru revizuirea, ajustarea si aprobarea 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 testare anuala a planului de continuitate, analizeaza si revizuieste rezultatele testelor si inainteaza, spre aprobare, Conducerii Executive rezultatele acestora si propunerile privind masurile de corectie/ optimizare a planului de continuitate;
- ✓ se asigura de implementarea la nivelul Societatii a documentatiei specifice de continuitate a activitatii;
- ✓ analizeaza consecintele unor evenimente care au declansat planul 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 evitarea intreruperii operatiunilor normale de afaceri.

Atributiile/ Responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale Conducerii Executive cu privire la continuitatea activitatii sunt prevazute in Politica de Continuitate a Activitatii.

10. Comitetul de Criza al Planului de Instrumentare a Daunelor in caz de Dezastru Extins

Comitetul de Criza este o structura cu atributii consultative in legatura cu monitorizarea, revizuirea si implementarea Planului de Instrumentare a Daunelor in caz de Dezastru Extins.

Principalele atributii ale comitetului in caz de dezastru extins sunt:

- ✓ analizeaza evenimentul si constata impactul (numar polite la risc in zonele afectate, impact reputational);
- ✓ declara situatia de criza si informeaza Consiliul de Administratie, propunand activarea Planului;
- ✓ in functie de amploarea si particularitatile evenimentului, propune Consiliului de Administratie aplicarea metodologiei de lucru, tinand cont de cerintele de moment si de resursele disponibile;
- ✓ monitorizeaza activitatea de daune in baza raportarilor agregate primite de la Comitetul de Daune PAID si recomanda masuri de optimizare cand se impun;
- ✓ propune Consiliului de Administratie planul de comunicare aferent situatiei de dezastru extins;
- ✓ comunica cu Comitetul de Daune PAID;
- ✓ raspunde pentru activitatea desfasurata si deciziile adoptate;
- ✓ formuleaza actualizari ale prezentului Regulament.

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

B.1.5. ROLURILE SI RESPONSABILITATILE FUNCTIILOR CHEIE

Conform sistemului de guvernanta, PAID S.A. are implementate toate functiile cheie prevazute in Directiva Solvabilitate II, astfel:

<i>Functiile cheie</i>	<i>Persoanele care detin functii-cheie</i>
Functia de Management al Riscului	✓ Manager Departament Mangementul Riscului
Functia de Conformitate	✓ Manager Departament Conformitate
Functia de Audit Intern	✓ Functie externalizata: Delloite Audit SRL ✓ Responsabil functie externalizata: Manager Departament Audit Intern
Functia Actuariala	✓ Manager Departament Actuariat

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

Functia de Conformitate are rolul de a asista organele cu functii de conducere in identificarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscului de non-conformitate asociat activitatilor desfasurate de Societate, pentru asigurarea unui sistem de control intern adecvat la nivelul acesteia. Functia de Conformitate raporteaza direct structurii de conducere.

Functia de Audit Intern - este o functie independenta care furnizeaza servicii de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa aduca valoare in Societate si sa imbunatateasca operatiunile acesteia. Activitatea de audit intern ajuta Societatea in indeplinirea obiectivelor sale, evaluand, printr-o abordare sistematica si metodică, procesele de management al riscului, control si guvernanta si venind cu propuneri de imbunatatire a eficacitatii acestora. Activitatea de audit este organizata ca un departament aflat in subordonarea directa a Consiliului de Administratie al PAID.

Managerul Departamentului Audit intern este numit de Consiliul de Administratie al Societatii si raporteaza direct acestuia si Comitetului de Audit.

Managerul Departamentului Audit intern raporteaza periodic Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie cu privire la: stadiul desfasurarii misiunilor planificate, rezultatele misiunilor de audit, constatările si recomandările auditului intern. Periodic,

Managerul Departament Audit Intern raporteaza cu privire la stadiul implementarii recomandarilor formulate de auditori.

Functia de Audit Intern a fost externalizata incepand cu 31.03 2021 catre societatea Deloitte Audit SRL, conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 10.02.2021.

Functia Actuariala are rolul de a indeplini prevederile specifice acesteia conform Directivei Solvabilitate II, astfel:

- ✓ Coordoneaza calculul rezervelor tehnice Solvabilitate II, asigura adecvarea ipotezelor si metodelor folosite, compara ipotezele estimate cu experienta reala;
- ✓ Oferă o opinie asupra adecvării rezervelor tehnice, identifica incertitudinile asociate metodologiilor utilizate si recomanda ajustari, acolo unde este necesar;
- ✓ Contribuie la determinarea cerintelor de capital (SCR, MCR), fonduri proprii si la evaluarea abaterii de la formula standard;
- ✓ Oferă o opinie asupra politicii de reasigurare (evalueaza structura si capacitatea programului de reasigurare) si asupra politicii de subscriere (evalueaza adecvarea primei de asigurare);
- ✓ Intocmeste Raportul Actuarial anual.

Functia actuariala este subordonata administrativ Directorului General Adjunct. Raporteaza direct Conducerii Executive sau/si Consiliului de Administratie.

Independenta functiilor-cheie este asigurata prin urmatoarele:

- ✓ sunt recunoscute ca functii-cheie prin Regulamentul de Organizare si Functionare aprobat de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ persoanele care detin functii-cheie nu sunt implicate in activitati operationale ale Societatii din care ar putea rezulta vreun conflict de interese;
- ✓ au acces nerestricționat la toate informatiile necesare 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 departamente 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.

Pe parcursul anului 2024 nu au existat modificari in ceea ce priveste detinatorii unor functii cheie.

B.1.6. FUNCTIILE CRITICE

Functiile critice sunt functii cu o influenta semnificativa asupra profilului de risc al Societatii, altele decat functiile cheie in conformitate cu Solvabilitate II.

PAID identifica functiile critice pe baza criteriilor adoptate si tinand seama de natura, amploarea si complexitatea structurii organizationale si de afaceri, in conformitate cu prevederile Legii nr.237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare.

Urmatoarele functii sunt definite ca fiind cele care gestioneaza functiile critice in cadrul Societatii:

- ✓ Manager Departament Financiar
- ✓ Director Departament Juridic si Conformitate
- ✓ Manager Departament Metodologie, Analiza si Raportari Subscriere
- ✓ Director Departament Reasigurare
- ✓ Director Departament Daune
- ✓ Director Departament Tehnologia Informatiei
- ✓ Manager Departament Control Intern si Managementul Calitatii

Pe parcursul anului 2024 nu au existat modificari in ceea ce priveste detinatorii unor functii critice.

B.1.7. MODIFICARI ADUSE SISTEMULUI DE GUVERNANTA

In anul 2024 nu au fost aduse modificari semnificative ale sistemului de guvernanta.

Incepand cu data de 10.03.2025 va inceta mandatul domnului Mesut Yetiskul. Acesta nu si-a manifestat intentia de continuare a mandatului. In acest sens Societatea a demarat procesul de aprobare a unui nou membru in Consiliul de Administratie.

Avand in vedere prevederile Regulamentului DORA (Digital Operational Resilience Act) referitoare la identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor TIC, in cadrul PAID a fost infiintat Subcomitetul de Management al Riscurilor TIC. Sarcinile si responsabilitatile pe aceasta linie sunt stabilite prin Regulamentul Subcomitetului de Management al Riscurilor TIC.

B.1.8. POLITICA DE REMUNERARE

PAID S.A. detine o politica de remunerare care urmareste 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.

Activitatea membrilor Consiliului de Administratie este remunerata si este stabilita de catre Adunarea Generala a Actionarilor. In ceea ce priveste Conducerea Executiva, conditiile si nivelul de remunerare sunt stabilite in contractul de mandat de catre Consiliul de Administratie.

Pentru stabilirea salariului, se tine seama de experienta in munca si experienta pe pozitia pe care este incadrat salariatul, corelate cu nivelul de complexitate al activitatii si nivelul salarial la nivelul Societatii pentru pozitii relevante ca referinta.

Prin politica de remunerare se urmareste:

- ✓ aplicarea unor reguli clare, transparente si eficiente din punct de vedere al remunerarii, in conformitate 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 si in limita bugetului aprobat de AGA, se pot acorda bonusuri de performanta anuale, dupa finalizarea procesului de evaluare a performantelor profesionale ale salariatilor si in functie de atingerea obiectivelor Societatii, a obiectivelor la nivel de departamente si a obiectivelor individuale ale salariatilor.

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

Se acorda urmatoarele beneficii salariatilor: tichete de masa, vouchere de vacanta si asigurare voluntara de sanatate, toate conform reglementarilor din Codul fiscal privind limita deductibila.

In cadrul PAID S.A. nu exista scheme de pensii.

B.1.9. INFORMATII CU PRIVIRE LA TRANZACTII SEMNIFICATIVE:

In anul 2024 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 aprobate si implementate urmatoarele documente: *“Politica privind evaluarea adecvarii initiale si continue a persoanelor care detin functii cheie sau critice”* si *„Politica privind evaluarea adecvarii 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 riscurilor 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 adecvarea persoanelor pentru care se solicita aprobarea sau pe care le notifica.

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

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

In cazurile in care se decide externalizarea unei functii cheie/ critice, in conditiile prevazute de legislatia aplicabila, acest lucru se face in concordanta cu prevederile *Politicii de externalizare si a Politicii privind evaluarea adecvarii 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. evalueaza potentialele pericole, efectele si probabilitatile de aparitie ale acestora pentru a decide care dintre riscuri pot fi prevenite si atenuate. Identificarea riscurilor se realizeaza in mod regulat, luand in considerare atat riscurile interne cat si pe cele externe. Riscurile interne sunt riscuri pe care Societatea le poate controla sau influenta, in timp ce riscurile externe nu se afla sub controlul acesteia.

Gestionarea Sistemului de Management al Riscului la 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:

- ✓ utilizarea/ alocarea eficienta a capitalului si resurselor in cadrul Societatii, urmarind protejarea si consolidarea activelor si imaginii Societatii cu scopul indeplinirii angajamentelor fata de asigurati/ clienti;
- ✓ optimizarea procedurilor privind riscurile semnificative;
- ✓ stabilirea unui sistem de limite ale expunerilor la riscuri si a unei modalitati de monitorizare a acestor limite, in concordanta cu profilul de risc asumat;
- ✓ gestionarea riscurilor in mod activ si pozitiv si 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;
- ✓ asumarea riscurilor evaluate care genereaza o crestere durabila;
- ✓ 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 adecvat de reasigurare si a unui management orientat pe eficienta operationala si capitalizare, toate avand ca scop unitar mentinerea stabilitatii financiare a PAID S.A., astfel incat toate obligatiile financiare fata de Client sa fie respectate. Anual, PAID S.A.

elaboreaza un *Plan de risc* in care sunt prezentate obiectivele si masurile pentru fiecare risc semnificativ, acesta fiind supus dezbaterii si aprobarii Consiliului de Administratie.

Strategia de riscuri este stabilita anual de catre Consiliul de Administratie, fiind 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;
- ✓ Asigurarea integrarii Managementului riscului in sistemul de management bazat pe standarde si reguli;
- ✓ Integrarea strategiei de riscuri in strategia de afaceri a PAID S.A. fiind sustinuta de luarea in considerare in procesele strategiilor de afaceri a respectarii apetitului la risc, a nivelului fondurilor proprii si al cerintei de capital (SCR);
- ✓ Asigurarea unei baze de capital puternice si unei rate de solvabilitate prudente;
- ✓ Utilizarea programului de reasigurare ca principal mijloc de transfer al riscului si protectie a fondurilor proprii;
- ✓ Adoptarea unei Politici de investitii bazata pe principiul „siguranta vs profit”, care sa prevada atat limite pe clase de active cat si sa evite concentrarea excesiva pe o institutie financiara;
- ✓ Imbunatatirea permanenta a indicatorilor de performanta si monitorizarea lor astfel incat sa poata fi identificate la timp semnale de alarma;
- ✓ Sustinerea procesului de planificare strategica si operationala avand in vedere 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);
- ✓ Asigurarea unui management eficient al riscurilor privind tehnologia informatiei si comunicatiilor (TIC);
- ✓ Optimizarea proceselor organizatiei, urmarind eficientirea activitatii.

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 Departamentele Actuariat, Reasigurare, Financiar, Contabilitate si Tehnologia Informatiei. Departamentul Managementul Riscului primeste de la Departamentele Societatii informatiile necesare pentru a evalua si proiecta profilul de risc al Societatii si pentru a realiza testele/ scenariile de stres.

Societatea detine politici si proceduri specifice de gestionare a riscurilor care furnizeaza personalului si Conducerii Societatii un instrument de identificare si 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 Departamentul Managementul Riscului si, dupa caz, in colaborare cu alte departamente si sunt supuse dezbaterii si aprobarii Comitetului de Management al Riscului si Conducerii Executive/ Consiliului de Administratie, dupa caz. Politicile si procedurile specifice ce se administreaza in cadrul Departamentului Managementul Riscului sunt: Politica de management al riscurilor, Procedura privind managementul riscului de subscriere, 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 management al riscurilor TIC, Procedura privind managementul riscurilor TIC, Politica de continuitate a activitatii (BCP), Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, Politica ORSA, Regulamentul Comitetului de Risc, Regulamentul Sub-comitetului de Management al Riscului TIC, Regulamentul Comitetului de Continuitate a Activitatii. In cadrul fiecarei proceduri sunt specificate responsabilitatile departamentelor 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 aprobate 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. PAID S.A. desfasoara un proces sistematic de identificare a riscurilor si de reflectare in documente specifice. 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 (inclusiv pentru Riscurile TIC), 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 riscurile identificate

pe baza diverselor metode de evaluare: cantitative, calitative, opinia unui expert si/sau estimarea frecventei si a severitatii riscurilor. In vederea realizarii unei imagini detaliate a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si control a riscurilor, se realizeaza analize cantitative si calitative ale riscurilor. Evaluarea cantitativa se realizeaza pentru riscurile cuprinse in formula standard utilizata de companie, iar evaluarea calitativa se realizeaza, in special, pentru riscurile din afara formulei standard, identificate de companie a avea impact semnificativ in activitatile sale, pe baza scalei de evaluare prin probabilitate si impact.

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

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

Analiza riscurilor: Dupa ce riscul este masurat cantitativ/ calitativ trebuie sa fie efectuata o analiza eficienta a riscului si a masurilor/ mecanismelor necesar a fi implementate in vederea schimbarii situatiei riscului. Principalele posibilitati privind tratarea riscului, ca parte a managementului riscului sunt: Evitarea riscurilor (reducerea sau iesirea din afacerile riscante), Diminuarea riscurilor (punerea in aplicare a masurilor interne de reducere a riscului), Transferul riscurilor (ex: reasigurare) si Acceptarea riscurilor. Rezultatul analizei devine apoi fundamentul 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 riscurile trebuie luate si executate de entitatile responsabile. Deciziile de management care afecteaza in mod substantial structura de risc sunt sustinute de analize suficiente in ceea ce priveste impactul asupra afacerii si situatiei de risc. Executarea/ 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.

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

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

Managementul riscului in contextul Solvabilitate II

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 specifice in ceea ce priveste procesele de management al riscurilor. Conformitatea cu prevederile normelor interne si ale prevederilor legislative externe este asigurata de Functia de Conformitate, in colaborare cu Departamentul Juridic si verificata periodic de Functia de Audit Intern.

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, aplicand cerintele regimului de Solvabilitate II. Metodologia de calcul se regaseste in *Procedura privind*

calculul capitalului de solvabilitate. In calculul cerintei de capital nu sunt incluse Riscul Strategic, Reputational si de Lichiditate.

Procesul de management al capitalului porneste de la evaluarea adecvarii 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 subscrierii, estimarii daunelor, investitiilor, reasigurarii si cheltuielilor. Pentru a determina potentialele 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.

Pana in prezent PAID S.A. nu a utilizat model partial intern. Totusi, avand in vedere perspectiva revizuirii formulei standard de catre EIOPA, care implica scaderea semnificativa a factorilor de tara pentru riscul de cutremur si inundatii si eliminarea PAID din utilizarea submodulului de catastrofe naturale pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate, PAID a demarat un proces de dezvoltare a unui model intern partial pentru evaluarea SCR Natcat.

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 evaluarile 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/ diversificarii portofoliului de investitii, in anul 2024 activele Societatii au fost investite in Titluri de stat si Depozite, precum si in Obligatiuni emise de EBRD (European Bank for Reconstruction and Development).

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 si lung, precum si evaluarea fondurilor proprii necesare pentru a le acoperi. PAID S.A. detine *Politica de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii-ORSA* in conformitate cu art. 45 din Directiva Solvabilitate II, art. 29 al Legii nr. 237/2015 si alte cerinte de reglementare aplicabile. Ultima revizie a acestei politici a fost aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din 20.11.2024.

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.

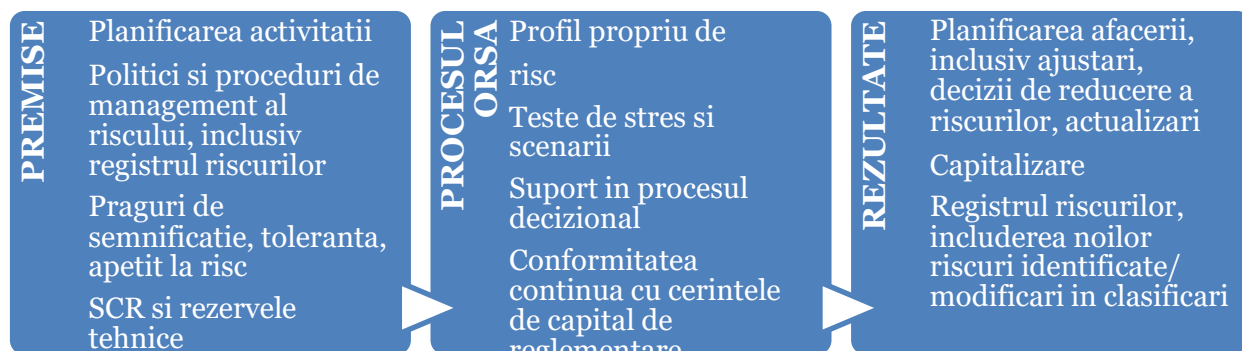
Politica ORSA are ca scop principal stabilirea principiilor si regulilor de realizare a acesteia, astfel incat sa garanteze ca ORSA ofera Consiliului de Administratie si Conducerii Executive PAID S.A. o evaluare adecvata, acum si in viitor, a managementului riscului si a solvabilitatii Societatii, luand in considerare riscurile la care poate fi supusa Societatea indiferent daca acestea sunt reflectate in calculul SCR si daca sunt cuantificabile sau nu.

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

PAID S.A. desfasoara procesul ORSA in mod regulat (anual) sau Ad-hoc. Frecventa anuala este justificata de: frecventa de analiza si revizuire a strategiei de afaceri, procesul de planificare a activitatii, schimbarea istorica foarte lenta a profilului de risc al companiei, volatilitatea istorica redusa a gradului de solvabilitate. ORSA Ad-hoc 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, elemente privind transferul riscului, precum si elemente ale bilantului economic.

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



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

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

Procesul ORSA contine urmatoarele etape principale:

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

Identificarea/ analiza riscurilor si a scenariilor de stres: In cadrul acestei etape sunt identificate si evaluate riscurile semnificative cu care se confrunta PAID S.A. avand in vedere factorii interni si externi cu impact asupra pozitiei economice si a solvabilitatii PAID S.A. pe orizontul de timp stabilit. Pentru cele mai importante riscuri sunt identificate si analizate teste de stres si scenarii, in vederea evaluarii impactului viitor al acestora. Scenariile au ca scop analiza existentei surplusului de capital de solvabilitate al Societatii la modificari ale factorilor importanti de risc si/sau combinatii ale lor, precum si impactul generat in cadrul acestor scenarii.

Proiectia bilantului economic si a pozitiei de solvabilitate din planul ORSA:

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

Solvabilitatea Globala: Acest pas include modelarea si calculul in care se estimeaza necesarul de solvabilitate viitor si in care se calculeaza: SCR, MCR, fondurile proprii

eligibile in baza scenariului de baza/ initial, a testelor de stres, teste de faliment si alte analize. Proiectia in viitor urmareste si testarea vulnerabilitatii Societatii la riscurile semnificative identificate si functionalitatea planificarii activitatii si a solvabilitatii Societatii pe o perioada de 5 ani.

Modul de interactiune intre activitatile de gestionare a capitalului si sistemul de gestionare a riscurilor: Societatea are o abordare prudenta in asigurarea unui nivel adecvat al capitalurilor proprii, urmarind ca rata de solvabilitate sa fie mentinuta 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 aprobate in cadrul sedintelor Comitetului de Audit si a Consiliului de Administratie. De asemenea este identificat si analizat impactul pozitiv sau negativ al rezultatelor obtinute in urma proiectiilor realizate pe tot orizontul de timp pentru care se realizeaza ORSA, precum si a rezultatelor din testele de stres.

Raportul ORSA este pregatit 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 aprobarea rezultatelor de catre conducere.

Valorificarea ORSA - Comunicarea interna a rezultatelor procesului ORSA include: Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit, Comitetul de Management al Riscului,

Conducerea executiva, Functiile cheie, Managerii departamentelor implicate si proprietarii de risc.

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

Aspecte privind durabilitatea/ sustenabilitate. Incepand cu sfarsitul anului 2023, PAID a realizat raportarea privind riscurile climatice S.06.04 referitoare la riscurile de tranzitie si riscurile fizice pentru activele proprii. In cursul anului 2024 a fost demarat un proiect de aliniere si implementare a prevederilor legate de ESG (Environmental, Social, Governance), fiind realizata o analiza de status/aliniere la cerintele ESG. Pentru anul financiar 2025, PAID va elabora pentru prima data un Raport in conformitate cu Directiva UE privind raportarea corporativă de sustenabilitate (“CSRD”), Societatea indeplinind 2 din cele 3 criterii care stabilesc obligativitatea raportarii, respectiv total activelor si cifra de afaceri.

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 adecvat, 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;
- ✓ procedurile privind activitatea de monitorizare si control intern din cadrul tuturor departamentelor;
- ✓ politica si practicile privind resursele umane.

Riscurile si dimensiunile controalelor sunt identificate pe baza unei abordari sistematice. In procesul de control activitatile de control sunt proportionale cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului. Prin sistemul de asigurare a calitatii, procesele sunt imbunatatite constant.

