

**RAPORT DE SOLVABILITATE ȘI
STABILITATE FINANCIARĂ
2025**

Compania de asigurări MOLDASIG S.A.



CUPRINS

Sinteză	4
A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA	7
A.1 Activitatea	7
A.2 Performanța de subscriere	17
A.3 Performanța investițiilor	23
A.4 Performanța altor activități	25
A.5 Alte informații	25
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	26
B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță	26
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate	35
B.3 Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității	36
B.4 Sistemul de control intern	41
B.5 Funcția de audit intern	42
B.6 Funcția actuarială	44
B.7 Externalizarea	47
B.8 Alte informații	48
C. PROFILUL DE RISC	49
C.1 Riscul de subscriere	50
C.2 Riscul de piață	52
C.3 Riscul de credit	54
C.4 Riscul de lichiditate	56
C.5 Riscul operațional	57
C.6 Riscul de concentrare	58
C.7 Alte riscuri semnificative	58
C.8 Alte informații	58
D. EVALUAREA DIN PUNCT DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII	59
D.1 Active	59
D.2 Rezerve tehnice	75
D.3 Alte pasive	80
D.4 Metode alternative de evaluare	84
D.5 Alte informații	84
E. GESTIUNEA CAPITALULUI	85
E.1 Fonduri proprii	85
E.2 Rata de solvabilitate și cerința de capital minim	87
E.3 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de rata de solvabilitate	89
E.4 Neconformitatea activelor care acoperă rezervele tehnice și neconformitatea activelor care acoperă cerința de capital minim	90
E.5 Alte informații	92
Anexe	93

INTRODUCERE

Anul 2025 reflectă o etapă de consolidare a practicilor de guvernănanță, raportare și management al riscurilor în sectorul asigurărilor din Republica Moldova, în contextul aplicării continue a cadrului de supraveghere prudențială instituit de Banca Națională a Moldovei. Într-un mediu financiar caracterizat de cerințe sporite de transparență și responsabilitate, raportarea privind solvabilitatea și stabilitatea financiară constituie un instrument esențial de informare a pieței și a părților interesate.

În acest cadru, Compania de Asigurări „MOLDASIG” S.A. prezintă Raportul privind solvabilitatea și stabilitatea financiară pentru exercițiul financiar 2025, elaborat în conformitate cu prevederile Hotărârii BNM nr. 124 din 28 mai 2025, care oferă o imagine cuprinzătoare asupra poziției financiare, nivelului de solvabilitate și profilului de risc al Societății.

Raportul este elaborat pentru situația financiară încheiată la 31 decembrie 2025 și reprezintă o sinteză a principalelor aspecte ce țin de:

- soliditatea financiară a Societății;
- nivelul și structura fondurilor proprii;
- expunerea la riscurile semnificative și modul de gestionare a acestora;
- sistemul de guvernănanță și funcțiile-cheie implicate în supravegherea internă;
- strategiile investiționale și capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile față de asigurați și alte părți interesate.

Scopul raportului este de a demonstra, printr-o analiză internă detaliată:

- capacitatea actuală și viitoare a Societății de a-și acoperi riscurile asumate;
- gradul de adecvare al capitalului propriu față de profilul de risc;
- integrarea riscului în procesele strategice și decizionale ale Societății.

Raportul privind solvabilitatea și stabilitatea financiară sprijină procesele interne de management și control, oferind suport analitic pentru ajustarea strategiilor de afaceri, revizuirea politicilor de reasigurare și aprecierea capacității Societății de a face față condițiilor economice și operaționale variabile.



SINTEZĂ

Situația financiară și adecvarea capitalului

Pe parcursul anului 2025, mediul economic și operațional al sectorului asigurărilor din Republica Moldova a fost marcat de evoluții semnificative, care au continuat să testeze capacitatea de adaptare și reziliența participanților la piață. Un element central al acestor transformări l-a constituit liberalizarea tarifelor pentru polițele de asigurare RCA și Carte Verde, intrată în vigoare la 14 ianuarie 2025, care a determinat o reconfigurare a cadrului concurențial, o intensificare a competiției și o creștere a volatilității comportamentului pieței.

Aceste schimbări au impus ajustări rapide în strategiile companiilor de asigurare, în special în ceea ce privește structura tarifelor, politica de subscriere a riscurilor și optimizarea proceselor operaționale și de distribuție, în condiții de incertitudine sporită privind impactul deplin asupra consumatorilor și asupra rezultatelor financiare ale pieței.

În acest context, Compania de Asigurări „MOLDASIG” S.A. și-a desfășurat activitatea cu respectarea strictă a cerințelor cadrului de reglementare și supraveghere prudențială aplicabil, menținând o abordare orientată spre prudență, control al riscurilor și utilizarea responsabilă a resurselor financiare. La data raportării, Societatea menține indicatori adecvați de solvabilitate și lichiditate, asigurând continuitatea operațională și capacitatea de onorare a obligațiilor față de asigurați.

Totodată, MOLDASIG și-a menținut angajamentul față de obiectivele sale strategice, concentrându-se pe consolidarea poziției pe piață, creșterea eficienței operaționale, îmbunătățirea portofoliului de produse și servicii, precum și pe perfecționarea continuă a sistemului de management al riscurilor.