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

<i>Prima linie de aparare:</i>	consta in controale desfasurate de managementul pe linie ierarhica, de functiile critice, detaliate in politici si proceduri si este compusa din coordonatorii fiecarui departament /arie de activitate; in rolul lor de “risk owner”/ proprietar al riscurilor, acestia sunt obligati sa decida cu privire la caracterul adecvat al controalelor si a oricaror masuri suplimentare de reducere a riscurilor. In plus, acestia sunt obligati sa sprijine procesul de evaluare a sistemului de control intern
<i>A doua linie de aparare:</i>	este compusa din persoanele care asigura functiile cheie/ critice: de administrare a riscurilor, de conformitate, de control intern si actuariat.
<i>A treia linie de aparare</i>	este reprezentata de functia de audit intern, asigurand conducerea Societatii cu privire la eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta.

Modalitatea principala de identificare/ stabilire a controalelor la nivelul Societatii o reprezinta documentarea proceselor de baza si identificarea riscurilor 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 implementate in cadrul Societatii:

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 departament, sub urmatoarele forme:

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

Controlul detectiv/ ulterior - Controlul detectiv se exercita ulterior efectuării proceselor activității, în vederea urmăririi:

- ✓ corectei înregistrări a operațiunilor;
- ✓ încheierii contractelor conform reglementărilor în vigoare;
- ✓ respectării limitelor de competență;
- ✓ reconcilierilor;
- ✓ analizei indicatorilor cheie de performanță;
- ✓ protejării activelor - detectiv;
- ✓ îndeplinirii sarcinilor de serviciu, etc.

Controlul de management - Controlul de management se realizează cu scopul de a măsura gradul de îndeplinire a obiectivelor stabilite în cadrul PAID S.A. dintr-o anumită perioadă (ex: prin intermediul comparațiilor între performanța planificată și cea îndeplinită).

Controlul ierarhic operativ

- ✓ se realizează continuu, sub forma autocontrolului, a controlului în lanț și a controlului ierarhic, potrivit competențelor stabilite prin ROF și în limita atribuțiilor specifice funcțiilor;
- ✓ se exercită preventiv, prin vizarea sau semnarea documentelor elaborate sau prezentate spre avizare potrivit competențelor specifice funcțiilor;
- ✓ se exercită detectiv, prin sesizarea deficiențelor/ neconformităților, fiind propuse/ aplicabile acțiuni corective.

Controlul tematic - Se exercită de persoană sau echipă cu atribuții de control, desemnată de conducerea Societății, în vederea verificării și evaluării modului de realizare a atribuțiilor definite în cadrul proceselor operaționale generatoare de riscuri.

PAID a stabilit principiile care stau la baza executării controalelor interne:

Principiul legalității - presupune ca toate activitățile specifice controlului să fie desfășurate cu respectarea prevederilor legislației în materie;

Principiul obiectivității - presupune o evaluare corectă și reală a rezultatelor obținute, a cauzelor care au determinat neregulile și a măsurilor necesare înlăturării ori diminuării efectelor negative și integrării celor pozitive;

Principiul responsabilității - persoanele ce execută activități de control răspund pentru corectitudinea și plenitudinea constatărilor, precum și de acțiunile susținute în procesul de control;

Principiul eficacității - se referă la oportunitatea și finalitatea controlului, în scopul atingerii obiectivelor propuse;

Principiul eficienței - are în vedere maximizarea rezultatelor activității de control în raport cu resursele utilizate: umane, financiare, de timp;

Principiul preventiei - presupune prevederea si identificarea posibilelor erori si nereguli in scopul prevenirii acestora pe intreg parcursul desfasurarii procesului de management;

Principiul perfectionarii - presupune perfectionarea personalului care efectueaza activitatea de control, precum si diseminarea informatiilor, a bunelor practici si a instrumentelor de lucru in domeniu;

Principiul continuitatii - activitatile de control trebuie sa aiba un caracter permanent.

Orice situatie de limitare (ex: accesul deplin al controlului intern la informatii, documente, dosare, inregistrari, personal si la bunurile fizice realizarii misiunilor) si impactul acesteia, va fi raportata de catre responsabilul cu functia de control intern catre Conducerea Executiva, iar dupa caz Conducerii Administrative.

Planificarea controlului intern: proiectul planului de control intern pentru anul urmator se intocmeste de conducatorul Departamentului Control Intern, in functie de identificarea si evaluarea riscurilor si este inaintat spre aprobare conducerii executive pana la data de 31 decembrie. Planul de control intern se poate modifica la solicitarea conducerii administrative/executive PAID SA, atunci cand intervin elemente care sa faca necesara aceasta modificare.

Controalele interne efectuate de catre conducatorii departamentelor/structurilor din PAID se efectueaza in conformitate cu Procedura privind activitatea de monitorizare si control intern aferenta fiecarui departament/structura.

Activitatile de control includ:

- ✓ Aprobări;
- ✓ Autorizări;
- ✓ Verificări;
- ✓ Reconcilieri;
- ✓ Protejarea activelor;
- ✓ Controale ale proceselor operationale care genereaza risc mediu si mare, inclusiv controale IT;
- ✓ *Planuri de recuperare in caz de dezastru si continuitate a afacerii etc*

Comunicarea rezultatelor misiunilor de control intern efectuate de catre reprezentantul departamentului control intern se materializeaza printr-un Proces verbal de control, elaborat la finalul fiecarei misiuni si trimis atat structurii controlate cat si conducerii executive. Conducerea structurii controlate analizeaza raportul de control si, impreuna cu reprezentantul departamentului control intern, stabileste calendarul de implementare a recomandarilor si desemneaza persoanele responsabile cu implementarea recomandarilor, sub supravegherea conducerii PAID.

Coordonatorii departamentelor/structurilor intocmesc pentru toate procesele controlate un raport semestrial pe care il transmit Directorilor de Departament/Conducerii Executive spre informare si Departamentului de Control Intern si Managementul Calitatii, spre

verificare in conformitate cu Planul anual de control intern aprobat de catre Directorul General.

In anul 2024 activitatea Departamentului de Control Intern si Managementul Calitatii a facut subiectul unei misiuni de audit intern. Misiune a avut in vedere evaluarea eficacitatii operațională a controalelor interne aferente activităților de control intern și managementul calității în vederea atingerii obiectivelor de business ale companiei și respectarea reglementărilor legale. Rezultatele misiunii de audit nu au evidentiat deficiente cu impact mediu/ major ci oportunitati de imbunatatire a activitatii.

B.4.2. FUNCTIA DE CONFORMITATE

Funcția 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 consilieri, monitorizarea si raportarea referitoare la riscul de non-conformitate asociat activitatilor de asigurare. De asemenea, aceasta prevede si acordarea de suport si consilieri Conducerii si departamentelor operationale astfel incat activitatile sa se desfasoare in conformitate cu legislatia specifica in vigoare si reglementarile interne aplicabile in domeniul conformitatii.

Managerul de Conformitate revizuieste cel putin anual, politica de conformitate.

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

Activitatile specifice functiei 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. Funcția 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 departamentele implicate in implementarea acestora.
- ✓ *Consilierea* - Pe toata perioada de raportare a acordat asistenta Conducerii Executive si departamentelor 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 protectia datelor cu caracter personal* (DPO) si celei de Responsabil sanctiuni internationale.

B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile unei organizatii. Ajuta o organizatie in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodică care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta;

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. Personalului implicat in auditul intern nu ii sunt incredintate responsabilitati operative si nici nu este implicat in auditarea activitatilor de care a fost responsabil, daca nu a trecut cel putin un an de la schimbarea activitatii;
- ✓ 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 conducerea 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 al 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 la 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 adecvate si functioneaza astfel incat sa se asigure ca:

- ✓ riscurile sunt adecvat 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.

Funcția de audit intern este reglementată prin: *Politica Funcției de Audit Intern, Procedura privind desfășurarea activității de audit intern, Regulamentul de organizare și funcționare al Comitetului de Audit și Codul de etică al auditorilor interni*, documente care sunt revizuite cel puțin anual și sunt aprobate de către Consiliul de Administrație.

Funcția de audit intern raportează Consiliului de Administrație al PAID S.A., prin intermediul Comitetului de Audit, cu privire la gradul de îndeplinire al planului de audit, constatările și recomandările rezultate din desfășurarea misiunilor de audit, stadiul implementării recomandărilor de către structurile auditate.

B.6. FUNCTIA ACTUARIALA

Funcția Actuarială este funcție cheie în cadrul Societății, fiind îndeplinită în cadrul Departamentului Actuarial de către managerul departamentului cu sprijinul actuarului din subordine.

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

Principalele activități ale Funcției Actuariale sunt în legătură cu:

- ✓ coordonarea și documentarea calculului rezervelor tehnice, precum și realizarea de proceduri privind procesul de calcul;
- ✓ evaluarea suficienței cantitative și calitative a datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- ✓ compararea celei mai bune estimări cu rezultatele reale;
- ✓ supervizarea calculului rezervelor tehnice în situația folosirii de aproximări în calculul celei mai bune estimări;
- ✓ exprimarea unei opinii în ceea ce privește politica generală de subscriere și de reasigurare;
- ✓ implementarea sistemului de management al riscului privind calculul cerințelor de capital (SCR, MCR) și realizarea ORSA, în special prin modelarea riscurilor și realizarea de scenarii și teste de stres;
- ✓ determinarea și monitorizarea trimestrială a abaterii de la Formula Standard;
- ✓ întocmirea și prezentarea Raportului Actuarial .

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

In relatia cu *Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva, Functia Actuariala*:

- ✓ informeaza cu privire la incertitudinea sau riscurile legate de calculul rezervelor tehnice;
- ✓ prezinta informari si analize specifice domeniului actuarial, la cerere sau din initiativa proprie, intocmeste Raportul Actuarial, asigura suport si prezinta avize in domenii ce necesita cunostinte de specialitate actuariala.

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 potentiale 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 aprobarea 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 potentiale.

Procedura include si cerintele minime aplicabile in circumstante normale, fiind responsabilitatea persoanelor implicate in activitatea de externalizare sa respecte cel putin prevederile procedurii, fiind aplicabila departamentelor 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 terta 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 adecvat de competente, care sa permita evaluarea calitatii serviciilor executate de furnizorii de servicii si reluarea in orice moment a controlului direct asupra activitatilor/ functiilor externalizate, in cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;
- ✓ PAID 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/controla 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 pot fi efectuate 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 (aplicatie pentru activitatea de asigurare), administrare website public PAID;
Proding Software SRL, Pitesti, Romania	Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS (aplicatie Contabilitate), administrare baza de date si aplicatie 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, Bucuresti, Romania	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 Bucuresti, Romania	Administrare, mentenanta si suport tehnic pentru Website-ul public PAID si pentru aplicatia Portal Online de Vanzari Polite;
GRX Advisory SRL Bucuresti, Romania	Executarea de servicii de securitate cibernetica in conformitate cu prevederile Normei nr. 25/2021 privind guvernanta si securitatea sistemelor de tehnologia informatiilor si a comunicatiilor utilizate de catre societatile de asigurare si de reasigurare;

Externalizarea serviciilor de arhivare:

Global Storage Solution SRL, Bucuresti, Romania	Prelucrare arhivistica, preluare documente, extragere, selectionare, stocare, inventariere, distrugere;
---	---

Zipper Services SRL Bucuresti, Romania	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 Bucuresti, Romania	Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale «PAD» emise direct de PAID S.A.;
AFES International SRL Bucuresti, Romania	Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale «PAD» emise direct de PAID S.A.;
Prime Risk Consultants SRL, Bucuresti, Romania	Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale «PAD» emise direct de PAID S.A.;

Externalizarea activitatii de audit intern:

Deloitte Audit SRL Bucuresti, Romania	Activitatea de audit intern;
---	------------------------------

Externalizarea activitatii de call center:

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

B.8. ALTE INFORMATII

Adecvarea sistemului de guvernanta:

Sistemul de guvernanta se bazeaza pe principiile fundamentale ale bunei guvernari: conducere, eficacitate, responsabilitate, transparenta, probitate si se concentreaza pe succesul sustenabil pe termen lung. Adecvarea sa intr-un mediu de afaceri care se schimba in permanenta, din punct de vedere economic si social, necesita evaluare la intervale adecvate de timp.

Sistemul de guvernanta este proportional cu marimea Societatii si suficient de transparent; este bazat pe proceduri interne, care sunt revizuite impreuna cu procesele aferente, cel

putin anual. In plus, se asigura ca sistemul se bazeaza pe functiile- cheie si pe functiile critice.

Conducerea societatii are urmatoarele responsabilitati de baza cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative:

- ✓ analizeaza cel putin o data pe an activitatile desfasurate de Societate, perspectivele de dezvoltare si pozitia financiara a acesteia, in baza rapoartelor intocmite
- ✓ coordoneaza elaborarea de regulamente interne, aproba, revizuieste periodic si verifica daca sunt aplicate politici scrise privind:
 - managementul riscurilor si analizeaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de management al riscurilor si al instrumentelor, tehnicilor si mecanismelor utilizate pentru identificarea si managementul riscurilor la care este expusa Societatea;
 - controlul intern si analizeaza in mod regulat eficienta sistemului de control intern si modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasa a riscurilor la care este expusa Societatea;
 - auditul intern;
 - raportarea financiara;
 - externalizarea unor functii, daca este necesar;
 - remunerarea in cadrul Societatii, corespunzator strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung ale Societatii si se asigura ca politicile privind remunerarea sunt consistente si au un management al riscurilor eficient si nu creeaza conflicte de interese;
 - recrutarea si selectarea membrilor Conducerii Executive;
 - identificarea si gestionarea conflictelor de interese;
 - asigurarea accesului functiilor cheie la informatiile necesare indeplinirii atributiilor acestora;
 - crearea unui cadru adecvat care să permită comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatii Societății;
 - integrarea si formarea profesională continuă a membrilor structurii de conducere, atat in mod individual, cat si in mod colectiv;
 - promovarea diversitatii in cadrul structurii de conducere;
 - adecvarea la nivelul Societatii, inclusiv in ceea ce priveste adecvarea initiala si continua a membrilor Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si a personalului cu functii cheie/critice precum si adecvarea la nivel colectiv.

Politicele sistemului de guvernanta sunt revizuite cel putin anual si adaptate in functie de modificarile semnificative survenite in sistemul de guvernanta. Acestea se asigura:

- ✓ ca exista un cadru adecvat pentru verificarea modului in care se efectueaza raportarile obligatorii catre ASF, precum si a informatiilor transmise catre ASF si supravegheaza aplicarea acestora;

- ✓ de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale în cadrul Societății;
- ✓ de evaluarea eficienței a sistemului management al riscurilor și a sistemului de control intern, în funcție de politicile, procedurile, rapoartele întocmite și controalele efectuate;
- ✓ de evaluarea planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- ✓ de punerea în aplicare a politicilor privind adecvarea, și de monitorizarea, eficacitatea și modificarea acestora;
- ✓ de implementarea politicilor de etică, de integrarea și perfecționare;
- ✓ de implementarea altor politici privind buna desfășurare a activității.

Cadrul de guvernanta asigură prezentarea, într-un mod corect și la timp, a tuturor chestiunilor materiale referitoare la situația financiară, performanța, proprietatea și guvernanta a Societății.

PAID prin structura de conducere prezintă, la timp și fidel, toate informațiile relevante și importante către acționari.

Conducerea Societății consideră că sistemul de guvernanta este adecvat, în deplină concordanță cu natura și complexitatea riscurilor asociate proceselor Societății.

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 urmareste asigurarea realizarii obiectivelor societatii privind:

- ✓ consolidarea gradului de Solvabilitate II, inclusiv in perspectiva modificarii formulei standard in al dezvoltarii unui Model intern partial pentru submodulul de catastrofe naturale;
- ✓ evaluarea si administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- ✓ monitorizarea implementarii modificarilor legislative in timp util (legislatie europeana privind sustenabilitatea/durabilitatea, rezilienta operationala digitala - DORA);
- ✓ finalizarea dezvoltarilor informatice aferente programului Prometheus si implementarea la nivel de piata a planului de instrumentare a daunelor in caz de dezastru extins;
- ✓ adaptarea continua a programului de reasigurare in scopul asigurarii unei capacitati adecvate si la o calitate a reasuratorilor in conformitate cu politica societatii;
- ✓ evaluarea si controlul riscurilor specifice generate de inflatia ridicata, riscul sistemic si performanta economica scazuta;
- ✓ asigurarea solutionarii ritmice a cererilor de dauna printr-un proces care sa asigure satisfacerea asiguratilor (numar redus de petitii si actiuni in instanta);

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 individual, dar si in agregat. Societatea calculeaza necesarul de capital utilizand Formula Standard. Rezultatele obtinute ofera o imagine de ansamblu asupra modului in care sunt distribuite riscurile pe diferite categorii de risc si reprezinta cerintele de capital de solvabilitate in conformitate cu regimul Solvabilitate II.

O data cu revizuirea Regulamentului Delegat 35/2015, se va elimina PAID din aplicarea submodulului de catastrofe naturale al formulei standard de calcul al cerintei de capital de solvabilitate. PAID va utiliza in continuare metodologia formulei standard furnizata de catre EIOPA, cu exceptia acestui submodul pentru care s-a demarat un proiect de elaborare si aprobare a unui model intern partial.

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 al acestora.

Rezultatele cantitative ale celor mai importante riscuri ale Societatii sunt:

Mii RON

	31.12.2023	31.12.2024	Variatie fata de 31.12.2023	
SCR Subscriere	135.609	148.197	12.589	9,28%
SCR Contrapartida	29.763	32.729	2.966	9,97%
SCR Piata	47.630	59.656	12.026	25,25%
SCR Operational	5.654	8.470	2.816	49,81%
SCR Total	157.887	177.028	19.141	12,12%

SCR_Subscriere: Reprezinta cel mai important risc al societatii. Fata de 31.12.2023 riscul de subscriere a crescut usor ca urmare a cresterii de portofoliu si a cresterii retinerii proprii.

SCR_Piata: reprezinta al doilea risc ca importanta pentru PAID. Fata de 31.12.2023 acesta a inregistrat o crestere in special ca urmare a cresterii riscului de rata a dobanzii (determinat de cresterea volumului de titluri de stat si de cresterea curbei randamentelor) precum si de SCR concentrare (ca urmare a retrarii imprumutului la Fondul de Garantare al Asiguratilor).

SCR_Contrapartida: Reprezinta un risc important pentru societate ca urmare a programului de reasigurare, care are o capacitate semnificativa, furnizata de un numar mare de reasiguratorii. SCR Contrapartida a inregistrat o usoara crestere pentru expunerile de tip 1 in special ca urmare a cresterii de portofoliu.

SCR_Operational: inregistreaza o crestere semnificativa fata de 31.12.2023 ca urmare a cresterii de portofoliu.

C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau modificarii nefavorabile a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarificare sau de constituire a rezervelor din cauza unor factori interni sau externi, inclusiv a unor riscuri legate de durabilitate;

Conform prevederilor Legii nr. 260/2008, PAID administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, care acopera trei riscuri de baza specifice Romaniei - cutremure, inundatii si alunecari de teren. Politia de asigurare PAD este un produs unic de asigurare, fiind obligatorie pentru toti proprietarii de locuinte din Romania.

Profilul riscului de subscriere se bazeaza pe: politica de subscriere adoptata de Societate; managementul cheltuielilor; cresterea eficientei procesului de monitorizare a portofoliului de asigurati; metoda de transfer al riscului: caracteristicile programului de reasigurare (nivelul retinerii proprii si capacitatea programului).

Analiza riscului de subscriere se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

Cod	Subcategoriile de risc de subscriere
S1	✓ riscul de prime , respectiv riscul ca primele incasate de PAID 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 (categorii locuinte A/B, repartizare pe zone CRESTA, 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 neconcordanza 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 neadecvarea protectiei prin reasigurare , respectiv riscul de a fi in imposibilitate de a plasa intreaga capacitate a programului de reasigurare cu reasiguratorii ce respecta pragul minim de rating sau ca aceasta capacitate sa fie insuficienta, ca urmare a inadecvarii modelului de evaluare a PML.

S10	✓ riscul de reziliere (lapsare) – reprezinta riscul generat de incetarea contractului de asigurare inainte de perioada de sfarsit a contractului de asigurare si neplata primelor de asigurare la aniversare pentru contractele multianuale.
------------	---

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

- ✓ o strategie generala de subscriere – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ un program adecvat/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 subscriere si de gestionare a daunalitatii avand la baza cerintele legale aferente proceselor de subscriere si de gestionare a daunelor;
- ✓ efectuarea periodica a testelor de stres pentru evaluarea volatilitatii factorilor cu impact direct asupra riscului de subscriere;
- ✓ 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 de subscriere prin analize pe zone de risc CRESTA.

Societatea constituie lunar o rezerva de catastrofa. Prin modificarea Legii 260/2008 a fost introdusa o prevedere expresa: PAID „constituie și mentine in permanenta rezerva strategica de catastrofa, conform reglementarilor emise de A.S.F.” Conform **Normei 38/2023, Art. 12 (7):** “Rezerva strategică de catastrofă se constituie prin aplicarea lunară a unui procent de **minimum 5%** asupra volumului de prime brute subscrise, aferente acestor contracte, și se menține până când fondul de rezervă atinge cel puțin 10% din acumularea răspunderilor asumate prin contractele de asigurare care acoperă riscurile de catastrofe naturale.” Pentru 2024 cota de constituire a rezervei de catastrofa a fost de 5% din primele brute subscrise. Conform prevederilor Solvabilitate II, aceasta rezerva determina evidentierea unor valori semnificative pentru „obligatii din taxe/impozite amanate” si are impact direct in cresterea ratei de solvabilitate ca urmare a scaderii SCR determinata de ajustarea din taxe amanate (Loss Absorbing Capacity Of Deferred Tax).

Evaluarea riscului de subscriere

Riscul de subscriere non-viata si componentele sale – riscul de prime si rezerve si riscul de catastrofa – sunt evaluate/masurate utilizand formula standard. Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat pentru contractele anuale iar numarul contractelor multi-anzuale este redus (la 31.12.2024: 37.643 contracte PAD, in quantum de 1,61% din total contracte), societatea nu se confrunta cu riscul de reziliere. Riscul de subscriere este semnificativ influentat de nivelul riscului de catastrofa naturala, determinat in special de:

Dauna Maxima Probabila (Probable Maximum Loss – PML) rezultata din structura portofoliului PAID, nivelul retinerii proprii din programul de reasigurare si capacitatea programului de reasigurare.

Profilul riscului de subscriere 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, cuantumul 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 100.000 lei locuinte tip A, respectiv 50.000 lei pentru locuinte tip B si nu la valoarea reala a acestora, iar prima de asigurare este stabilita tot prin lege la 130 lei, respectiv 50 lei.*

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), adecvarea primei de asigurare, in conformitate cu Art.12 (8) din Norma 38/2023;*
- ✓ *riscul de rezerve: teste pentru adecvarea rezervelor;*
- ✓ *riscul de dauna: analiza daunelor pe riscuri, zone cresta, severitatea daunelor, timpul de instrumentare si plata al daunelor, teste de stres, impactul in SCR;*
- ✓ *riscul privind portofoliul subscris: analiza expunerii agregate si analiza compozitiei portofoliului, rata daunei, teste de stres;*
- ✓ *riscul privind aparitia evenimentelor catastrofice: constituirea lunara a rezervei de catastrofa, impactul evenimentelor extreme in SCR, teste de stres, estimare PML, analiza rezultatelor modelarii portofoliului;*
- ✓ *riscul retinerii nete: analiza / scenariu privind retinerea proprie, luandu-se in considerare: estimari actuariale ale expunerii, costul reasigurarii, ratingul companiilor de reasigurare, CQS (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), evolutie portofoliu pe zone vulnerabile;
- ✓ *riscul determinat de comportamentul asiguratilor*: gradul de cuprindere in asigurare, gradul de reinnoire, estimare new business, monitorizare zilnica/lunara a politelor emise;
- ✓ *riscul privind diminuarea neadekvata a riscului prin reasigurare*: analiza suficientei programului de reasigurare fata de prevederile legale, analiza calitatii reasiguratorilor, analiza transferului de risc, analiza comparativa a modelelor consacrate rulate;
- ✓ *risc de reziliere*: monitorizarea ratei de reziliere pentru polite multianuale, informarea distribuitorilor/ asiguratilor cu privire la scadenta primei de asigurare.

Concentrarea riscurilor de subscriere

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

Societatea monitorizeaza periodic concentrarea pe zone vulnerabile (Zone CRESTA). Putem aprecia ca producerea unor evenimente (ex. cutremur Gorj 2023, inundatii Galati 2024) poate determina schimbarea repartitiei portofoliului pe zone de risc prin cresterea concentrarii in zonele afectate/ expuse la astfel de evenimente.

PAID S.A. urmareste permanent adaptarea programului de reasigurare astfel incat acesta sa ofere o protectie adecvata specificului Societatii. Conditiiile pietei de reasigurare pot conduce la acceptarea de solutii acoperitoare diferite de cele asteptate, cu impact asupra profitabilitatii si profilului de risc al societatii.

Riscul de prima si riscul de rezerva reprezinta componente importante ale riscului de subscriere. 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 metode pentru diminuarea riscului de subscriere:

- ✓ Adaptarea continua a capacitatii programului de reasigurare, astfel capacitatea programului de reasigurare a crescut de la 1.100.000 Mii EUR (31.01.2024) la 1.200.000 Mii EUR incepand cu februarie 2024, la 1.300.000 Mii EUR, incepand cu noul program 2024-2025 (de la 15 iulie) si la 1.370.000 Mii EUR in decembrie 2024;
- ✓ 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/ adecvarii rezervelor; Teste de adecvare a rezervelor;

- ✓ Analiza compozitiei portofoliului subscris (Tip A/B, expunere pe zone CRESTA, polite emise si in vigoare pe societati/canale de distributie);
- ✓ Monitorizarea si optimizarea continua a timpilor de instrumentare a dosarelor de dauna;
- ✓ Finalizarea dezvoltarii si a implementarii 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: 31.12.2024

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 subscriere 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 subscriere senzitiv la caracteristicile programului de reasigurare, in special nivelul retinerii proprii.

Evaluarea Riscului de Prime (S1):

Prima medie inregistrata pentru 2024 este de **125,27 RON**. Prima medie minima se inregistreaza in judetul Vaslui (100,65 RON), iar prima medie maxima se inregistreaza in judetul Sibiu (129,83 RON).

Din totalul de **9.722.223 locuinte inregistrate in Romania** (conform INS-2023), la data de 31.12.2024 era asigurat un numar de **2.342.639** (in crestere fata de 31.12.2023: **2.047.566 locuinte**), rezultand un **grad de cuprindere in asigurare de 24,1%**. Municipiul Bucuresti impreuna cu Judetul Ilfov au un grad de cuprindere in asigurare de **41,34%** si o pondere de 24,7% in total suma asigurata agregat, urmat de Timis (35,95%) si Brasov (33,39%). Judetele cu cel mai mic grad de cuprindere in asigurare sunt Teleorman (10,98%) si Olt (11,94%).

Ca urmare a implemetarii modificarilor legislative (incepand cu noiembrie 2023), **portofoliul PAID a crescut** fata de aceeasi perioada a anului trecut cu **14%** (de la 2.047.566 la 2.342.639 polite). Aceasta crestere de portofoliu, impreuna cu cresterea primei de asigurare de la cca. 100 lei la 130 lei pentru locuintele de Tip A a generat o crestere a volumului primelor brute subscrise de 42,9% fata de anul 2023 (293.453 Mii RON fata de 205.290 Mii RON).

Conform prevederilor Normei 38/2023 art. 12 (8), a fost realizat si transmis Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) un raport privind adecvarea primei de asigurare in care a

fost evidentiata o usoara inadecvare pentru PAD TIP A (139 lei prima tehnica fata de 130 lei prima actuala PAD) si o inadecvare semnificativa a primei pentru PAD TIP B (111 lei prima tehnica fata de 50 lei prima actuala PAD), la data de referinta 31.03.2024. Conform Art 5 (3) din Legea 260/2008 „Suma asigurată obligatoriu și prima obligatorie aferentă pot fi modificate prin reglementări emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară...”. Cresterea semnificativa a principalelor cheltuieli (reasigurare, cost de inlocuire cu impact in valoarea despagubirilor) poate accentua pe termen scurt inadecvarea primei de asigurare. Valoarea fixa a primei de asigurare si a sumei asigurate pot determina o erodare in timp a acestora in raport cu valoarea totala a locuintelor ca urmare a unei aplicari defectuoase/ cu intarziere a mecanismului de ajustare/modificare.

Compozitia portofoliului la 31.12.2024, polite in vigoare:

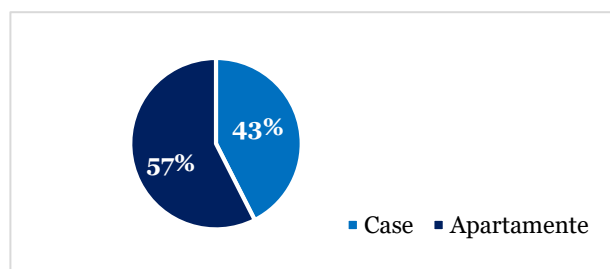
	Total Locuinte	Nr polite in vigoare	% PAD in total locuinte	Tip A	%	Tip B	%
Urban	5.392.697	1.675.431	31,07%	1.645.253	75%	30.178	22%
Rural	4.329.526	667.208	15,41%	562.087	25%	105.121	78%
Total	9.722.223	2.342.639	24,10%	2.207.340	100%	135.299	100%

Fata de 31.12.2023, numarul politelor Tip A a crescut cu cca 13% (de la 1.959.829 la 2.207.340), iar cele Tip B au crescut cu 54% (de la 87.737 la 135.299). De asemenea a crescut cu cca 29% numarul politelor pentru mediul rural de la 517.578 la 667.208.

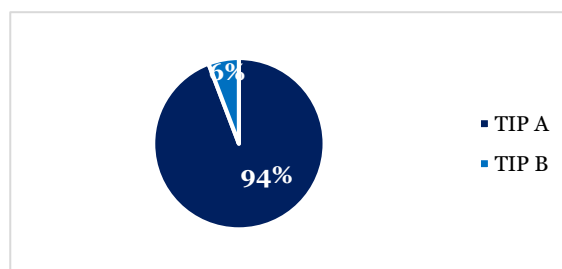
Fata de 31.12.2023, numarul locuintelor asigurate per ansamblu a crescut cu 295.073 polite. Cele mai mari cresteri aferente portofoliului asigurat au fost inregistrate pe segmentul locuintelor noi construite in intervalul 2011-2024, respectiv 98.809, din care 74.514 locuinte construite dupa 2020.

La 31.12.2024 erau incheiate 37.643 polite multianuale, din care 29.957 (intre 2 si 5 ani), 7.686 (peste 5 ani).

Structura portofoliului pe categorii de constructii



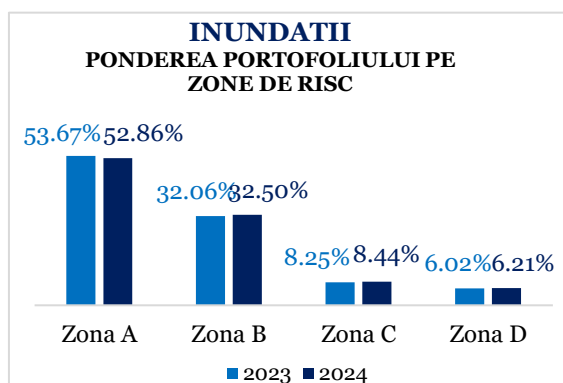
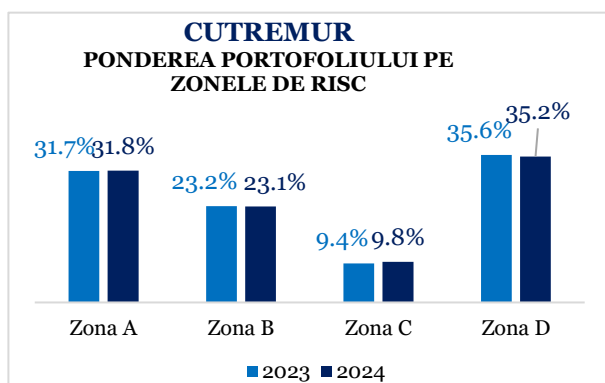
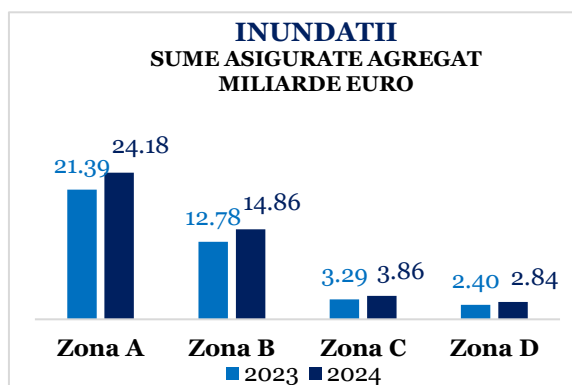
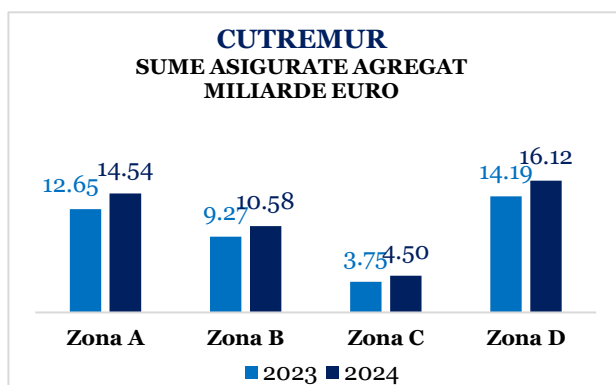
Structura portofoliului in functie de tipul constructiei



La 31.12.2024, 626.008 polite (26,7 % din politele in vigoare) reprezinta portofoliu cesionat la institutii financiare, din acestea 46% fiind emise prin canalul de distributie bancar (bancassurance) si 28% prin brokerii de asigurare.

Distributia politelor in vigoare la 31.12.2024 pe zone de risc:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea Riscului de Rezerva (S2):

Pentru a constata **daca rezervele constituite de PAID sunt adecvate**, se efectueaza teste de adecvare. Pana in prezent aceste rezerve s-au dovedit a fi suficiente pentru daunele intamplate (RBNS+IBNR).

Evaluarea Riscului de Dauna (S3):

Valoarea daunelor platite in 2024 inregistra valoarea de **21.555 Mii lei**, care include despagubirile platite, costurile de instrumentare a dosarelor de daune si cheltuielile cu expertizele tehnice.

Rata daunei la 31.12.2024 este de **7,9%** (fata de 17,2% la 31.12.2023), iar **indicatorul combinat** (constituit din rata daunei, rata rezervei de catastrofa, rata cheltuielilor si rata de reasigurare) este de **96,07%** (din care rata de reasigurare 60,78%).

Structura despagubirilor platite pe riscuri_Mii RON

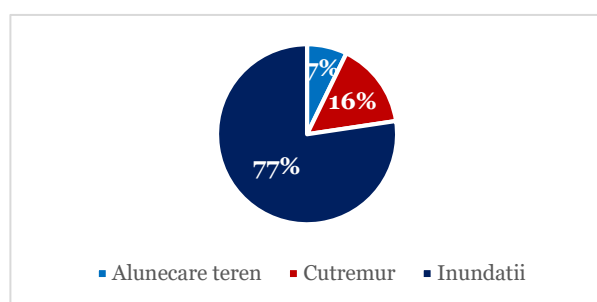
	31.12.2023			31.12.2024		
	Alunecari de teren	Cutremur	Inundatii	Alunecari de teren	Cutremur	Inundatii
Despagubiri platite	1.156	19.802	3.022	1.418	3.037	15.220
Nr dosare	57	2.498	484	62	321	676
Despagubire medie	20,28	7,93	6,24	22,86	9,46	22,52
Despagubire medie Tip A	20,73	7,97	6,20	25,24	9,55	19,01
Despagubire medie Tip B	17,92	6,83	7,04	15,42	6,68	29,83
Despagubirea medie totala	7,89			18,58		

Despagubirea medie a crescut semnificativ fata de anul anterior cu 135%, de la 7,89 Mii lei la 18,58 Mii lei, cresterea inregistrandu-se la toate cele 3 riscuri, dar semnificativ mai mare pentru riscul de inundatii.

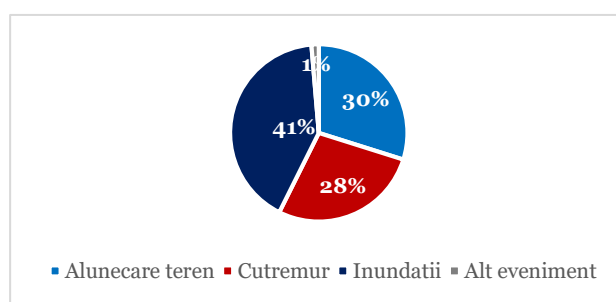
Precizare evenimente inundatii: In septembrie 2024 au fost inregistrate evenimente semnificative de inundatii ca urmare a Cyclonului Boris in judetele Galati si Vaslui, extinzandu-se ulterior si in alte judete (Argeş, Bacău, Galaţi, Iaşi, Neamţ). Evenimentul a fost evaluat de catre Autoritatea Nationala Apele Romane ca avand o perioada de revenire de 1:100 – 1:120 ani.

La 31.12.2024, **rezerva de daune avizate** se ridica la **7.387 Mii RON**, cu un numar de 1.031 dosare.

Structura despagubirilor



Structura rezervei de daune



Evaluarea Riscului privind neadekvarea protectiei prin reasigurare (S9):

Reasigurarea are un rol esential in activitatea PAID, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore. Tinand cont de fluctuatiile care pot aparea in decursul unui an in structura portofoliului de asigurari, compania monitorizeaza periodic adekvarea programului de reasigurare la portofoliul preluat in asigurare. Astfel, daca este necesar, sunt demarate negocieri pentru majorarea limitelor necesare protectiei prin reasigurare. La 31.12.2024 **Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur**, calculata cu formula standard Solvabilitate II la sume asigurate,

inregistra valoarea de **746.611 Mii EUR**. **Dauna maxima probabila pentru riscul de cutremur aliniata la profilul de risc al societatii este de 1.348.775 Mii EUR** (PML determinat utilizand TIV pentru calculul abaterii de la formula standard), iar programul de reasigurare avea o acoperire de **1.370.000 Mii EUR**, fiind aliniat profilului de risc a societatii. Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare. PAID S.A. urmareste prin reasigurare o protectie continua a portofoliului sau, programul de reasigurare fiind reinnoit anual astfel incat sa raspunda cat mai bine nevoilor companiei. Deciziile legate de achizitia programului de reasigurare sunt analizate si aprobate de catre Conducerea Executiva/Comitetul de Reasigurare/Consiliul de Administratie, dupa caz, conform responsabilitatilor acestora.

Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de subscriere
Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE SUBSCRIERE	Variatie fata de 31.12.2023			
	31.12.2023	31.12.2024	Mii RON	%
SCR prime si rezerve	17.358	25.592	8.234	47,44%
SCR lapsare	-			
SCR NATCat	130.224	139.713	9.489	7,29%
SCR subscriere	135.609	148.197	12.589	9,28%

Fata de 31.12.2023 riscul de subscriere a inregistrat o crestere, atat pentru SCR prime si rezerve cat si SCR NatCat, generata de cresterea primei de asigurare si a portofoliului PAID si a cresterii retinerii proprii. SCR NatCat reprezinta principala componenta a SCR subscriere, reprezentand cca 84,5% din acesta (fara diversificare), respectiv 94,3 cu diversificare. Valoarea SCR NatCat este determinata direct de nivelul retinerii proprii si de costul cu reintregirea programului de reasigurare.

Evaluare calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitate la riscul de subscriere: Societatea efectueaza periodic analize de scenarii si teste de stres pentru riscul de subscriere, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: cresterea numarului de polite in zone vulnerabile, teste de stres cu evenimente catastrofice, teste de senzitivitate pentru stabilirea retinerii proprii.

C.2. RISCUL DE PIATA

Riscul de piata reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau riscul de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si volatilitatii valorilor 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 activele 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:

Cod	Subcategorii de risc de piata
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 cresterea valorii obligatiilor, denumite 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 pe piata intr-un sens nefavorabil (pentru toate activele si obligatiile sensibile 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”.
P5	✓ riscul financiar – reprezinta riscul generat de modificarea nefavorabila a valorii de piata a activelor si a nerealizarii veniturilor prognozate ca urmare a modificarii curbei randamentelor (dinamica dobanzilor interne si internationale), a ratelor de schimb valutar, a bonitatii emitentilor (inclusiv rating de tara), a lipsei unei pietete de valorificare a activelor detinute, a volatilitatii fluxului de numerar (intarzieri in plata borderourilor de la distribuitori).

Principalele metode pentru diminuarea riscului de piata:

- ✓ adaptarea politicii de investitii cu prevederi privind diversificarea plasamentelor (instrumente financiare, pietete, moneda, cerinte durabilitate) si mentinerea unui profil de risc prudent de investitii, respectiv mentinerea unui portofoliu de active bazat pe principiul „securitate contra profit”;
- ✓ repartitie echilibrata pe maturitati a activelor investite si monitorizarea expunerilor pe monede/ maturitati/respectarea strategiei de investitii pe limite/ institutii financiare/ rating;
- ✓ monitorizarea continua a riscului de piata si adaptarea continua a strategiei de risc la contextul pietetei;

- ✓ analiza impactului in modulul de risc valutar a producerii unui dezastru;
- ✓ continuarea demersurilor catre ASF/BNR pentru evaluarea impactului macroeconomic/valutar/ financiar/ operational al producerii unui dezastru;
- ✓ Teste de stres, analize privind impactul riscului valutar in SCR, impactul ratei dobanzii in SCR;

Evaluarea riscului de piata

Componentele riscului de piata sunt evaluate si calculate utilizand metodologia formulei standard.

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, valorii 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 sediile Societatii);
- ✓ *riscul aferent actiunilor*: impactul riscului aferent actiunilor/ active luate in considerare in submodulul SCR actiuni
- ✓ *riscul financiar*: teste de stres privind ratingurile emientilor; teste de stres privind curba randamentelor; scenariu NatCat (risc generat de schimbul valutar).

Concentrarea riscurilor de piata

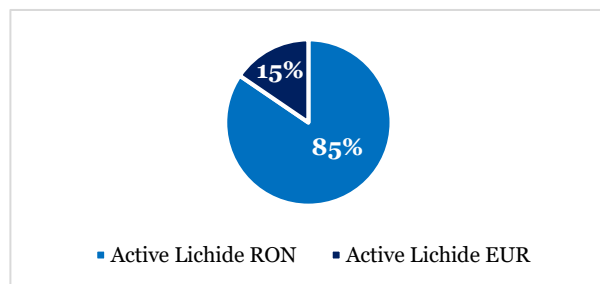
PAID are expunere semnificativa in titluri de stat romanesti, in principal in RON.

Mii RON

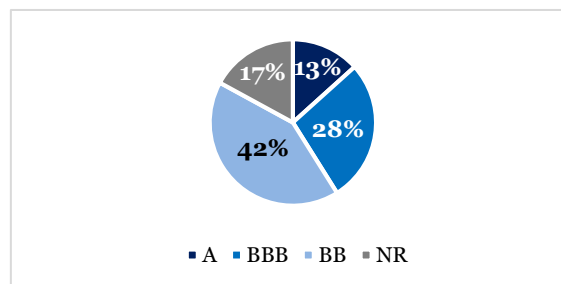
Tipuri de active lichide la 31.12.2024	Valoare	Pondere %	Pondere strategie 2024 %
Total Titluri/ Obligatiuni (valoare de piata)	439.919	78,68%	60%-85%
Total depozite bancare (valoare contabila fara dobanda)	110.986	19,85%	10%-30%
Disponibilitati in conturi curente si in casierie	8.222	1,47%	0-20%
Total active lichide	559.127	100%	

Analizand investitiile la 31.12.2024, se constata ca acestea se incadreaza in limitele stabilite prin strategia de investitii.

Concentrarea activelor lichide in functie de moneda



Concentrarea depozitelor pe categorii de rating



Situatia la data de referinta: 31.12.2024

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 (P1):

Principalele obligatii ale PAID in valuta sunt reprezentate de primele de reasigurare (60,8% din primele castigate, in crestere fata de 2023 (56,4%) ca urmare a conditiilor pietei de reasigurare si a cresterii expunerii). PAID are investitii in titluri de stat romanesti denumite in EUR (aprox. 19,7% reprezinta ponderea titlurilor in moneda euro, in total titluri de stat, valoare de piata).

Un risc important cu care s-ar putea confrunta societatea in cazul unui dezastru major este generat de capacitatea limitata a pietei bancare interne de a absorbi volumul mare al intrarilor semnificative de valuta (recuperari din reasigurare) si cresterea imediata a volatilitatii ratei de schimb.

Prin modificarea Legii 260/2008 primele de asigurare si sumele asigurate sunt stabilite in RON, la valori fixe (130 RON/100 mii RON pentru locuinte Tip A, 50 RON/50 mii RON pentru locuinte Tip B), indiferent de valoarea locuintei si expunerea la riscurile asigurate a acesteia. In cazul producerii unui eveniment major de dezastru natural societatea va recupera de la reasiguratori despagubiri in EUR. Riscul valutar este dat de diferenta dintre activele si obligatiile in valuta la momentul de referinta si el poate fi amplificat de conditiile de schimb valutar cu bancile partenere la momentul efectuarii de schimburi valutare. In cazul unui eveniment major, piata valutara si monetara va fi impactata semnificativ de introducerea unor sume mari in valuta, ca recuperari din contractele de reasigurare, generand o potentiala volatilitate a cursului de schimb.

Diferenta de moneda dintre moneda contractului de reasigurare (EUR) si moneda contractului de asigurare PAD (RON), poate genera:

- ✓ cheltuieli suplimentare din diferente de curs (comisioane bancare de schimb valutar achizitie/ vanzare valuta), in special in situatia unor evenimente majore;
- ✓ cresterea obligatiilor de plata a primei de reasigurare in raport cu volumul primelor subscrise PAD, in conditiile devalorizarii monedei nationale;
- ✓ cresterea semnificativa a SCR in cazul producerii unor evenimente majore (la limita superioara a capacitatii programului de reasigurare);
- ✓ cresterea/scaderea capacitatii de acoperire prin reasigurare a daunelor in lei, in functie de evolutia cursului de schimb EUR-RON.

Riscul ratei dobanzii (P2):

Desi PAID detine o politica de investitii conservatoare, cu un portofoliu investitional constituit in principal din obligatiuni guvernamentale romanesti (ROMGB) si din depozite, ca urmare a mentinerii crescute a curbei randamentelor, societatea inregistreaza in continuare o valoare diminuată a valorii titlurilor de stat comparativ cu valoarea contabila, atat in RON cat si in EUR, cca 26,673 Mii RON. Aceasta scadere, desi nesemnificativa raportata la valoarea activelor, are impact direct in valoarea fondurilor proprii Solvabilitate II ale societatii si in nivelul coeficientului de lichiditate. Pentru diversificarea portofoliului de investitii, PAID urmareste achizitionarea de titluri guvernamentale ale altor state membre, precum si ale unor institutii financiare internationale cu rating ridicat (in limita a aproximativ 75% din soldul rezervei de catastrofa). In acest sens, in decembrie 2024, Societatea a achizitionat obligatiuni emise de Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, in suma de 30.000 Mii RON.

Investitiile in titluri/obligatiuni la 31.12.2024

PAID detine o expunere semnificativa de obligatiuni, aproximativ 80,3% denuminate in RON, valoare de piata.

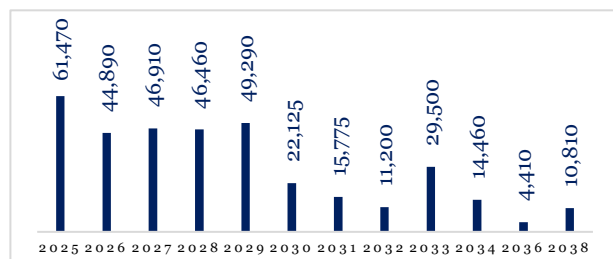
Mii RON

Moneda	Valoarea contabila	Valoarea de piata 31.12.2024	Diferenta valoare de piata- Valoare contabila 31.12.2024	
RON	372.614	353.412	-19.202	-5,2%
EUR	93.979	86.507	- 7.472	-8,0%
	466.593	439.919	- 26.673	-5,7%

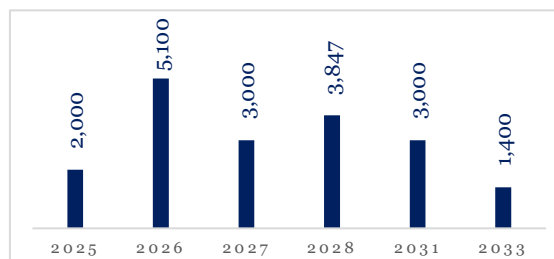
Diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de piata este mai mare pentru titlurile in EUR (cca 8%).

Valoare nominala titluri/obligatiuni - dupa anul de maturitate

Mii RON



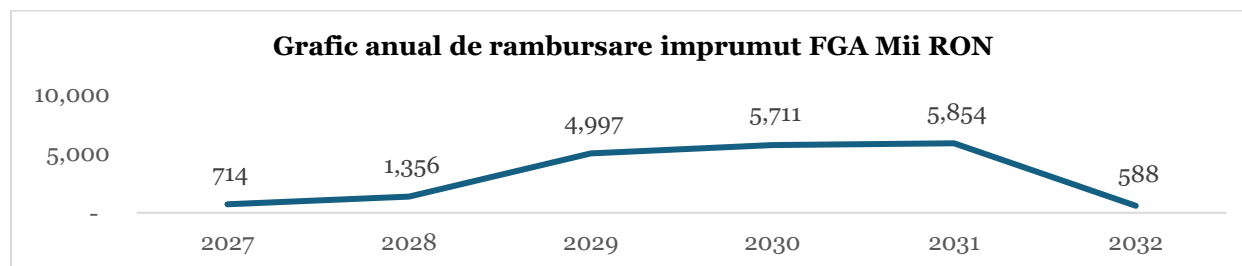
Mii EUR



Precizare privind contributia speciala catre FGA:

Incepand cu anul 2023, ca urmare a falimentelor din piata de asigurare, ASF a stabilit o contributie speciala, cu titlu de impumut fara dobanda.

PAID inregistreaza imprumuturi fara dobanda catre Fondul de Garantare a Asiguratilor, sub forma unei contributii speciale, platind pana in prezent 19.220 Mii RON. Riscurile asociate acestui imprumut sunt evidentiata in submodulele de rata dobanzii, concentrare si marja de risc. Rambursarea imprumutului acordat pana la 31.12.2024 se va face in perioada 2027-2032, conform graficului de rambursare comunicat de FGA.



Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de piata

Evaluarea cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE PIATA			Variatie fata de 31.12.2023	
	31.12.2023	31.12.2024	RON	%
Risc de piata - rata dobanzii	31.121	47.533	16.412	53%
Risc de piata- actiuni	479	689	210	44%
Risc de piata- imobiliare	1.339	934	(405)	-30%
Risc de piata-marja de credit	10.547	11.122	575	5%
Risc de piata- concentrare	23.691	28.293	4.602	19%
Risc de piata- valutar	15.983	8.975	(7.008)	-44%
SCR piata	47.630	59.656	12.026	25%

Riscul ratei dobanzii_ Fata de 31.12.2023, a crescut semnificativ ca urmare a cresterii curbei randamentelor (RON), a volumului titlurilor de stat si a schimbarii structurii pe maturitati. Exista inca o diferenta semnificativa intre valoarea contabila si cea de piata (26,673 Mii RON) cu impact semnificativ asupra fondurilor proprii ale societatii. Impactul rezervelor tehnice in IR comparativ cu 31.12.2023 a fost de (-959 mii RON).

Risc aferent actiunilor_ Fata de 31.12.2023 – a crescut ca urmare a indexarii coeficientului de ajustare simetrica.

Riscul privind bunurile imobiliare_ Fata de 31.12.2023 – a inregistrat o usoara scadere in special ca urmare a retrarii imprumutului acordat Fondului de Garantare a Asiguratilor (aferent contributiei speciale), prin eliminarea acestuia din acest submodul si tratarea lui in submodulul concentrare si submodulul marja de credit.

Riscul de piata concentrare si dispersie_ Fata de 31.12.2023, a crescut ca urmare a retrarii imprumutului catre FGA (contributie speciala, cca 19,220 Mii RON-valoare contabila), precum si a cresterii semnificative a expunerii pe una dintre entitatile bancare.

Riscul de piata-valutar_ Fata de 31.12.2023, a inregistrat o scadere semnificativa in special ca urmare a cresterii obligatiilor in EUR si a diminuarii valorii conturilor curente in EUR.

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, scaderea ratingurilor bancilor, scaderea ratingului de tara, cresterea curbei randamentelor, deprecierea monedei nationale. 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. 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, asiguratorii, banci) a obligatiilor contractuale fata de Societate sau ca urmare a descresterii valorii anumitor active, generate de modificarea rating-ului acestora.

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

Riscul de contrapartida pentru expuneri 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 agentile 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 agentile 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, rezolutia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare;
- ✓ **Conturi curente la banci:** riscul de non-performanta a unor obligatii de plati contractuale (default al bancilor - reflecta concentrarea lichiditatilor in conturile deschise la banci).

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 potentiale ale Societatii aferente expunerilor fata de fiecare contrapartida 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 elaboreza, urmareste si respecta:

- ✓ politica si strategia Societatii cu privire la activitatea de reasigurare (inclusiv de selectare a reasiguratorilor);
- ✓ prevederile contractuale privind colectarea creantelor de la reasiguratorii;
- ✓ prevederile protoalelor de colaborare/ contractele de distributie privind decontarea borderourilor si colectarea creantelor de la distribuitori;
- ✓ 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 cu scopul prevenirii pierderilor financiare generate de falimentul partenerilor;
- ✓ cerintele legale.

Analiza riscului de credit se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:

Cod	Subcategorii de risc de credit
C1	✓ riscul de reasigurator , respectiv riscul ca un reasigurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare, la timp si integral, fata de societatea de asigurari ca urmare a inregistrarii unei daune; riscul de declasare/ retrogradare a reasiguratorului;
C2	✓ riscul neindeplinirii obligatiilor de catre distribuitori/ partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata (incapacitate de a plati, chiar si temporar)/ faliment; declinul 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 un reasigurator/ contraparte sau tara/ zona geografica;
C5	✓ riscul de marja de credit , respectiv riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorita variatiei marjelor de credit.
C6	✓ riscul politic , respectiv riscul ca schimbarile in politicile guvernamentale sau actiunile intreprinse sa afecteze bonitatea/ solvabilitatea instrumentelor financiare detinute de asigurator.

Evaluarea riscului de credit

In cadrul Societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite 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; analiza pietei de reasigurare, a contextului geopolitic si gasirea de solutii pentru a diminua riscul generat de reasiguratorii (ca urmare a riscului sistemic); monitorizarea ratei de recuperare si a platilor intarziate de la reasiguratorii (dupa caz); impactul in SCR contrapartida; stabilire limite pe reasiguratorii/ grupuri reasiguratorii.

- ✓ *riscul neindeplinirii obligatiilor*: analiza creantelor de la distribuitorii/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, teste de stres;
- ✓ *riscul politic*: analiza titlurilor de stat, teste de stres.

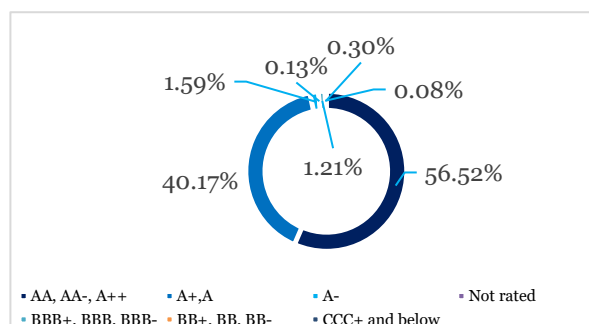
Concentrarea riscurilor de contrapartida:

Cea mai importanta parte a riscului de credit pentru PAID S.A. o reprezinta reasigurarea.

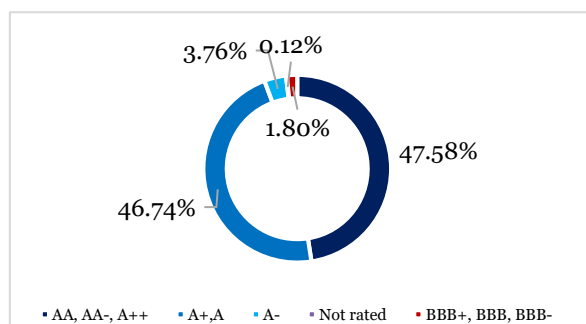
Prin numarul mare de reasiguratori participanti pe program se asigura dispersia riscului, evitandu-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui numar restrans de reasiguratori. Nivelul minim de rating al reasuratorilor acceptat de PAID este „A-” de la cel putin una dintre agentile de rating Standard 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*:

Program reasigurare 2023-2024



Program reasigurare 2024-2025



*realizat pe baza ratingurilor acordate de agentile de rating: S&P, A.M. Best, Fitch si Moody’s – first best

Din punct de vedere al nivelului de risc (Credit Quality Step), majoritatea reasuratorilor se incadreaza in nivelele 1, 2, iar restul intre nivelele 3 si 6 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/ entitate financiara stabilite; Monitorizarea ratingurilor reasiguratorilor/ contrapartidelor, propunerea unor masuri de optimizare, dupa caz;
- ✓ Optimizarea strategiei de investitii, implicit diversificarea investitiilor: (categoriile de active/ emitenti si/sau active din zona EURO/moneda/ maturitati);
- ✓ Monitorizarea atenta a incasarii borderourilor si a creantelor de la distribuitori; Transmitere scadentare pentru politele care urmeaza sa expire, notificari automate pentru politele emise on-line;
- ✓ Analize de scenarii bazate pe clase de rating, scenarii de default si 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 care poate fi afectat de insolvabilitatea debitorului. De asemenea, riscul de credit poate genera risc de reinvestire, respectiv Societatea nu (re)investeste sumele pe care trebuia sa le primeasca.

Situatia la data de referinta 31.12.2024

Riscul de reasigurator (C1):

Riscul de default generat de reasiguratorii este relativ stabil datorita strategiei de reasigurare prudente si a limitelor stricte adoptate de PAID S.A.. Doar 1,8% din capacitatea noului program de reasigurare este alocata reasiguratorilor cu rating inferior A-.

Pentru perioada **15 iulie 2023 – 14 iulie 2024** PAID a avut in vigoare un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 1.100.000 Mii EUR (suplimentata, incepand cu 15 februarie 2024, la 1.200.000 Mii EUR), care este prevazut cu o reintregire gratuita a intregii capacitati consumate in cazul unui eveniment si o reintregire la 100% prima suplimentara pro-rata functie de valoarea reintregita pentru layer-ele 1 si 2. Retinerea maxima pentru riscul de cutremur este de 13.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 9.000 Mii EUR. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2023-2024 include 52 de reasiguratorii.

Pentru perioada **15 iulie 2024 – 14 iulie 2025** PAID are in vigoare la data de 31.12.2024 un program de reasigurare, de tip excedent de dauna, cu o capacitate de 1.370.000 Mii EUR, care este prevazut cu o reintregire partial gratuita a intregii capacitati consumate in cazul unui eveniment si o reintregire la 100% prima suplimentara pro-rata functie de valoarea reintregita pentru layer-ele 1 si 2. Retinerea maxima pentru riscul de cutremur este de 16.000 Mii EUR, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 11.000 Mii EUR. Programul de reasigurare CAT XL PAID 2024-2025 include 57 de reasiguratorii.

Riscul neindeplinirii obligatiilor de catre distribuitori/ partenerii contractuali (C2):

Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat pentru politele anuale si pentru fiecare an de asigurare din politele multianuale, 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 distribuitorii parteneri. In vederea reducerii pierderilor din cauza neincasarii primelor de asigurare de la intermediarii (asiguratorii autorizati si brokeri), protocoalele de intermediere detin clauze de gestionare eficienta a platii primelor de asigurare de incasat/creantelor, ajungandu-se pana la restrictionarea accesului intermediarului la platforma de emitere.

Riscul de concentrare (C4):

Societatea urmareste atat dispersia depozitelor care sa limiteze expunerile si sa optimizeze cerintele de capital de solvabilitate, cat si randamentul investitional urmarind politica de investitii. Precizam ca PAID detine o expunere semnificativa in obligatiuni, in valoare de 439.919 Mii RON, din care doar expunerile in euro aprox 86.507 Mii RON ((in echivalent), sunt reflectate in riscul de SCR concentrare. Desi randamentul oferit de obligatiunile emise de statul roman este semnificativ mai mare comparabil cu instrumente similare, in situatia producerii unui eveniment catastrofal, Societatea este expusa la pierderi ale valorii de piata ale acestora, cu impact negativ direct in solvabilitatea si lichiditatea societatii. Societatea a demarat procesul de diversificare a portofoliului prin achizitia de titluri ale unor entitati financiare internationale.

Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de contrapartida

Evaluarea cantitativa

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE CONTRAPARTIDA				
	31.12.2023	31.12.2024	Variatie fata de 31.12.2023	
SCR Expuneri de tip 1	28.513	31.329	2.817	9,88%
SCR Expuneri de tip 2	1.641	1.836	195	11,91%
SCR Contrapartida	29.763	32.729	2.966	9,97%

*SCR Expuneri de tip 1*_ Fata de 31.12.2023, a crescut in special ca urmare a cresterii riscului cedat de catastrofe naturale.

*SCR Expuneri de tip 2*_ Fata de 31.12.2023, a inregistrat o usoara majorare ca urmare a cresterii volumului creantelor de la distribuitori.

Evaluarea calitativa: grad mediu de risc

Senzitivitatea la riscul de credit: Societatea efectueaza periodic analize de scenarii si teste de stres 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 banci, neplata creantelor, insolventa unor reasiguratorii.

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:

Cod	Subcategorii de risc de lichiditate
L1	✓ riscul privind valoarea de lichidare , respectiv riscul ca la un moment dat PAID SA sa fie nevoita sa lichideze anumite active, la o valoare si in conditii de piata nefavorabile.
L2	✓ riscul privind comportamentul asiguratilor , respectiv riscul generat de comportamentul asiguratilor, ce poate determina nevoi suplimentare de lichiditate (ex: nerespectarea obligativitatii legii, implicit nereînnoirea politelor, fraude).
L3	✓ riscul privind comportamentul distribuitorilor , respectiv riscul ca nerespectarea termenelor prevazute in Protocolul de colaborare/Contractul de distributie de catre societatile de asigurare /distribuitori sa conduca la nerealizarea cash-flow-lui asteptat (intarzieri in colectarea primelor, fraudă, reducerea activitatii distribuitorilor).
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 distribuitorilor si a reasiguratorilor , respectiv riscul ca distribuitorii/ 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 concentrării pe zone CRESTA , respectiv riscul ca un nivel ridicat de concentrare, in conditiile aparitiei unui eveniment catastrofal, sa conduca la iesiri de numerar semnificative.

L9	✓ riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali , respectiv riscul incasarii cu intarziere a platilor.
L10	✓ riscul de contagiune , respectiv riscul ca lichiditatea sau alte tipuri de probleme la nivelul actionarilor/ partenerilor contractuali/ industrie sa genereze 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; analiza evolutiei coeficientului de lichiditate;
- ✓ *riscul privind comportamentul asiguratilor*: verificarea realizarii veniturilor din primele de asigurare, comparativ cu valorile prognozate si identificarea cauzelor; analize cu teste de stres–scenarii privind scaderea veniturilor din primele de asigurare prognozate; analiza gradului de reinnoire;
- ✓ *riscul privind comportamentul distribuitorilor*: analiza gradului de colectare de la distribuitori; analiza cu privire la timpul de colectare, a notificarilor catre distribuitori si a creantelor de la acestia; identificarea cauzelor privind fluctuatia gradului si a timpului de colectare (dupa caz), gradul de recuperare al creantelor de la dostributorii aflati in faliment si al expunerilor celor aflati in dificultate/ reputatie negativa;
- ✓ *riscul gestionarii lichiditatilor*: monitorizarea fluxului de numerar;
- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata a distribuitorilor si a reasiguratorilor*: analiza cu teste de stres privind fluxul de numerar si coeficientul de lichiditate; prag de semnificatie aferent expunerii pe reasiguratorii; *monitorizarea ratingurilor reasiguratorilor*;
- ✓ *riscul aparitiei platilor neprevazute*: analiza cu teste de stres privind aparitia unei plati semnificative neprevazute;

- ✓ *riscul aparitiei evenimentelor extreme*: analiza cu teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, rezultate in urma evenimentelor extreme;
- ✓ *riscul concentrarii pe zone CRESTA*: analiza daunelor si a eficientei gestionarii daunelor (timpi de instrumentare); calcularea gradului de concentrare pe zone CRESTA; analiza cu teste de stres privind cresterea daunelor;
- ✓ *riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali*: pentru distribuitori: monitorizarea creantelor; pentru reasiguratorii: clauze privind plata in avans recuperare din reasigurare si monitorizarea acestora, dupa caz; analizarea decalajului de lichiditate, dupa caz.
- ✓ *riscul de contagiune*: monitorizare pondere creante de la partenerii contractuali; teste de stres;
- ✓ *riscul privind incapacitatea de plata/falimentul emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor*: conformitatea cu limitele pe active/ clase de rating/ banci; analize cu teste de stres luand in considerare scenariile privind incapacitatea de plata a emitentului de valori mobiliare/bancii; identificarea unor surse de diversificare a portofoliului de investitii in instrumente cu lichiditate ridicata in caz de eveniment catastrofal (instrumente emise de state membre UE si entitati financiare internationale).

Concentrarea riscului de lichiditate

Riscul de lichiditate este influentat de concentrarea expunerilor la nivel de active si obligatii. Coeficientul de lichiditate inregistreaza valori cu mult peste limita minima. La 31.12.2024, PAID S.A. detinea un coeficient de lichiditate de 75,69. Deoarece costul reasurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate, PAID S.A. monitorizeaza inca un indicator stabilit intern, menit a indica capacitatea societatii de acoperire a urmatoarei rate scadente din contractul de reasigurare. La 31.12.2024 acesta fiind 2,52.

Principalele masuri de reducere a riscului de lichiditate:

- ✓ Monitorizarea indicatorilor de lichiditate: Coeficientul de lichiditate si index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare intern ICP_RI;
- ✓ Monitorizarea permanenta a incasarii borderourilor de prime in termenul prevazut in protocol, iar pentru intarzieri la plata, transmiterea de notificari si incasarea creantelor si penalitatilor; accelerarea procesului privind colectarea primelor de la distribuitori;
- ✓ 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 aprobata;
- ✓ 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, inclusiv termene privind recuperarea din reasigurare.

In vederea administrării eficiente a riscului de lichiditate, PAID SA constituie și menține permanent:

- ✓ Un portofoliu adecvat de active lichide care să fie folosit ca sursă de finanțare a activității;
- ✓ Un portofoliu diversificat. Acest portofoliu trebuie să fie suficient de solid și cuprinzător pentru a rezista la deprecierea fondurilor implicate în diferite scenarii de criză;
- ✓ Strategia de investiții (pe clase de active și limite);
- ✓ Monitorizarea continuă a riscului de lichiditate;
- ✓ Politica privind investițiile și managementul unor elemente de activ și pasiv, inclusiv dispersia investițiilor pe instituții financiare;
- ✓ Măsuri de limitare a subscrierii pentru distribuitorii care nu respectă termenele de decontare prevăzute în protocoale;
- ✓ Planul de risc,
- ✓ Conformitatea cu cerințele legale.

PAID SA realizează periodic următoarele analize: Proiecția de lichiditate/ cash flow; Calcularea coeficientului de lichiditate și a index-ului de capacitate plată scadentă următoare obligații reasigurare ICP_RI; Teste de stres.

Situații de criză potențiale care pot afecta lichiditatea Societății:

- ✓ insuficiența capacității programului de reasigurare în caz de evenimente majore;
- ✓ nivelul ridicat al reținerii proprii în cazul unor evenimente catastrofice succesive;
- ✓ cheltuieli suplimentare neprevăzute generate de evenimente catastrofale (expertize, angajare de personal suplimentar, investiții necesare administrării eficiente în caz de dezastru, consultanță, litigii etc), care să depășească nivelul estimat;
- ✓ crize economice/ politice ca urmare a unor evenimente neașteptate care ar putea afecta semnificativ subscrierea pe termen scurt/mediu, inclusiv riscul sistemic;
- ✓ schimbări legislative cu impact asupra portofoliului.

În conformitate cu art. 30 lit b. din Legea 260/2008, pentru susținerea financiară a PAID S.A., Ministerul Finanțelor Publice este autorizat să contracteze împrumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare pentru plata compensațiilor necesare în cazul în care pagubele depășesc valoarea maximă care poate fi acoperită din resursele PAID S.A. și de către societățile de reasigurare în cazul producerii riscurilor asigurate. De asemenea, Ministerul Finanțelor Publice este autorizat să acorde sumele contractate în temeiul prevederilor alin. (3), prin încheierea cu PAID S.A. a unor acorduri subsecvente de împrumut, în condițiile legii.

Situația la data de referință: 31.12.2024

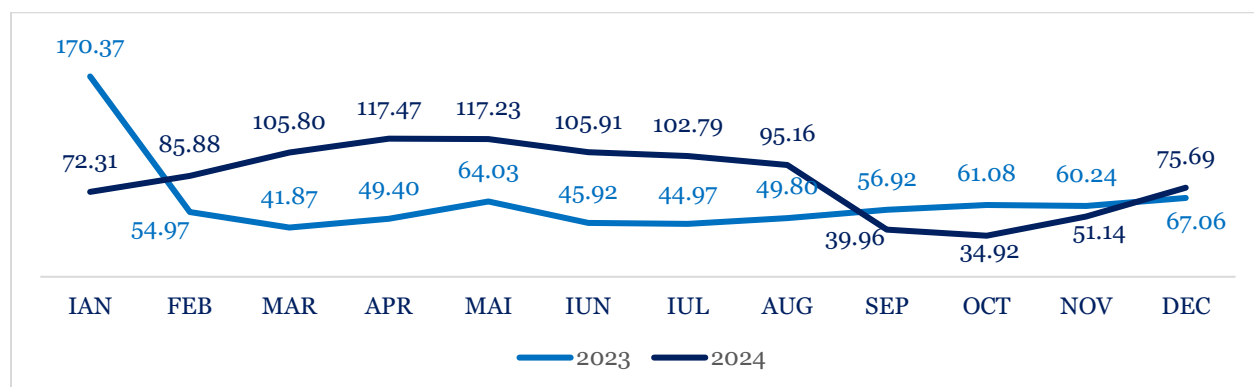
Riscul de lichiditate a fost gestionat conform reglementărilor legale și normelor interne. Instrumentele financiare folosite pentru plasamentele disponibilităților Societății au fost depozitele bancare și obligațiunile. S-a avut în vedere respectarea dispersiei plasamentelor precum și prudența în alegerea instrumentelor financiare.

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

In prezent, modificarea formulei Coeficientului de lichiditate (prin eliminarea din cadrul obligatiilor a „50% din partea cedata reasiguratorilor din rezerva bruta de daune”), in conformitate cu Norma 46/2020, nu afecteaza Societatea, dar in caz de catastrofa naturala, in functie de dimensiunea evenimentului, PAID se poate confrunta cu o neconformitate temporara data de data de fluxul de numerar generat de plata daunelor si recuperarea sumelor din reasigurare.

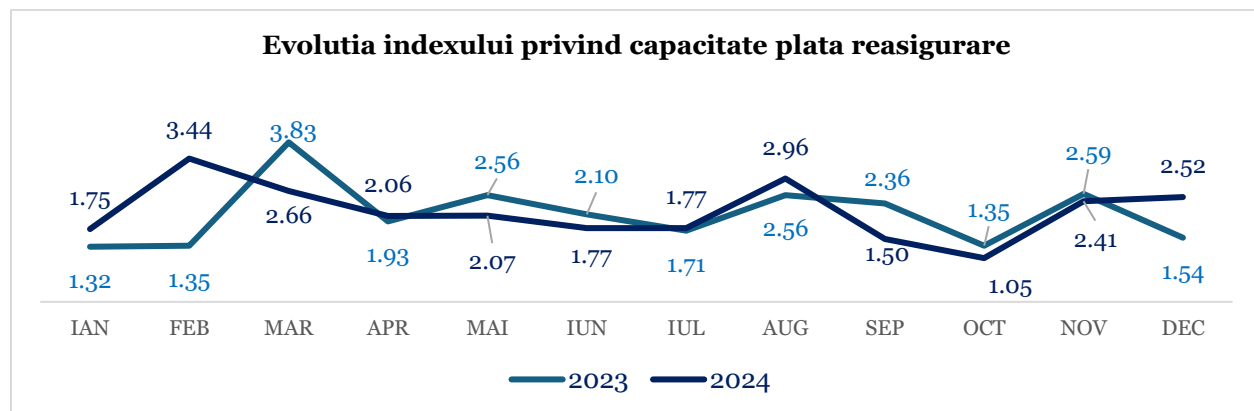
Pentru o buna gestionare a riscului de lichiditate, PAID urmareste doi indicatori de lichiditate, astfel:

Evolutia coeficientului de lichiditate ASF:



Desi in anii 2023 si 2024 s-a inregistrat o rezerva de dauna crescuta ca urmare a evenimentelor din Gorj si Galati, completata de costurile ridicate ale programului de reasigurare, Societatea si-a mentinut un nivel confortabil de lichiditate, cu mult peste minimul legal.

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 senzitivitate cu scopul evaluarii capacitatii PAID S.A. de a respecta cerintele de lichiditate. De asemenea, in scopul evaluarii lichiditatii pe termen scurt, Societatea efectueaza teste de stres pentru Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP_RI, spre exemplu: teste de stres privind lichiditatea activelor, scenarii privind incapacitatea de plata a 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 departamentele societatii. Evenimentele si situatiile raportate sunt descrise in Matricea Riscului Operational (inclusiv riscuri TIC) si Registrul 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 riscurile privind disponibilitatea infrastructurii si aplicatiilor IT, confidentialitatea si integritatea datelor, controlul modificarilor din aplicatiile IT, functionarea corespunzatoare (fara erori si conform specificatiilor de business) a aplicatiilor IT, adaptarea sistemelor informatice la nevoile societatii, accesul la sistemele informatice, atacuri informatice.
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, datorat insuficientei numarului de inspectori de daune.
O5	✓ riscul privind gestionarea controlului , respectiv riscul ca societatea sa nu detina un sistem adecvat de gestionare a controalelor, nefiind astfel in masura sa monitorizeze actiunile necorespunzatoare ale reprezentantilor sai;
O6	✓ riscul de 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 configurarea necorespunzatoare a acestora, insuficienta/ inconsistenta informatiilor colectate de la asigurati/ contractanti (imposibilitatea verificarii cu date oficiale la emiterea PAD), maparea necorespunzatoare a datelor de intrare in model, aplicarea eronata a ipotezelor si simplificariilor ce stau la baza modelului (inclusiv valoarea medie de inlocuire a locuintelor), inadecvarea sau lipsa validarii modelului, 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 deversarea bugetului planificat.
O9	✓ riscul de eroare umana , respectiv riscul aferent erorilor umane (greseli neintentionate sau decizii eronate ale angajatilor in cadrul activitatilor derulate);
O10	✓ riscul de frauda , respectiv pierderi aferente fraudelor interne si externe (exemple: fraude privind emiterea politelor, fraudelor realizate de asigurati/ beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentantii distribuitorilor, etc);

O11	✓ riscul de conduita , riscul pentru clienti, asiguratorii, sectorul asigurarilor, care provine din desfasurarea activitatilor societatilor si/sau intermediarilor intr-un mod care nu asigura un tratament corect si echitabil clientilor.
------------	--

Evaluarea riscului operational

In cadrul Societatii se realizeaza periodic 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 departamentele 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 reclamatilor;
- ✓ Gestiunea contractelor privind serviciile externalizate;
- ✓ O distinctie clara intre cauzele, evenimentele si urmarile cu importanta majora, pentru ca fiecare dintre aceste categorii sa poata fi folosita ca punct de plecare in analiza riscului operational;
- ✓ Conformitatea cu cerintele interne si legislative.

Principalele masuri pentru reducerea riscului operational:

- ✓ Optimizarea continua a echipamentelor/ sistemelor si aplicatiilor IT; Testarea aplicatiilor/ modificarilor/ versiunilor anterior punerii in productie; Misiuni de audit/control, teste de penetrare; Alinierea la prevederile DORA;
- ✓ Testarea periodica a functionalitatii BCP;
- ✓ Monitorizarea serviciilor externalizate si optimizarea acestora;
- ✓ Actualizarea anuala a planurilor alternative privind activitatile externalizate;
- ✓ Testarea si implementarea planului de instrumentare a daunelor in caz de dezastru extins la nivel national si pregatirea sistemelor informatice pentru situatia de catastrofa pe arii extinse;
- ✓ Monitorizarea proiectelor (timp, functionalitate, integralitate, buget);

Controlul riscului operational

- ✓ *riscul privind sistemul informatic*, prin existenta si functionalitatea planurilor de backup: existenta planurilor alternative, Business Continuity Plan, Disaster Recovery, controale ale sistemului informatic si ale aplicatiilor, respectarea procedurilor specifice Departamentului IT, actualizarea cadrului procedural privind sistemul IT, verificarea migrarii datelor, monitorizarea indicatorilor de control si risc, efectuarea periodica a testelor de penetrare, testarea periodica a BCP, optimizarea continua a sistemului de securitate si activitatea ofiterului de securitate informatica (CISO), controale ale sistemelor si aplicatiilor informatice, teste de penetrare, misiuni de audit; aliniere guvernanta sistem informatic la prevederile Normei 25/2021 si prevederile DORA. Analize si decizii in cadrul Comitetului BCP si al Subcomitetului de Management al Riscurilor TIC. Achizitionarea unei polite speciale pentru acoperiri tip: Cyber risk;
- ✓ *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, inclusiv clauze contractuale privind iesirea din activitatea externalizata si actualizarea anuala a planurilor alternative privind activitatile externalizate; Activitatea de externalizare este permisa numai daca toate cerintele legale sunt indeplinite, departamentele responsabile sunt specificate, iar planurile de back-up/ alternative sunt stabilite.
- ✓ *riscul privind resursele umane*, prin proceduri de resurse umane (recrutare personal, instruire personal, cod etic, contracte de munca, remunerare, formare profesionala, prevederi telemunca, chestionare de satisfactie si angajament al angajatilor 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 planui de dezastru de instrumentare a daunelor de catastrofa la nivel national, implementarea, monitorizarea, testarea si calibrarea periodica a aplicatiei de calcul a devizului de despagubire;
- ✓ *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 Managerul Departamentului Conformitate/ Juridic a contractelor care angajeaza Societatea;
- ✓ *riscul de modelare si de calitate a datelor*, prin: registrul de calitate a datelor, norme/ proceduri/ prevederi specifice modelarii obtinute de la brokerii de reasigurare, rularea simultana a mai multor modele, rezultate ale modelarilor, evaluarea calitatii datelor,

identificarea unor solutii de validare a datelor colectate in procesul de subscriere si documentarea si actualizarea valorii medii de inlocuire a locuintelor, analize periodice a datelor din dosarele de dauna raportat la datele colectate la subscriere, identificarea de solutii pentru integrarea/ verificarea informatiilor cu baze de date oficiale (proiect pe termen mediu);

- ✓ *riscul de proiect*, prin monitorizarea stadiului de implementare al proiectelor, a timpului de implementare, a calitatii asteptate, raportarea cheltuielilor cu proiectele la BVC, raportari periodice catre Conducerea Executiva ale managerului de proiect;
- ✓ *riscul de eroare umana*, prin introducerea de validari in aplicatia IT, verificari si controlale periodice, alte chei de control folosite;
- ✓ *riscul de frauda*, prin existenta unui proces de prevenire a fraudelor, furtului, neloyalitatii, coruptiei, contabilitatii false; sesizarea si analiza suspiciunilor de frauda, dupa caz;
- ✓ *riscul de conduita*, respectarea Codului etic, a principiilor de bune practici in asigurari, monitorizarea timpilor de instrumentare al daunelor, proces eficient de gestionare al daunelor si reclamatiiilor, analiza reclamatiiilor, analiza litigiilor, tratament echitabil si nediscriminator, transparenta, confidentialitate, prevederi privind conflictul de interese, 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: 31.12.2024

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

Riscul privind sistemul informatic O1:

Numarul mare de modificari sau noi cerinte legislative poate avea un impact semnificativ asupra capacitatii de adaptare a sistemului informatic atat pentru PAID cat si pentru partenerii sai. Periodic, Departamentul IT evalueaza Indicatorii cheie de risc. Societatea inregistreaza intr-un Registru special incidentele aparute aferente sistemului informatic. Anual societatea realizeaza prin Departamentul Tehnologia Informatiei evaluarea interna a riscurilor operationale generate de sistemele informatice, in conformitate cu Norma ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile autorizate/avizate/inregistrate (cu modificarile si completarile ulterioare), reglementate si/sau supravegheate de ASF), identificandu-se anumite vulnerabilitati pe care societatea le gestioneaza si atenuaza. In 2024, PAID a modificat cadrul de guvernanta pentru a se alinia la prevederile DORA.

Riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major/ extins (O4):

Acest risc este generat de numarul mare de daune asociate unui eveniment, 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 dezvoltat Planul de dezastru extins Prometheus. 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. Gradul de realizare este de aproximativ 97% (My PAD-100%, Notificare-100%, Constatare/Autoconstatare-100%, Calcul deviz-100%, Lichidare Dosar-85%, Infrastructura-100%). Finalizarea proiectului a fost lansata in presa, printre participanti regasindu-se membrii societatilor de asigurari si reprezentanti ai ASF. In Norma ASF 38/2023 este reglementat cadrul de colaborare in caz de dezastru. In baza acestei norme a fost elaborata si semnata de catre toate societatile de asigurari care distribuie PAD, „Conventia de colaborare pentru gestionarea daunelor aferente contractelor de asigurare a locuintelor in caz de dezastru”, proiectul intrand in fluxul de dezvoltare si optimizare continua. In conformitate cu Conventia multipartita de colaborare, s-au executat teste ale Notificarii din Planului in caz de dezastru cu 2 companii de asigurare, urmand si altele in 2025.

Riscul de modelare si de calitate a datelor (O7):

Riscul de model de catastrofa naturala din formula standard este generat de perspectiva modificarii formulei standard in legatura cu submodulul de catastrofe naturale. In acest sens PAID a demarat un proiect de realizare si implementare a unui model intern partial, pentru calculul SCR Natcat.

Riscul de proiect (O8):

PAID a implementat o gestionare eficienta a proiectelor in derulare prin coordonarea acestora de catre Managerul de proiect. Periodic au loc intalniri cu fiecare responsabil de proiect, in care se prezinta statusul si progresele inregistrate de aceste proiecte.

In ceea ce priveste activitatea SSM desfasurata in 2024, impreuna cu prestatorul de servicii Seatbelt Consulting SRL s-a desfasurat astfel: intocmirea Programului de instruire pentru 2024; 2 exercitii de evacuare conform Planificarii anuale; instruirea privind Securitatea si Sanatatea in munca (Legea nr.319/2006, HG nr.1425/11.10.2006 si HG 971/2006); audit de conformitate in luna mai, in care au fost evaluate riscurile posibile in cadrul societatii si revizuirea procedurii instruirilor in domeniul SSM si SU.

Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului operational

Evaluare cantitativa:

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL OPERATIONAL			Variatie fata de	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	
SCR Operational	5.654	8.470	2.816	49,81%

Fata de 31.12.2023, riscul operational a crescut ca urmare a cresterii volumului de prime castigate.

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 – Disaster Recovery), Modul de actiune in caz de criza a Echipei de Management al Crizei. A fost efectuate exercitii de evacuare.

C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE

C.6.1. RISCUL REPUTATIONAL

Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului Societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea Societatii; 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 reface 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 SA.
R2	✓ riscul generat de comportamentul distribuitorilor , respectiv riscul ca distribuitorii parteneri sa actioneze intr-un mod nepotrivit care sa influenteze dezvoltarea PAID SA.
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 SA.
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 si misiunii pentru care a fost infiintata Societatea;
- ✓ 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, contribuind astfel la reconstructia fondului rezidential in caz de eveniment major;
- ✓ criteriile 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 incidentelor IT, testarea modificarilor/implementarii aplicatiilor IT;
- ✓ Monitorizarea gradului de cuprindere in asigurare si a gradului de reinnoire.

Principalele actiuni care urmaresc prevenirea/ reducerea riscului reputational:

- ✓ Monitorizarea continua a mass/social media, campanii de comunicare si informare si declaratii oficiale din partea societatii ori de cate ori este necesar;
- ✓ Monitorizarea continua a reclamatiiilor primite de la clienti si a cauzelor care stau la baza dosarelor litigioase;
- ✓ 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;
- ✓ Urmarirea eficientizarii activitatii PAID cu institutiile statului (Monitorizarea accesarii site-ului PAID de catre primarii, Buletine informative catre primarii, etc).
- ✓ Demersuri catre ASF si BNR pentru crearea unui cadru care sa asigure preschimbarea in moneda nationala a sumelor recuperate din reasigurare in cazul unui eveniment major;
- ✓ Aplicarea unor mecanisme unitare de despagubire (utilizarea de cataloage/aplicatie de deviz).

Situatia la data de referinta: 31.12.2024

Petitii: In ceea ce priveste relatiile cu clientii se considera ca un indicator important il reprezinta situatia petitiilor/reclamatiiilor. 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 petitii in format electronic securizat, in care inregistreaza toate petitiile primite. De asemenea, PAID S.A. detine o procedura scrisa de primire si solutionare a reclamatiiilor. In anul 2024 au fost inregistrate un total de 79 de petitii, din care 8 au fost intemeiate.

Litigii: La 31.12.2024 PAID S.A. avea pe rolul instantelor judecatoresti un numar de 29 de dosare, cu o valoare a pretentiilor de 2.158 Mii RON. De asemenea, in anul 2024 au fost inregistrate 4 solicitari de solutionare alternativa a litigiilor.

Timpul mediu de instrumentare: 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 de dauna achitate pana la 31.12.2024 a fost de **57** de zile pentru dosare platite si **62** zile pentru dosare respinse aferente **dosarelor de dauna finalizate in 2024.**

Principalele cauze care influenteaza timpii de instrumentare sunt:

- ✓ Depunerea cu intarziere de catre asigurati a documentelor solicitate;
- ✓ Existenta problemelor in ceea ce priveste dovedirea dreptului de proprietate (lipsa actelor de proprietate, mosteniri nedezbatute etc);
- ✓ Confirmarea cu intarziere/ lacunara a evenimentului asigurat, de catre autoritatile competente;

In vederea administrarii riscului privind publicitatea negativa, Societatea monitorizeaza media (scrisa, audio-video, on-line), iar rezultatele pentru 2024 sunt: 4.493 de materiale publicate despre PAID, PAD si/sau asigurarea de locuinta. Dintre acestea 74,58% au fost pe un ton neutru, 14,42% au avut un ton pozitiv, iar 11,00% au fost negative (aspectele negative au vizat in principal gradul scazut de cuprindere si cresterea pretului politei).

Cresterea gradului de cuprindere in asigurare depinde pe de o parte de cadrul legislativ (aplicarea legislatiei primare si secundare), iar pe de alta parte de: cresterea gradului de constientizare a populatiei, managementul reinnoirilor, campanii de vanzare PAD prin distribuitorii existenti, dezvoltarea prin noi canale de distributie, vanzare on-line, implicarea autoritatilor locale si regionale in eforturile de promovare a beneficiilor asigurarii locuintei impotriva dezastrelor naturale. Incepand cu intrarea in vigoare a modificarilor legislative 11.11.2023, PAID a urmarit cresterea gradului de cuprindere in asigurarea prin extinderea distributiei (brokeri, personal al autoritatilor locale) si operationalizarea verificarii PAD la orice modificare in cartea funciara.

In anul 2024, pentru cresterea gradului de cuprindere in asigurare, s-au desfasurat urmatoarele actiuni:

- ✓ Dezvoltarea si implementarea unor proiecte speciale (ReExpozitia);
- ✓ Dezvoltarea si implementarea unor proiecte editorial speciale in colaborare cu 2 posturi de televiziune;
- ✓ Parteneriate cu diverse organizatii non-guvernamentale si implicarea in proiecte de CSR care au ca obiectiv educarea si preventia legata de dezastre naturale, precum si implicarea grupurilor defavorizate („Caravana PAD”, „Noaptea Alba Universitatilor”);
- ✓ Desfasurarea de campanii de performace marketing pentru promovarea vanzarilor prin intermediul portalului online de vanzari;
- ✓ Participarea in proiecte speciale dezvoltate de parteneri.

Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului reputational

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

Evaluarea calitativa: grad scazut de risc

C.6.2. RISCUL STRATEGIC

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

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

Subcategoriile riscului strategic:

ST1	✓ riscul de neadecvare a strategiei la conditiile de piata , respectiv urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare.
ST2	✓ riscul de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor , respectiv riscul generat de implementarea defectuoasa din punct de vedere cantitativ si/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinand conducerii administrative/executive de catre entitatile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare si necorelate cu procesele interne si ale furnizorilor externi, inexistentia/ insuficienta resurselor - inclusiv cantitatea si calitatea acestora).
ST3	✓ riscul privind nivelul fondurilor proprii, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de nesatisfacere a cerintei de solvabilitate <ul style="list-style-type: none">➤ Deschiderea actionariatului la alte categorii de actionari, ale caror decizii privind acordarea de dividende pot pune in pericol nivelul fondurilor proprii;➤ Cresterea detinerii de actiuni la maxim 25% din capitalul social pentru actionari si maxim 30% pentru actionari din acelasi grup (dau posibilitatea cresterii controlului decizional);➤ Mentinerea la nivel minim (5%) a cotei de constituire a rezervei de catastrofa;
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, in cazul unor evenimente extreme coroborat cu insuficienta fondurilor proprii, actionarii PAID S.A. sa acopere necesarul de capital si pentru actionarii falimentari;
ST7	✓ riscul sistemic , riscul de perturbare a sistemului financiar care poate genera consecințe negative grave pentru economia reală (piața internă și externă, după caz) cu impact asupra activității PAID, în special riscul creșterii semnificative a costului programului de reasigurare și riscul scaderii valorii

	activelor societatii in contextul imposibilitatii ajustarii primei de asigurare si al unei eventuale scaderi a ratingului de tara.
ST8	✓ riscul legat de durabilitate , reprezinta un eveniment sau o situatie de mediu, sociala sau de guvernanta care, in cazul in care s-ar produce, ar putea avea un impact negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra valorii investitiei sau asupra valorii pasivului;

Evaluarea riscului strategic

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, a cadrului legislativ si de afaceri;
- ✓ Analiza mediului macro-economic aferent sectorului de asigurari, a cadrului legislativ si de afaceri;
- ✓ Analiza si verificarea periodica a ipotezelor luate in considerare la elaborarea strategiei si reevaluarea strategiei atunci cand se constata o abatere semnificativa de la ipotezele initiale (ex: crestere taxe FGA, inflatie, program reasigurare);
- ✓ Adaptarea strategiei la prevederile legale privind modificarile Solvabilitate II (model intern partial), securitatea cibernetica si rezilienta digitala (DORA), schimbarile climatice si durabilitatea (ESG si CSDR);
- ✓ Politici prudente de acordare a dividendelor, cresterea capitalului social al PAID din profiturile acumulate, inlocuirea actionarilor aflati in faliment;
- ✓ 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: 31.12.2024

Obiectivele strategice pentru perioada urmatoare sunt construite pe principiul celor 4 piloni de siguranta: Guvernanta, Sustenabilitate Financiara, Sustenabilitate Operationala si Dezvoltare.

Pentru a evita riscul de neadekvare a strategiei la conditiile pietei aceasta este reevaluată periodic și supusă analizei, dezbaterii și aprobării. Societatea analizează rezultatele proprii, piața asigurărilor și factorii care influențează mediul economic și elaborează și supune aprobării Conducerii Administrative și Adunării Generale a Acționarilor Planul de afaceri, cu revizuire anuală. Planul de afaceri 2024-2028 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al PAID în ședința din 23.11.2023 și de către AGA în ședința din 25.04.2024. De asemenea, obiectivele societății integrează în Planul de afaceri elemente de impact rezultate ca urmare a exercițiilor ORSA. Pentru 2025-2029, a fost propus spre dezbateri și aprobare Planul de afaceri în ședința din 20.11.2024.

Referitor la *Riscul privind nivelul fondurilor proprii*, inclusiv atragerea de capital suplimentar în caz de neindeplinire a cerinței de solvabilitate, menționăm că cerința de capital se calculează trimestrial prin formula standard. Societatea urmărește creșterea gradului de solvabilitate prin creșterea fondurilor proprii pe baza acumulării profitului și prin optimizarea cerinței de capital. PAID a detinut permanent o politică prudentă de distribuire a dividendelor, suplimentată cu aprobarea, în ultimii 2 ani, a majorării capitalului social în 2 etape, asigurându-se o creștere a acestuia de 10 ori față de capitalul inițial prin alocarea profiturilor nedistribuite.

Ca urmare a Deciziei ASF 1333/23.12.2024 și în urma ședinței Consiliului de Administrație din data de 30.12.2024, conducerea PAID a decis neacordarea de dividende către acționari pentru exercițiile financiare 2024-2026.

De asemenea, nivelul fondurilor proprii este influențat de nivelul fix al primei de asigurare raportat la un nivel în creștere al cheltuielilor (cost program de reasigurare și inflație), valoarea acestora având de suferit în timp în lipsa unei ajustări periodice a primei de asigurare. Pe termen mediu și lung lipsa majorării primei de asigurare poate conduce la un produs de asigurare nesustenabil.

Modificarea Legii 260/2008 permite extinderea categoriilor de acționari eligibili și creșterea limitelor maxime de deținere per acționar și grup. Astfel, cea mai mare parte a acțiunilor deținute de societățile de asigurare aflate în faliment au fost achiziționate de un holding financiar Infinity Capital Investments (achiziție acțiuni Astra), care deține și Gravity Capital Investments (achiziție acțiuni Carpatice și City Insurance). În prezent potențialii acționari sunt în proces de aprobare de către ASF.

Cu privire la *Riscul de schimbare în mediul de afaceri*, PAID monitorizează evoluția mediului economic în contextul inflaționist, al unui deficit bugetar ridicat, al unui mediu politic intern și internațional volatil, al schimbărilor legislative, analizând impactul celor care ar putea afecta capacitatea societății de a-și desfășura activitatea în condiții performante. La data de 27.02.2024 a fost înregistrată pentru dezbateri la Senat o

propunere legislativa privind eliminarea obligativitatii detinerii politei PAD la emiterea politei facultative. Propunerea a fost respinsa, dar aparitia ei indica exista unui risc latent pentru desfasurarea activitatii PAID.

Riscul sistemic a fost introdus in monitorizare ca urmare a adresei ASF generata de Avertismentul 7/2022 al Comitetului European pentru risc sistemic. PAID a realizat o evaluare interna, a informat ASF si a implementat in cadrul intern masuri de monitorizare si control al riscului sistemic. La sfarsitul lunii decembrie 2024, prin Deciziei ASF 1333/23.12.2024, Autoritatea de Supraveghere Financiara a subliniat importanta PAID SA si impactul sistemic pe care un eveniment major l-ar avea la nivel national, stabilind masuri de crestere si conservare a fondurilor proprii la un nivel adecvat.

Cu privire la Riscul legat de durabilitate, Societatea a realizat in 2024 o analiza tip *Gap Analysis* in vederea demararii si implementarii prevederilor legale legate de durabilitate in 2025 prin crearea unui cadru de guvernanta adecvat (elaborare/ revizuire politici si proceduri specifice, inclusiv politica de investitii, de remunerare), realizarea de analize specifice (exemplu: Analiza privind dubla materialitate), definirea unei strategii de sustenabilitate corporativa, stabilirea unor actiuni cu caracter social, stabilirea si monitorizarea unor indicatori specifici ESG, elaborarea primului raport CSDR in 2026 pentru anul financiar 2025, in conformitate cu prevederile legale.

Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale 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

Evaluarea Frecventei	Foarte ridicata/ Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	ST1 R6 P2 9	O7 S1 12	15
	Scazuta/Rara	S10 2	R5 R4 R1 O10 O9 O6 O3 L10 L5 L3 L2 L1 S2 4	ST8 ST7 ST4 O8 O2 O1 C6 C5 C4 C2 C1 P5 P1 L11 L9 L8 S8 S7 S6 S3 6	ST3 C3 S9 S5 8	O4 10
	Foarte scazuta/rara	ST5 P4 P3 1	ST6 ST2 R3 R2 O11 O5 L6 L4 S4 2	L7 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, pentru PAID 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.

Una dintre **tehnicele de diminuare a riscurilor semnificative** este reasigurarea care 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.

In conformitate cu prevederile legale, PAID 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 protectia financiara a Societatii si optimizarea cerintei de capital.

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 reasuratorilor*. Securitatea financiara a reasuratorilor sta la baza elaborarii programului de reasigurare. Conform procedurii de reasigurare, selectia reasuratorilor 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-", acordat de la cel putin una dintre agentile de rating S&P, A.M. Best sau Fitch sau „A3” dat de Moody's, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

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

Alte precizari privind programul de reasigurare:

- ✓ Deciziile legate de achizitia programului de reasigurare sunt analizate si aprobate de catre Conducerea Executiva/Comitetul de Reasigurare/Consiliul de Administratie, dupa caz, conform responsabilitatilor acestora;
- ✓ 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 a introdus praguri de semnificatie privind nivelul retinerii:
 - ✓ in conformitate cu Actul Constitutiv: retinerea neta a riscurilor subscribe nu va depasi 50% din activul net al Societatii;
 - ✓ in conformitate cu Procedura de raportare a riscurilor: nivelul retinerii (cutremur + inundatii) este limitat la maximum 75% din nivelul rezervei de catastrofa;
- ✓ Societatea reinnoieste programul de reasigurare anual, astfel incat acesta sa raspunda cat mai bine nevoilor companiei, respectiv: necesar de reasigurare (capacitate, retinere proprie), calitatea reasuratorilor participanti (ratinguri/CQS) si monitorizeaza permanent eficacitatea programului de reasigurare pe parcursul derularii. Daca se constata, in urma monitorizarii expunerii, ca programul de reasigurare trebuie ajustat, aceste modificari se efectueaza in functie de nevoile nou aparute. De asemenea, daca se inregistreaza o scadere a nivelului de rating sub pragul minim stabilit, PAID are dreptul sa inlocuiasca reasuratorul pe programul de reasigurare;
- ✓ Limita programului de reasigurare este fixata in urma simularii daunei maxime posibile (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;
- ✓ Societatea a introdus praguri de semnificatie privind concentrarea pe reasuratori: maxim 15% din capacitatea programului pe contrapartida sau maxim 20% in cazul reasuratorilor cu CQS 1 sau mai bun;
- ✓ Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare;

In urma analizelor efectuate de Societate se constata ca portofoliul PAID S.A. la 31.12.2024 a fost acoperit printr-un program de reasigurare adecvat, nefiind nevoie de achizitionarea unei capacitati 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 rezidential al PAID S.A. fata de un portofoliu mixt de constructii (rezidentiale, comerciale, industriale si agricole) avut in vedere in calibrarea Formulei Standard;
- ✓ asigurarea de prim risc si lipsa posibilitatii de aplicare a limitelor politei PAD;
- ✓ lipsa fransizei;
- ✓ suma asigurata fixa - indiferent de valoarea constructiei asigurate.

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

Profilul de risc al PAID este puternic influentat de nivelul acoperirii prin reasigurare si PAID acorda o importanta deosebita detinerii unui program de reasigurare de calitate, adecvat riscurilor acoperite prin PAD.

Evaluarea abaterii SCR se face pe baza unei metodologii interne, elaborate pe baza unui raport de evaluare calitativa si cantitativa realizat cu consultanta externa. 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. (parametrii de constructie si impactul in modelare al sumelor asigurate PAD-Sublimate).

Rezultatele la 31.12.2024 pentru PML sunt urmatoarele:

Mii EUR

Risc	Raportat 31.12.2024	Recalculat conform profilului de risc
PML Cutremur	746.611	1.348.775
PML Inundatii	97.463	171.183
Fonduri proprii	383.764	382.775
SCR subscriere	148.197	149.758
SCR contrapartida	32.729	55.129
SCR total	177.028	193.589
Abatere SCR total		9,36%

Societatea evalueaza si 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 2024 PAID abaterea SCR s-a incadrat in limitele de toleranta, valorile fiind intre 8,05% si 9,36%.*

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

- ✓ modificarea listei de reasiguratorii ca urmare a reînnoirii anuale a programului de reasigurare, diminuarea CQS pe layer-urile superioare ca urmare a modificării ratingurilor reasiguratorilor participanți la programul de reasigurare, cu impact în creșterea riscului de contrapartidă;
- ✓ creșterea în valoare a ajustării privind capacitatea de absorbție a taxelor amânate;
- ✓ diminuarea valorii riscului de piață, ducând la creșterea ponderii riscului de contrapartidă;
- ✓ reducerea reținerii proprii în programul de reasigurare, care duce la scăderea cerinței de capital;
- ✓ creșterea valorii de înlocuire a locuințelor inclusă în calculul PML (inclusiv ca urmare a creșterii inflației), ducând la creșterea SCR brut de catastrofă și la creșterea riscului de contrapartidă.

În cursul anului 2024, PAID a demarat un proiect de elaborare și aprobare a unui model intern parțial pentru submodulul de catastrofe naturale, cu scopul unei mai bune reflectări a profilului de risc al Societății în calculul SCR NatCat și al îmbunătățirii evaluării riscului de catastrofe naturale pentru un transfer adecvat al riscului prin reasigurare.

C.7.3. MANAGEMENTUL ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR

Ca parte a sistemului de management al riscului și sistemului de management al performanței activelor/ pasivelor, gestionarea activelor și pasivelor se realizează având în vedere următoarele aspecte:

- ✓ Orice dependență între riscuri din diferite clase de active și pasive;
- ✓ Efectul tehnicilor relevante de diminuare a riscurilor asupra gestionării activelor și pasivelor;
- ✓ Neconcordanța structurală dintre active și pasive, în special neconcordanța în ceea ce privește durata;
- ✓ Orice expunere extrabilantieră a Societății;
- ✓ Management eficient al lichidității.

În cadrul Societății, în gestionarea activelor nu sunt acceptate riscuri pentru care nu este disponibil know-how-ul necesar evaluării acestor riscuri, PAID S.A. urmărind investirea numai în acele active pentru care se pot recunoaște, măsura, monitoriza, gestiona și controla riscurile aferente.

Prin managementul activelor și obligațiilor se urmărește eficientizarea activelor în conformitate cu „*principiul persoanei prudente*”, luând în considerare indicatorii de solvabilitate și cei economici, astfel încât să se asigure atingerea obiectivului de randament stabilit, în condițiile respectării pragurilor de semnificație și apetitului la risc al Societății.

Portofoliul de active este realizat in functie de strategia prudentiala de investitii, cu respectarea limitelor pe categorii 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 si depozite la banci. 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. Deoarece producerea unui eveniment catastrofal in Romania poate genera pierderi/ scaderi semnificative ale valorii de piata si a lichiditatii titlurilor de stat si pentru a evita riscul de concentrare pe titluri emise de statul roman, societatea urmareste diversificarea portofoliului de investitii prin achizitia de obligatiuni emise de alte state membre UE sau de entitati financiare internationale cu rating ridicat (in limita a aproximativ 75% din soldul rezervei de catastrofa). In acest sens, in decembrie 2024, Societatea a achizitionat obligatiuni emise de Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, in suma de 30.000 Mii RON.

Cu privire la obligatii, cele mai mari cheltuieli ale societatii sunt reprezentate de costul reasurarii si rezervele tehnice. Plata primelor de reasigurare reprezinta cea mai mare iesire de numerar din Societate, reprezentata de plati la date prestabilite. Pentru asigurarea lichiditatii necesare acestor cheltuieli precum si a celorlalte cheltuieli curente, PAID a stabilit intern si un coeficient de lichiditate (ICP_RI Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare), acesta fiind monitorizat lunar. De asemenea, PAID urmareste asigurarea de investitii in EUR in scopul acoperirii obligatiilor din contractul de reasigurare care este reflectat in moneda EUR.

Pana in prezent, PAID nu a inregistrat evenimente majore, cheltuielile curente cu daunele situandu-se la un nivel scazut, chiar in conditiile evenimentelor de inundatii din semestrul 2 2024. Producerea unor evenimente catastrofale va genera sume semnificative pentru recuperari din reasigurare in moneda EUR, a caror gestionare va presupune masuri speciale, in functie de platile primite de la reasuratori, capacitatea pietei financiare de absorbtie a acestor sume in EUR si de capacitatea PAID de a lichida daunele in RON.

Societatea **nu utilizeaza extrapolari ale ratei de dobanda 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: Desi prin schimbarea legislatiei a fost introdusa posibilitatea contractelor multianuale, la data de 31.12.2024 societatea a inregistrat un numar redus de contracte (37.643 contracte PAD), emise pentru o perioada mai mare de 1 an. Societatea nu evidentiaza profit din prime viitoare pentru aceste polite.

C.7.4. TESTE DE STRES

Influenta factorilor de risc este evaluata prin intermediul testelor de stres si al analizei de scenarii. In cadrul testelor de stres, PAID SA realizeaza analize si senzitivitati 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 de evaluare a expunerii Societatii la riscuri pentru a analiza consecintele unor evenimente incerte, dar care pot afecta Societatea.

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, distributia expunerilor pe contrapartide si ratingurile aferente acestora, modificarile importante ale elementelor care compun coeficientii de lichiditate, etc.

Prin efectuarea testelor de stres se urmareste impactul asupra: activelor, obligatiilor, capitalului propriu, bilantului, contului de profit si pierdere, solvabilitatii si lichiditatii Societatii, a programului de reasigurare, etc.

Pe langa obtinerea rezultatelor cantitative, scopul unui scenariu este acela de a obtine o imagine suficienta pentru a permite societatii sa isi gestioneze eficient riscurile si sa faca fata mai bine situatiilor neasteptate.

Mai jos exemplificam 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 si eur cu 500 puncte de baza.

Mii RON

Cerinta de capital	31.12.2024	Scenariu	Variatie (%)	
SCR_Rata a dobanzii	47.533,437	71.516,541	23.983,105	50%
SCR_piata	59.655,997	78.742,923	19.086,927	32%
SCR total	177.027,531	198.297,891	21.270,360	12%
Fonduri proprii	383.764,216	329.977,286	-53.786,930	-14%
Solvabilitate: Rata SCR	217%	166%		

Test de senzitivitate privind scaderea ratingului de tara al Romaniei. In acelasi timp sunt afectate si valorile de piata ale titlurilor cu 10% respectiv 20%.

Mii RON

	31.12.2024	Depreciere valoare titluri: 10%	Depreciere valoare titluri: 20%	Variatie (%) Depreciere 10%	Variatie(%) Depreciere 20%
SCR concentrare	28.293	54.720	49.542	93%	75%
SCR marja de credit	11.122	15.048	14.013	35%	26%
SCR piata	59.656	76.007	71.474	27%	20%
SCR total	177.028	192.986	196.847	9%	11%
Fonduri proprii	383.764	349.339	314.915	-9%	-18%
Solvabilitate: Rata SCR	217%	181%	160%	-16%	-26%

Nota: scaderea ratingului de tara care ar duce la scaderea valorii de piata a titlurilor de stat cu aproximativ 20% are un impact semnificativ asupra fondurilor proprii si a ratei de solvabilitate.

Teste de senzitivitate privind rata de solvabilitate:

Mii RON

Scenarii rata de solvabilitate	Raportat 31.12.2024	Scenariul A1	Scenariul A2	Scenariul A3	Scenariul A4
		Scaderea fondurilor proprii		Cresterea SCR	
		10%	16.000 Mii EUR	5%	25%
Fonduri proprii	383.764	345.388	304.179	383.243	381.159
SCR	177.028	177.028	177.028	185.879	221.284
Gradul de acoperire SCR	217%	195%	172%	206%	172%

Teste de senzitivitate privind coeficientul de lichiditate pentru aparitia la data raportarii a unui eveniment de cutremur in care dauna este egala cu PML SII si testarea Coeficientului de lichiditate astfel incat acesta sa fie 1. Retinerea proprie este de 16.000 Mii EUR. Sunt evidentiaste incasarile din rezerva cedata in conformitate cu prevederile programului de reasigurare:

Mii RON

Indicatori 31.12.2024	Valorile raportate la ASF	Scenariu Dauna la nivelul PML SII	Scenariu Dauna coeficient de lichiditate =1
Valoarea estimate a daunei		746,6 Mil EUR	173,6 Mil EUR
Total active lichide	559.127	2.012.779	872.754
Rezerva bruta de daune avizate	7.387	3.721.105	871.043
Coeficient de lichiditate	75,69	0,54	1,00

Nota: Pentru testarea Dauna egala cu PML, coeficientul de lichiditate este subunitar datorita nerecunoasterii rezervei de daune cedate in reasigurare in formula de calcul a

coeficientului de lichiditate (Norma ASF 46/2020). Aceasta neconformitate este una 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.

C.7.5. ANALIZA CALITATIVA A IMPACTULUI INFLATIEI ASUPRA PAID

Pe fondul unui context geopolitic tot mai complex (conflicte armate, crize energetice, alegeri prezidentiale internationale, introduceri de taxe protectioniste pentru unele tari, cresterea cheltuielilor de inarmare etc) exista o perspectiva a accentuarii efectelor negative asupra economiei mondiale, cu impact si asupra economiei interne. Principalele arii prin care efectele nefavorabile se pot propaga asupra economiei interne cuprind aria comerciala, financiara, migratia, increderea investitorilor. Elemente interne care cresc gradul de incertitudine cu privire la evolutia economiei romanesti sunt: factorul politic, dezechilibrele economice interne, deficitul bugetar, datoria tarii si capacitatea de absorbtie a fondurilor europene.

La nivelul Societatii inflatia crescuta a determinat ajustarea metodologiei de calcul a rezervelor tehnice, a metodologiei de calcul a valorii medii de inlocuire a locuintelor si cresterea cerintei de capital pentru riscul de rata a dobanzii. Cresterea valorii medii a locuintelor a afectat semnificativ costul de reasigurare.

Principalele riscuri generate de cresterea inflatiei asupra PAID:

- cresterea cheltuielilor de exploatare, a cheltuielilor cu despagubirile si cu reasigurarea;
- cresterea valorii de inlocuire a locuintelor;
- accentuarea inadecvarii primei de asigurare;
- scaderea puterii de cumparare a populatiei cu impact in achizitia de asigurari;
- scaderea valorii de piata a titlurilor detinute de PAID, cu impact asupra Fondurilor proprii II si a indicatorilor PAID (Solvabilitate, coeficient de lichiditate);
- cresterea capacitatii necesare a programului de reasigurare si a costului aferent.

In 2024 ratingul de tara al Romaniei a fost BBB-, cu „perspectiva stabila” stabila de la inceputul anului, modificata in decembrie de catre Fitch in „perspectiva negativa” ca urmare a instabilitatii politice, a deficitului bugetar crescut si al datoriei suverane in crestere. De asemenea si agentiile de rating S&P si Moody’s au schimbat in “perspectiva negativa” in ianuarie, respectiv februarie 2025.

C.7.6. ASPECTE LEGATE DE DURABILITATE/ SCHIMBARI CLIMATICE IN CONTEXTUL PAID

Schimbarile climatice constituie o preocupare majora la nivel international, deoarece acestea afecteaza din ce in ce mai mult intreaga planeta, avand un impact semnificativ in domeniul economic, inclusiv in piata asigurarilor. Schimbarile climatice sunt evidente si

afecteaza frecventa, severitatea si distributia evenimentelor meteorologice si a dezastrelor naturale, cu impact in planificarea activitatii pe termen scurt, mediu si lung. O incidenta mai mare a evenimentelor meteorologice extreme si a dezastrelor naturale poate creste cererea de asigurari, dar si o crestere semnificativa a primelor de asigurare si reasigurare. Modelarile de portofolii vor trebui ajustate cu parametrii specifici aferenti schimbarilor climatice.

In acest context, industria de asigurari trebuie sa se adapteze pentru a face fata mai multor factori de presiune cum ar fi:

- ✓ constrangeri de reglementare (indeplinirea unor obligatii legale cu privire la guvernanta, analize de risc, definire teste de stres, definire indicatori);
- ✓ politici de investitii sustenabile;
- ✓ evaluari ale agentilor de rating (iau in considerare riscul climatic, introducand indici si scoruri)
- ✓ activitatea organizatiilor de protectie a mediului.

Schimbarile climatice si masurile luate la nivelul UE au impact in cresterea riscului de subscriere, schimbarea politicilor de investitii, cresterea daunelor si scaderea fondurilor proprii, influentand strategia de afaceri si rata de solvabilitate.

In conformitate cu HG 1.010/2024 pentru aprobarea Strategiei naționale privind adaptarea la schimbările climatice pentru perioada 2024–2030, cu perspectiva anului 2050, PAID este inclus in *“Strategia nationala privind adaptarea la schimbarile climatice pentru perioada 2023-2030 cu perspectiva anului 2050 (SNASC)”*.

In cadrul acestui program national se au in vedere:

- ✓ cresterea utilizarii acestui instrument de protectie prin asigurare si aplicarea penalizarilor vizate de lege pentru nerespectarea cerintei obligatorii de asigurare;
- ✓ creșterea capacității instituționale a sectorului de asigurări pentru dezvoltarea produselor de asigurare destinate adaptării la schimbări climatice prin instruirea personalului companiilor de asigurări și cel al intermediarilor în asigurări privind clauzele și efectele schimbărilor climatice, realizarea unor studii care să identifice interese comune ale autorităților publice, sectorului asigurărilor și cetățeni sau a unor studii privind calculul actualizat al primelor de asigurare care să acopere riscuri produse de efectele schimbărilor climatice.
- ✓ incurajarea persoanelor fizice vulnerabile, a fermierilor, a IMM-urilor si a altor entitati / comunitati vulnerabile la efectele schimbarilor climatice pentru stimularea incheierii politelor de asigurare;

Pentru cresterea gradului de cuprindere in asigurare si a rezilientei la catastrofe naturale, HG 1010 prevede urmatoarele:

- ✓ necesitatea **aplicarii de către autoritățile competente a penalităților stabilite prin lege, penalități ce sunt în legătură cu nerespectarea cerinței obligatorii de asigurare.**

- ✓ sancționarea autorităților locale care nu iau măsuri de aplicare a Legii 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor, prin care se prevăd amenzi de la 100 la 500 lei, pentru cei care nu își asigură locuințele printr-o poliță obligatorie;
- ✓ Realizarea unor parteneriate public-privat pentru a atenua riscurile ce depășesc un anumit nivel al pagubelor provocate de dezastre și anume reasigurarea stop pierdere. Prin gestionarea programelor de reasigurare de către autoritățile publice, asiguratorii oferă acoperire pentru pierderile medii, limitând expunerea autorităților publice, și în același timp suportă un nivel de risc adecvat capacității acestora de plată, evitându-se astfel falimentul;
- ✓ Crearea unui forum pentru schimbul de informații între Asiguratorii și Instituțiile publice privind schimbările climatice pentru o mai bună estimare a consecințelor și o îmbunătățire a produselor de asigurare.

PAID in contextul schimbarilor climatice

Riscurile acoperite pe polita PAD care ar putea fi afectate de schimbarile climatice sunt inundatiile si alunecarile de teren (in special ca urmare a inundatiilor). Actiunile desfasurate de PAID sunt prezentate mai jos:

<i>Managementul riscului</i>	<p>Definirea de scenarii de stres suplimentare (cresterea daunelor aferente riscului de inundatii, alunecari de teren, combinatii de riscuri, scenarii privind investitiile, scenarii privind rate scazute ale dobanzilor fara risc, scenarii de faliment/ neplata a unui reasigurator cu expuneri mari, scenarii combinate).</p> <p>Analize pe riscuri asigurate privind despagubirile, despagubirea medie, evolutia, aprofundarea evolutiei riscurilor pe termen lung;</p> <p>Semestrial se fac analize privind distributia politelor PAD pe zone vulnerabile/ CRESTA pentru riscul de inundatii.</p>
<i>Subscriere</i>	<p><u>Tarifare:</u> Primele de asigurare sunt stabilite prin lege si nu au fost prevazute incarcari suplimentare pentru riscurile climatice; Cresterea de prima prevazuta in modificarile legislative poate acoperi partial si impactul modificarilor climatice pe termen scurt.</p> <p>Conditile de asigurare sunt stabilite prin lege si norme ASF. Prima de asigurare poate fi modificata prin decizii ASF, autoritatea va trebui sa aiba in vedere impactul schimbarilor climatice.</p>
<i>Reasigurare</i>	<p>Riscul principal care sta la baza modelarii portofoliului PAID este cutremurul, acesta nefiind un risc care sa fie influentat de</p>

	<p>schimbarile climatice, in procesul de modelare, riscurile de inundatii si alunecari de teren sunt secundare riscului de cutremur.</p> <p>Cu privire la reasigurare, in contextul schimbarilor climatice, PAID este ingrijorat de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - potentiale cresteri ale nivelului de tarife/ prime de reasigurare in contextul schimbarilor climatice; - scadererea apetitului de risc al reasiguratorilor pentru riscuri de tip catastrofe naturale ca urmare a pierderilor mari inregistrate ca urmare a cresterii frecventei si severitatii evenimentelor naturale; - ajustari semnificative ale modelelor de catastrofa in functie de tendinte; - potentialele modificari privind dimensiunea „clauzei orei” (504 ore consecutive/inundatii si 168 ore consecutive/alunecari de teren).
Daune	<p>Plan de raspuns in cazul cresterii frecventei si impactului daunelor: PAID dezvolta Planul de instrumentarea a daunelor in caz de dezastru extins (Prometheus), cu impact in accelerarea procesului de lichidare al daunelor .</p> <p>La modificarea legislatiei secundare, PAID a propus adaptarea metodologiei de daune prin includerea despagubirii investitiilor verzi legate de locuinta (ex. panouri solare/fotovoltaice).</p> <p>PAID constituie o rezerva de catastrofa destinata acoperirii despagubirilor aferente evenimentelor cu frecventa redusa.</p>
Investitii	<p>Au fost incluse in strategia de investitii a investitiilor durabile/ verzi;</p> <p>Aprofundarea si stabilirea de KPI privind investitiile verzi.</p>
Ratele de dobanda	<p>Impactul schimbarilor climatice in politica monetara se va reflecta in: inflatie si asteptarile inflationiste, productia si ocuparea fortei de munca si rata reala a dobanzii pe termen lung.</p> <p>In plus, creste incertitudinea privind cresterea economica si riscul de dezastru naturale. Acestea, impreuna cu epidemiile/ pandemiile si conflictele armate pot influenta cresterea ratelor de dobanda. Vor creste, de asemenea, riscurile financiare ca urmare a tendintei de crestere a preturilor locuintelor (inclusiv ca urmare a procesului de refacere dupa razboi), a cresterii gradului de indatorare si a</p>

	situatiilor in care societatile de asigurare nu isi pot atinge ratele de rentabilitate necesare, ducand la dezechilibre financiare.
Guvernanta	<p>A fost demarat proiectul de aliniere la cerintele ESG, fiind finalizata Gap Analysis in vederea implementarii raportarii CSDR (in 2026 pentru 2025).</p> <p>A fost implementata in raportarea Solvabilitate II elemente privind riscurile climatice (fizice si de tranzitie).</p> <p>Conducerea societatii a participat la conferinte dedicate ESG.</p>
Model intern partial	<p>In procesul de revizuire a formulei standard de catre EIOPA s-a propus reducerea coeficientului de tara pentru riscul de inundatii in Romania de la 0,3% la 0,13%, (neavand informatii daca in aceasta modificare propusa s-a avut in vedere impactul riscurilor climatice).</p> <p>Pentru PAID aceste modificari determina dezvoltarea unui model intern partial.</p>

C.7.7. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE REFERINTA

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar 2024 au avut loc mai multe evenimente cu impact asupra PAID:

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE:

<i>Revizuirea ratingului de tara</i>	<p>✓ In luna decembrie 2024, Fitch a schimbat perspectiva Romaniei de la stabila la negativa, in cadrul unei revizuri neprogramate, mentinand aceasta perspectiva si in luna februarie 2025. In luna ianuarie 2025, si agentia de rating Standard&Poor's a revizuit de la stabila la negativa perspectiva ratingului Romaniei, aducand rating-ul tarii la un pas de „junk”.</p> <p>Aceste revizuri cresc incertitudinea privind riscul fiscal si cel al ratelor de dobanda.</p>
<i>Incertitudini la nivel global în contextul multiplelor evenimente geopolitice</i>	<p>✓ In prezent contextul global geopolitic coroborat cu intensificarea conflictelor armate in contextul unui an electoral (intern si international) poate conduce la o senzitivitate a pietelor financiare, scaderea increderii investitorilor, redistribuirea/ alocarea finantarilor in sectorul de armament, fragilitatea/ vulnerabilitatea investitiilor in titlurile de stat si depozitelor, accentuarea deficitului bugetar.</p>

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, Imprumuturi;
- ✓ Recuperari din reasigurare;
- ✓ Creante de la asigurati si intermediari;
- ✓ Numerar si echivalente de numerar;
- ✓ Alte active.

Valoarea acestor active la 31 Decembrie 2024 si respectiv 31 Decembrie 2023 este prezentata in tabelul de mai jos:

Mii RON

Analiza Bilant SII – Active	12/31/2023	12/31/2024	Diferente 2024 – 2023
Active necorporale	0	0	0
Active pentru uz propriu	1.355	4.793	3.438
Titluri de stat	361.053	439.919	78.866
Depozite bancare	115.184	104.681	-10.503
Alte imprumuturi si credite ipotecare	0	12.768	12.768
Alte investitii	4.949	272	-4.676
Recuperari din reasigurare	-27.299	-37.839	-10.540
Creante din asigurari/intermediari	10.707	11.788	1.082
Alte creante	231	452	221
Numerar si echivalente de numerar	21.356	16.187	-5.169
Alte active	1.234	1.457	224
Total active	488.769	554.480	65.711

Active 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 imobiliarile necorporale la zero.

Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu

- ✓ se recunosc la data intrarii in patrimoniul Societatii,
- ✓ se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate la costul de achizitie si sunt evidentiata 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 evidentiata active si obligatii ce decurg din contractele de leasing operational, cheltuielile aferente fiind recunoscute direct in contul de profit si pierdere. Pentru bilantul Solvabilitate II Societatea a evaluat activele din leasing operational conform IFRS 16, in suma de 3.590 Mii lei.

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

Titlurile de stat – valoarea acestora conform Solvabilitate II este egala cu valoarea de piata.

Depozitele bancare - se evalueaza la valoare nominala plus dobanda acumulata pana la data raportarii.

Alte imprumuturi si credite ipotecare - cuprinde valoarea cumulata a contributiei speciale (CS) la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA) evaluata pe SII la valoarea reala. Aceasta contributie, desi nu este generatoare de dobanda, este incadrata ca imprumut iar societatea a evaluat-o la valoarea actualizata la data bilantului. In acest sens a fost utilizat scadentiarul prevazut in adresa ASF VPA 1410/07.02.2025 aplicat creantei in sold la data de 31.12.2024:

	2027	2028	2029	2030	2031	2032
pondere sume rambursate către societate, în sold CS colectate de la societate până la data de 31.12.2024	3,71%	7,06%	26,00%	29,71%	30,46%	3,06%

In baza acestei proiectii s-a determinat valoarea in timp a banilor (valoarea actualizata a fluxurile de numerar aferente fiecărei transe) fiind utilizate in acest sens ratele de dobanda publicate de EIOPA pentru moneda locala la data de 31.12.2024, rezultand o valoare de piata la finalul anului de lei:

Mii RON

An	% recuperare	Contributie de recuperat	Numar de ani	EIOPA RFR	Actualizare
2027	3,71%	713	3	7,07%	581
2028	7,06%	1.357	4	7,20%	1.028
2029	26,00%	4.997	5	7,28%	3.518
2030	29,71%	5.710	6	7,31%	3.739
2031	30,46%	5.854	7	7,33%	3.569
2032	3,06%	588	8	7,31%	334
		19.220			12.768

Alte investitii – cuprind garantiile pentru sediul social si cel secundar in valoare de 272 Mii lei.

Recuperarile din reasigurare - se evalueaza pe baza fluxurilor de numerar aferente reasigurarii. Acestea se calculeaza separat pentru rezervele de daune si separat pentru rezervele de prime. Recuperarile aferente rezervelor de daune sunt zero deoarece nivelul daunelor intamplate nu a depasit in anul curent nivelul retinerii proprii aferente tratatului neproportional. Recuperarile aferente rezervelor de prime cuprind doua componente: o componenta aferenta fluxului de numerar generat de costul reasigurarii, de venituri din comisioane de reasigurare si o alta componenta aferenta daunelor catastrofale (ENID) si daunelor din activitate curenta.

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

Alte creante - reprezinta alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate.

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

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

Nu au fost evidentiata creante din taxe amanate.

D.1.2. COMPARATIE INTRE VALOAREA ACTIVELOR CONFORM SOLVABILITATE II SI VALOAREA ACTIVELOR CONFORM EVIDENTELOR CONTABILE

In evaluarea activelor s-a pornit de la principiile de recunoastere si evaluare a activelor folosite pentru evidentele contabile si s-au aplicat reevaluari si corectii pentru a respecta principiile de recunoastere si evaluare Solvabilitate II. Astfel, **cheltuielile de achizitie reportate si imobilizarile necorporale** au fost evaluate la zero.

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

- ✓ **imobilizari necorporale:** in suma de 3.154 Mii RON in bilantul statutar, sunt inregistrate la costul de achizitie si evidentiata in bilant la cost amortizat. In Bilantul Solvabilitate II sunt evaluate la zero;
- ✓ **titlurile de stat:** sunt recunoscute la costul de achizitie si evidentiata 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 specific contractelor in vigoare la data raportarii.
- ✓ **Alte imprumuturi si credite ipotecare:** in evidentele contabile aceasta pozitie cuprinde contributia speciala la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA); societatea considera ca nu exista elemente care sa necesite o depreciere a valorii contributiei speciale la FGA, motiv pentru care valoarea cumulata a contributiei speciale este prezentata la cost in evidentele contabile; in scopul bilantului Solvabilitate II, asa cum a fost mentionat mai sus, recunoasterea se efectueaza la valoare justa si are in vedere valoarea in timp a banilor;
- ✓ **alte investitii:** in evidentele contabile aceasta pozitie cuprinde si garantiile aferente chiriilor pentru sediul principal si secundar, recunoscute la aceeasi valoare atat pentru statutar cat si pentru bilantul Solvabilitate II;
- ✓ **depozitele pe termen scurt tip overnight:** sunt evidentiata la pozitia *Numerar si echivalent de numerar* pe Solvabilitate II, la aceeasi valoare din evidentele contabile;
- ✓ **alte creante:** reprezinta alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate. In bilantul Solvabilitate II Societatea reclassifica creantele din reasigurare, prin diminuarea pozitiei de datorii din reasigurare.

Analiza comparativa evidente Bilant Statutar cu Bilant Solvabilitate II

Mii RON

	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare solvabilitate II
	1/1/2023	12/31/2024	12/31/2024
Active			
Cheltuieli de achizitie reportate	12.510	13.994	0
Active necorporale	2.861	3.154	0
Active pentru uz propriu	681	1.203	4.793
Titluri de stat	386.282	466.593	439.919
Depozite bancare	117.396	112.646	104.681
Alte imprumuturi si credite ipotecare		19.220	12.768
Alte investitii	5.905	272	272
Rezerva cedata / Recuperari din Reasigurare	80.132	94.789	-37.839
Creante din asigurari/intermediari	10.707	11.788	11.788
Alte creante	9.253	11.183	452
Numerar si echivalente de numerar	19.144	8.222	16.187
Alte active	1.234	4.077	1.457
Total active	646.104	747.143	554.480

D.2. REZERVE TEHNICE

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

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 31.12.2024 comparativ cu 31.12.2023 este prezentata mai jos:

Mii RON

	31.12.2023		31.12.2024	
	Brut	Aferent reasigurarii	Brut	Aferent reasigurarii
Cea mai buna estimare a rezervei de daune	12.695	-	10.833	-
Cea mai buna estimare a rezervei de prime	92.072	-27.299	99.028	-37.839
Marja de risc	10.968	-	12.408	-

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 binare.

Pentru prima componenta, proiectia fluxurilor de numerar se determina tinand cont de limita contractuala aferenta contractului de asigurare (PAD). 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 platformelor de modelare catastrofica, pentru riscul de cutremur si pentru cel de inundatii. Componenta ENID are la baza costul de inlocuire si se calculeaza ca medie a valorii evenimentelor modelate ponderata cu probabilitatea de aparitie, ajustata cu procentul corespunzator contractelor in vigoare si cu rata inflatiei prognozata.

Recuperarile din reasigurare aferente rezervei de prime se determina ca diferenta intre daunele recuperate estimate (din componenta ENID) si costul estimat al reasigurarii pentru contractele in vigoare. Metodologia de calcul aferenta recuperarii in reasigurare pentru componenta ENID, cuprinde o metoda explicita prin care se determina partea cedata aferenta fiecarui eveniment din tabla de evenimente simulate stocastic in raport cu caracteristicile programului de reasigurare.

Limita contractuala este data de data de sfarsit a politei PAD, dupa caz, anuala sau multianuala. In cazul politelor multianuale societatea determina fluxuri de trezorerie pentru perioada multianuala, atat pentru componentele mai sus mentionate, cat si suplimentar pentru fluxuri de prime viitoare ajustate cu rata de anulare. Aceste fluxuri nu genereaza profituri viitoare.

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 31.12.2024. Rezerva de daune reflecta cea mai buna estimare a fluxurilor viitoare de numerar privind platile catre asigurati, precum si o componenta reprezentand cheltuieli direct atribuibile si indirect atribuibile aferente daunelor. La 31.12.2024 Societatea a ajustat componenta privind rezerva de daune neavizate inclusa in cea mai buna estimare cu rata inflatiei prognozata. Societatea nu a evidentiat recuperari din reasigurare aferente evenimentelor intamplate intrucat 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. Fluxurile de numerar sunt actualizate utilizand structura ratelor de dobanda fara risc publicata de EIOPA pentru data de referinta 31.12.2024.

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 reasiguratorii
- ✓ Alte datorii

In totalul obligatiilor Societatii, principalele obligatii sunt cele aferente riscurilor subscrise, respectiv rezervele tehnice fara marja de risc (71,62%) si costul reasigurarii (5%).

Mii RON

Analiza Bilant SII – Obligatii	31-12-2023	31-12-2024	Diferente 2024-2023
Rezerve tehnice			
Cea mai buna estimare	104.766	109.861	5.095
Marja de risc	10.968	12.408	1.439
Provizioane	1.552	1.931	380
Obligatii din Taxe amanate	19.576	23.378	3.802
Datorii catre asigurati si intermediari	1.258	1.371	114
Datorii catre reasiguratorii	9.687	8.541	-1.145
Alte datorii	3.987	13.225	9.237
Alte obligatii	0	0	0
Total obligatii	151.794	170.716	18.922

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

Obligatiile din taxe amanate reprezinta impozitul pe profit in suma de 23.378 Mii RON, aferent diferentelor dintre fondurile proprii calculate conform Solvabilitate II si capitalurile proprii conform evidentelor contabile, calculat pe baza cotei unice de impozitare de 16%.

Datoriile catre reasiguratorii reprezinta sume de platit reasiguratorilor si brokerilor de reasigurare aferente perioadei expirate a contractului de reasigurare anterior si contractului de reasigurare in vigoare. 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 reevalueaza trimestrial, pe baza expunerii portofoliului in vigoare la data evaluarii, si este platita dupa expirarea contractului de reasigurare.

Alte datorii datorii curente (furnizori, datorii catre salariatii, taxe, impozite) si sunt recunoscute si evaluate conform evidentelor statutare.

D.3.2. COMPARATIE INTRE VALOAREA OBLIGATIILOR CONFORM SOLVABILITATE II SI VALOAREA OBLIGATIILOR CONFORM EVIDENTELOR CONTABILE

Principalele diferente intre valoarea obligatiilor conform evidentelor contabile si 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 evidentiata in contabilitate la 196.858 Mii RON si a fost evaluata (ca obligatie catre terti) la zero in Bilantul Solvabilitate II;
- ✓ **Datoriile catre reasiguratori:** in Bilantul statutar acestea reprezinta diferenta dintre prima cedata si ratele achitate, ajustate cu comisioanele de reasigurare. Datoria din reasigurare pe Solvabilitate II se determina ca diferenta intre valoarea din bilantul statutar, rezerva de prima cedata si reclasificari privind creantele de reasigurare aferente brokerilor. La aceasta se adauga alte obligatii care nu sunt evidentiata in bilant (venituri inregistrate in avans).
- ✓ **Obligatii din impozitul amanat:** acestea nu sunt evidentiata in Bilantul statutar;
- ✓ **Alte datorii:** Pentru bilantul statutar acestea reprezinta datorii curente (furnizori, datorii catre salariatii, taxe, impozite si prime pentru polite emise de asiguratori si care nu sunt intrate in risc). Pentru bilantul Solvency II se recunoaste valoarea conform evidentelor contabile, mai putin veniturile inregistrate in avans din prime si comisioane de reasigurare, la care se adauga datoria din leasing operational.
- ✓ **Datoria din leasing operational** este evaluata la costul amortizat si este majorata cu costul dobanzii aferent datoriei si scazut prin platile efectuate. Aceasta este reevaluatata atunci cand exista o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, o modificare a estimarii sumei preconizate sa fie platita in baza unei garantii de valoare reziduala sau, dupa caz, modificari in evaluare daca se va exercita o optiune de cumparare, extindere sau reziliere.

Analiza comparativa evidente Bilant Statutar cu Bilant Solvabilitate II

Mii RON

Obligatii	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare Solvabilitate II
	01.01.2024	31.12.2024	31.12.2024
Cea mai buna estimare	117.169	154.847	109.861
Marja de risc	0	0	12.408
Alte rezerve tehnice (catastrofa)	182.144	196.858	0
Provizioane	1.552	1.931	1.931
Obligatii din Taxe amanate	0	0	23.378
Datorii catre asigurati si intermediari	40	46	1.371
Datorii catre reasiguratorii	92.381	106.374	8.541
Alte datorii	4.419	10.325	13.225
Alte obligatii	14.200	15.735	0
Total obligatii	411.906	486.116	170.716

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Nu exista alte diferente de evaluare a activelor si datoriilor, altele decat cele prezentate in subcapitolele anterioare, intre bilantul contabil statutar si cel Solvabilitate II.

D.5. ALTE INFORMATII

Bilantul statutar si Bilantul Solvabilitate II sunt intocmite de Societate sunt in RON. Pentru activele si obligatiile exprimate in valuta Societatea a utilizat cursul de schimb comunicat de BNR pentru ziua intocmirii situatiilor 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. PAID S.A. nu are contractate 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.

Dividende: Pentru anul 2024, societatea nu isi propune acordarea de dividende.

Aceasta propunere se aliniaza Deciziei ASF cu numarul 1333/23.12.2024, emisa in baza Hotararii Consiliului ASF din data de 18.12.2024 cu privire la obligatia PAID de a duce la indeplinire masura prudentiala de a nu efectua distribuire de dividende catre actionari pentru exercitiile financiare 2024-2026. Principalele aspecte incluse in motivarea deciziei fac referire la informatii extrase din rapoartele si datele transmise de societate (Raport ORSA 2023 – din Iulie 2023, Raport de Adecvare a primei si sumei asigurate – din Octombrie 2024, Rapoarte lunare de evolutie portofoliu si daunalitate), masura contribuind la protejarea stabilitatii financiare a companiei.

Structura fondurilor proprii Solvabilitate II la 31.12.2024 comparativ cu 31.12.2023 este urmatoarea:

Mii RON

		12/31/2023	12/31/2024	Diferente 2024 - 2023
Capital social (rang 1 nerestricționat)	1	77.367	77.367	-
Rezerva de reconciliere (rang 1 nerestricționat)	2	257.383	306.397	49.014
Fonduri proprii SII rd (1)+(2)		334.751	383.764	49.014

Excesul de active peste obligatiile Societatii la 31.12.2024 reprezinta 383.764 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 (306.397 Mii RON) reprezinta Excedentul de active peste obligatii (383.764 Mii RON) din care este scazut capitalul social subscris si varsat (77.367 Mii RON).

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

Valoarea capitalurilor proprii ale Societatii, conform evidentelor contabile, este de 261.027 Mii RON. Diferenta dintre valoarea Fondurilor proprii Solvabilitate II si valoarea Capitalurilor proprii, conform evidentelor contabile, este generata in principal de diferentele de evaluare Solvabilitate II privind: cheltuielile de achizitie reportate, imobiliarile necorporale, titlurile de stat si alte active, rezervele tehnice, recuperari din reasigurare, obligatiile din taxe amanate si alte obligatii.

Capitalurile proprii ale Societatii conform evidentelor contabile cuprind:

Capitalurile proprii		12/31/2023	12/31/2024	Diferente 2024 - 2023
Capital social	1	77.367	77.367	-
Rezerva legala	2	6.267	7.989	1.722
Alte rezerve	3	147.855	147.855	-
Rezultatul reportat	4	485	485	-
Rezultatul exercitiului financiar	5	2.371	29.053	26.682
Repartizarea profitului	6	(147)	(1.722)	(1.575)
Total (1+2+3+4+5+6)		234.199	261.027	26.829

- ✓ **Rezerva legala** - in suma de 7.989 Mii RON. PAID S.A. a constituit rezerva legala in cuantum de 5% din profitul brut, deoarece nu a fost atins nivelul maxim de 20% din capitalul social al acesteia.
- ✓ **Alte rezerve** - in suma de 147.855 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 29.053 Mii RON. Repartizarea profitului se inregistreaza, in contabilitate, pe destinatii, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.
- ✓ **Repartizarea profitului** - reprezinta rezerva legala constituita la 31.12.2024 din profitul inregistrat in an.

		12/31/2023	12/31/2024	Diferente 2024 - 2023
Capitaluri proprii conform evidentelor contabile	1	234.199	261.027	26.829
Diferente evaluare "Cheltuieli de achizitie reportate"	2	-10.246	-13.994	-3.749
Diferente evaluare "Active necorporale"	3	-2.861	-3.154	-293
Diferente evaluare "Titluri de stat si alte active"	4	-25.229	-26.673	-1.444
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	5	-156.280	-191.597	-35.317
Diferente evaluare "Obligatii din taxe amanate"	6	19.576	23.378	3.802
Diferente "Alte obligatii"	7	-4.409	1.659	6.068
Fonduri proprii SII inainte de acordarea de dividende rd (1)+(2)+(3)+(4)-(5)-(6)-(7)	8	336.975	383.764	46.789
Dividende	9	2.224	0	-2.224
Fonduri proprii SII dupa acordarea de dividende rd (8)-(9)		334.751	383.764	49.013

Din analiza prezentata mai sus se poate observa cresterea fondurilor proprii cu 14.6% fata de anul anterior, in special pe fondul imbunatatirii rezultatului financiar in anul 2024.

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 socul 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 urmatoar:

Mii RON

	31.12.2023	31.12.2024
Cerinta de capital pentru riscul de piata	47.630	59.656
pentru riscul de rata a dobanzii	31.121	47.533
pentru riscul de devalorizare a actiunilor	479	689
pentru riscul de devalorizare a bunurilor imobiliare	1.339	934
pentru riscul de marja de credit	10.547	11.122
pentru riscul de concentrare	23.691	28.293
pentru riscul valutar	15.983	8.975
Cerinta de capital pentru riscul de contrapartida	29.763	32.729
pentru expuneri de Tip 1	28.513	31.329
pentru expuneri de Tip 2	1.641	1.836
Cerinta de capital pentru riscul de subscriere	135.609	148.197
pentru riscul de prime si rezerve	17.358	25.592
pentru riscul de catastrofe naturale	130.224	139.713
Diversificare	-41.192	-48.646
Cerinta de capital de baza (BSCR)	171.810	191.936
Cerinta de capital pentru riscul operational	5.654	8.470
Cerinta de capital de solvabilitate inainte de ajustare	177.463	200.406
Ajustarea pentru capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile (LAC DT)	-19.576	-23.378
Cerinta de capital de solvabilitate total SCR	157.887	177.028

Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) la 31.12.2024 este de 177.028 Mii RON. Rata de solvabilitate este de 217%.

Fata de anul 2023, Societatea a inregistrat o usoara crestere a riscului de piata, datorata:

- ✓ *Riscului de rata a dobanzii* - a crescut ca urmare a majorarii expunerii la titluri de stat in EUR si RON. Ajustarile efectuate asupra rezervelor tehnice au generat o diminuare a riscului de piata cu 959 mii RON fata de 31.12.2023. Suplimentar a fost inclus si impactul din contributia speciala la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA), ce determina o crestere a riscului.

- ✓ *Riscului aferent actiunilor* - a crescut usor ca urmare a modificarii ajustarii simetrice (conform EIOPA).
- ✓ *Riscului privind bunurile imobiliare* - a inregistrat o scadere ca urmare a eliminarii din calculului acestuia a valorii aferente contributiei speciale la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA).
- ✓ *Riscului de piata concentrare* - a crescut ca urmare a introducerii in cadrul acestui risc a valorii aferente contributiei speciale la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA), precum si a cresterii expunerii pentru depozite.
- ✓ *Riscului de marja de credit* - a crescut ca urmare a introducerii in cadrul acestui risc a valorii aferente contributiei speciale la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA)
- ✓ *Riscului de piata-valutar* - a inregistrat o scadere ca urmare a scaderii organice a expunerii in EUR (active nete).

Cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul de contrapartida inregistreaza o crestere, proportionala cu partea cedata in reasigurare specifica riscului de subscriere (Risk mitigation), pe fondul unei structuri stabile a programului de reasigurare si a cresterii expunerii societatii.

Cerinta de capital pentru riscul de subscriere a inregistrat o crestere, cu 9.28% mai mare decat anul anterior, aceasta fiind determinata in principal de *variati*a riscului de prime si rezerve. *Riscul de prime si rezerve* a inregistrat o crestere de 47,44% in principal datorita introducerii in calculul acestuia a valorii actualizate estimate a primelor care urmeaza sa fie castigate dupa urmatoarele 12 luni pentru contractele existente si a primelor viitoare (FP future) care reprezinta quantumul aferent contractelor a caror data a recunoasterii initiale cade in urmatoarele 12 luni:

- ✓ Pentru toate contractele de acest tip cu o durata initiala de cel mult un an, valoarea estimata a primelor care urmeaza sa fie incasate dar cu exceptia primelor care urmeaza sa fie incasate in decursul celor 12 luni ulterioare datei recunoasterii initiale;
- ✓ Pentru toate contractele de acest tip cu o durata initiala de peste un an, suma egala cu 30% din valoarea estimata a primelor care urmeaza sa fie incasate dupa incheierea celor 12 luni ulterioare.

Riscul de catastrofe naturale a inregistrat o usoara crestere de la 130.224 Mii RON in 2023 la 139.713 Mii RON in 2024, datorata cresterii retinerii nete aferente programului de Reasigurare, atat pentru riscul de cutremur cat si pentru riscul de inundatii. Impactul din includerea reintregirilor primei de reasigurare a fost diminuat fata de anul anterior. Nu au fost inclusi in program reasiguratorii care nu aplica regim de Solvabilitate II sau echivalent.

Cerinta de Capital Minim (MCR) este de 44.257 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 subscribe iar nivelul

rezervelor tehnice este destul de redus deoarece Societatea nu a inregistrat evenimente semnificative.

Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR) a este de 2.700 Mii Eur.

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 evidentiaza in Bilantul Solvabilitate II obligatii din impozit amanat in suma de 23.378 Mii RON. Impozitul amanat provine din diferenta intre baza de impozitare conform principiilor Solvabilitate II si baza de impozitare conform evidentelor 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 diminuarea SCR de la 200.406 Mii RON la 177.028 Mii RON. Ajustarea LAC DT este plafonata la valoarea de 16% din SCR inainte de taxe amanate.

Efectul Diversificarii rezultat ca urmare a determinarii BSCR, la 31.12.2024, a fost de -48.646 Mii RON, in crestere fata de valoarea de la 31.12.2023, in special pe fondul cresterii riscului de subscriere si a riscului de piata.

Principalele elemente folosite in calculul MCR sunt:

Mii RON

	31.12.2023	31.12.2024
Cerinta de capital de solvabilitate-SCR	157.887	177.028
Cea mai buna estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare	132.065	147.700
Prime castigate nete de reasigurare	53.946	84.357
MCR linear	16,460	22.053
MCR combinat	39,472	44.257
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	13,405	13.431
MCR	39.472	44.257

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. Cu toate acestea, in cursul anului 2024, societatea a inaintat catre ASF intentia de a aplica pentru un model partial intern pentru submodulul Risc de catastrofe naturale.

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

In cursul anului 2024, 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, mai mare decat limita de 175% prevazuta in profilul de risc.

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

	<i>Mii RON</i>	
	31.12.2023	31.12.2024
Total Active SII	488.769	554.480
Total Pasive SII	151.794	170.716
Fonduri proprii	336.975	383.764
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	157.887	177.028
Cerinta de capital minim (MCR)	39.472	44.257
Dividende	2.224	0
Fonduri proprii dupa acordarea de dividende	334.751	383.764
Acoperirea SCR dupa acordarea de dividende (%)	212%	217%
Acoperirea dupa acordarea de dividende MCR (%)	848%	867%

E.6. ALTE INFORMATII

Nu e cazul.

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	4.793
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	544.873
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	439.919
Titluri de stat	R0140	439.919
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	104.681
Alte investitii	R0210	272
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	0
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	12.768
Imprumuturi garantate cu politele de asigurare	R0240	0
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	12.768
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-37.839
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	-37.839
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	-37.839
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	11.788
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	452
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	16.187
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	1.457
Total active	R0500	554.481

OBLIGATII		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	122.269
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	122.269
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	109.861
Marja de risc	R0550	12.408
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
Obligatii contingente	R0740	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	1.931
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasuratori	R0770	0
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	23.378
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	1.371
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	8.541
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	13.225
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	170.716
Excedentul de active fata de obligatii	R01000	383.764

S.05.01.02 - PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI			
		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total Mii RON
		C0070	C0200
Prime subscribe			
Brut – Asigurare directa	R0110	293.453	293.453
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	X	X
Partea reasuratorilor	R0140	184.533	184.533
Net	R0200	108.920	108.920
Prime castigate			
Brut – Asigurare directa	R0210	254.234	254.234
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230	X	X
Partea reasuratorilor	R0240	169.876	169.876
Net	R0300	84.357	84.357
Daune aparute			
Brut – Asigurare directa	R0310	18.870	18.870
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	X	X
Partea reasuratorilor	R0340	0	0
Net	R400	18.870	18.870
Cheltuieli tehnice suportate	R0550	40.785	40.785
Sold -alte cheltuieli/venituri tehnice	R1200	X	371
Total cheltuieli tehnice	R1300	X	41.156

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	59.656	X	0
Risc de contrapartida	R0020	32.729	X	X
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	148.197	0	0
Diversificare	R0060	-48.646	X	X
Risc aferent imobiliarilor necorporale	R0070	0	X	X
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	191.936	X	X
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		Co100		
Risc operational	R0130	8.470		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	-23.378		
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	177.028		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusa	R0210	0		
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	177.028		
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 în ceea ce privește rata de impozitare		Co109		
Abordare bazată pe rata medie de impozitare	R0590	No		
Calcularea capacității impozitelor amânate de a absorbi pierderile		Co130		
LAC DT	R0640	-23.378		
LAC DT justificată prin reluarea datoriilor privind impozitul amânat	R0650	-23.378		
LAC DT justificată prin raportarea la un probabil profit economic impozabil viitor	R0660	0		
LAC DT justificată prin reportare, exercitiul în curs	R0670	0		
LAC DT justificată prin reportare, exercitiile următoare	R0680	0		
LAC DT maxima	R0690	-23.378		

S.17.01.02 - REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARI GENERALE			
		Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON	Total obligatii de asigurare generala Mii RON
		C0080	C0180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg	R0050	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc		X	X
Cea mai buna estimare		X	X
Rezerve de prime			
Brut	R0060	99.029	99.029
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0140	-37.839	-37.839
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	136.867	136.867
Rezerve de daune			
Brut	R0160	10.833	10.833
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0240	0	0
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	10.833	10.833
Total cea mai buna estimare – brut	R0260	109.861	109.861
Total cea mai buna estimare – net	R0270	147.700	147.700
Marja de risc	R0280	12.408	12.408
Rezerve tehnice – total			
Rezerve tehnice – total	R0320	122.269	122.269
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	R0330	-37.839	-37.839
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	R0340	160.108	160.108

S.23.01.01 - FONDURI PROPRII		Total	Rang 1 nerestrict ionat	Rang 1 – restrictionat	Rang2	Rang 3
Mii RON						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	X
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	R0010	77.367	77.367	X	o	X
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	o	o	X	o	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040	o	o	X	o	X
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050	o	X	o	o	o
Fonduri surplus	R0070	o	o	X	X	X
Actiuni preferentiale	R0090	o	X	o	o	o
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110	o	X	o	o	o
Rezerva de reconciliere	R0130	306.397	306.397	X	X	X
Datorii subordonate	R0140	o	X	o	o	o
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	o	X	X	X	o
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180	o	o	o	o	o
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		X	X	X	X	X
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	o	X	X	X	X
Deduceri		X	X	X	X	X
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230	o	o	o	o	o
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	383.764	383.764	o	o	o
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X	X
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere	R0300	o	o	X	o	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0310	o	o	X	o	X
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0320	o	o	X	o	o
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	R0330	o	o	X	o	o
Acreditivile si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	o	o	X	o	X
Acreditivile si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	o	o	X	o	o
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	o	o	X	o	X
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	o	o	X	o	o
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	o	o	X	o	o
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	o	o	o	o	o
Fonduri proprii disponibile si eligibile		X	X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	383.764	383.764	o	o	o
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	383.764	383.764	o	o	X
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	383.764	383.764	o	o	o
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	383.764	383.764	o	o	X
SCR	R0580	177.028	X	X	X	X
MCR	R0600	44.257	X	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	217%	X	X	X	X
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	867%	X	X	X	X
		C0060				
Rezerva de reconciliere		X	X			
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	383.764	X			
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710	o	X			
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	o	X			
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	77.367	X			
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	o	X			
Rezerva de reconciliere	R0760	306.397	X			
Profiturile estimate		X	X			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0780	o	o			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0790	o	o			
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0800	o	o			

S.28.01.01 - CERINTA DE CAPITAL MINIM – NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE DE VIATA SAU NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE GENERALA			
Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale			
Mii RON			Co010
MCR_{NL}	Rezultat	R0010	22.053
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
		Co020	Co030
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	147.700	108.920
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		Co070	
MCR liniar	R0300	22.053	
SCR	R0310	177.028	
Plafonul MCR	R0320	79.662	
Pragul MCR	R0330	44.257	
MCR combinat	R0340	44.257	
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	R0350	13.431	
		Co070	
Cerinta de capital minim	R0400	44.257	

S.19.01.21 - DAUNE DIN ASIGURAREA GENERALA

Total activități de asigurare generală

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

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

	Anul	Anul de evolutie																								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11&+													
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100	Co110	Co120													
Anterior	Ro100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-14	Ro110	10	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	Ro120	290	120	5	6	27	65	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	Ro130	156	118	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	Ro140	349	455	14	3	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	Ro150	2.487	3.069	320	320	230	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	Ro160	772	565	203	9	62	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	Ro170	2.234	2.177	424	55	162	146	379	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	Ro180	666	388	137	36	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	Ro190	2.665	2.928	724	228	437	104	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	Ro200	2.835	1.594	500	214	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	Ro210	3.756	1.668	214	12	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	Ro220	3.078	559	372	63	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	Ro230	1.979	888	196	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	Ro240	23.524	4.638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	Ro250	16.628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Mii RON		In anul curent	Suma anilor (cumulativ)
Anterior	Ro100	0	0
N-14	Ro110	0	48
N-13	Ro120	0	548
N-12	Ro130	0	287
N-11	Ro140	0	830
N-10	Ro150	0	6.433
N-9	Ro160	0	1.611
N-8	Ro170	0	5.588
N-7	Ro180	10	1.268
N-6	Ro190	11	7.097
N-5	Ro200	14	5.172
N-4	Ro210	4	5.654
N-3	Ro220	63	4.071
N-2	Ro230	196	3.063
N-1	Ro240	4.638	28.162
N	Ro250	16.628	16.628
Total	Ro260	21.555	86.461

Cea mai buna estimare neactualizata neta a rezervei de daune

		(valori absolute neactualizate)															
		Anul de evolutie															
Mii RON		Anul	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+				
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500					
Anterior	R0500																
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	0	0	0	28	3	3	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0540	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0550	0	0	1.208	657	362	321	220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	0	441	217	188	124	117	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	4.618	1.847	1.138	770	404	305	29	28	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	2.050	1.379	745	370	211	31	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	8.622	3.825	1.022	671	531	264	225	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	4.653	1.056	622	908	427	425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	2.842	592	301	176	187	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	675	952	403	181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	2.393	640	363	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0640	11.552	2.591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	7.734	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Mii
RON (date
actualizate)
C1560

R0500	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	218
R0600	411
R0610	181
R0620	175
R0630	346
R0640	2.360
R0650	7.141
R0660	10.833