Cu un **coeficient de lichiditate de 4,30** înregistrat la finele anului 2025, MOLDASIG demonstrează o capacitate ridicată de a-și onora obligațiile financiare imediate. Acest nivel arată o gestionare eficientă a resurselor și asigură continuitatea activității fără riscuri legate de fluxul de numerar.

O **rată a solvabilității de 150,1%**, calculată conform cerințelor de prudențialitate, confirmă că MOLDASIG dispune de un capital solid, mult peste cerințele minime impuse de reglementări. Acest rezultat confirmă că Societatea poate face față angajamentelor pe termen lung, consolidând încrederea clienților și partenerilor săi.

Situația indicatorilor financiari ai MOLDASIG la data de 31.12.2025 reflectă poziția financiară a companiei în contextul evoluțiilor înregistrate pe parcursul exercițiului financiar:

- **Total active: 651,5 mil. lei**, în creștere cu 14,1 mil. lei sau 2% față de 31.12.2024 (637,4 mil. lei);
- **Capital propriu: 269,7 mil. lei**, în descreștere cu 11,4 mil. lei sau 4% față de 31.12.2024 (281,1 mil. lei);
- **Prime brute subscribe: 423,8 mil. lei**, în descreștere cu 43 mil. lei sau 9% față de 31.12.2024 (466,8 mil. lei);

- **Despăgubiri achitate: 185,5 mil. lei**, în creștere cu 36 mil. lei sau 24% față de 31.12.2024 (149 mil. lei);
- **Rezerve tehnice brute: 340,2 mil. lei**, în creștere cu 39,6 mil. lei sau 13% față de 31.12.2024 (300,6 mil. lei);
- **Profit net: (22,9) mil. lei**, în descreștere cu 57 mil. lei sau 168% față de 31.12.2024 (34 mil. lei).

Rezultatul net negativ înregistrat la 31.12.2025 a fost determinat de doi factori principali, unul cu caracter excepțional și unul specific contextului de piață din perioada de raportare.

Pe de o parte, rezultatul activității investiționale a fost influențat de pierderea contabilă aferentă reevaluării și înstrăinării participației deținute în compania fiică ASITO KAPITAL S.A., tranzacție realizată în trimestrul III 2025. Această operațiune, cu impact nerecurrent, a fost efectuată în scopul optimizării structurii activelor eligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și a Cerinței Minime de Capital (MCR), contribuind la consolidarea poziției prudențiale a Societății pe termen mediu și lung.

Pe de altă parte, rezultatul tehnic din activitatea de subscriere a fost influențat de contextul specific anului 2025, acesta fiind primul an de aplicare a regimului de liberalizare a tarifelor. Noul cadru concurențial a generat un nivel sporit de incertitudine în piață, iar societățile de asigurare, inclusiv MOLDASIG, s-au aflat în proces de ajustare și calibrare a strategiilor tarifare și de subscriere. În acest context de tranziție, presiunile asupra marjelor tehnice au avut un caracter temporar, specific unei perioade de adaptare la noile condiții de piață.

Totodată, evoluția pozitivă a totalului activelor, creșterea capitalului propriu și majorarea rezervelor tehnice brute confirmă menținerea unei baze financiare solide și a unei capacități adecvate de acoperire a obligațiilor asumate. Structura activelor Societății rămâne predominant orientată către active cu grad ridicat de lichiditate și siguranță, inclusiv plasamente în instrumente financiare cu risc redus, ceea ce contribuie la susținerea stabilității financiare și la acoperirea adecvată a rezervelor tehnice și a altor obligații ale Societății.

În ceea ce privește adecvarea capitalului, la data raportării Societatea respectă cerințele prudențiale privind Cerința Minimă de Capital (MCR), menținând un nivel adecvat al fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea acestora. Politica de gestiune a capitalului este orientată spre menținerea unei poziții financiare solide, asigurând capacitatea Societății de a face față obligațiilor curente și potențialelor evoluții adverse ale mediului economic și ale pieței de asigurări.

Evaluarea profilului de risc

Analiza internă a Societății a identificat următoarele categorii principale de risc:

- Riscul de subscriere, având în vedere ponderea ridicată (89%) a produselor auto în portofoliu (RCA/CASCO);
- Riscul de credit, generat de relațiile cu partenerii de reasigurare și instituțiile de plasament financiar;
- Riscul de lichiditate, cu surse potențiale în dinamica daunelor și întârzieri în colectarea creanțelor;
- Riscul de piață, în special fluctuații ale dobânzilor și evaluarea plasamentelor în titluri de stat;
- Riscuri operaționale și de sistem IT, incluzând externalizări, incidente de proces și conformitate;
- Riscul de concentrare, în special pe clase de asigurări, parteneri de afaceri sau regiuni.

Toate aceste riscuri sunt integrate în politicile interne de management, care sunt revizuite și aprobate anual de Adunarea Generală a Acționarilor „MOLDASIG” S.A.



Profilul de risc al Societății nu a înregistrat modificări structurale semnificative în perioada de raportare, principalele expuneri rămânând concentrate pe riscul de subscriere asociat liniilor de asigurări auto. Societatea monitorizează în mod continuu evoluția acestor riscuri și aplică politici și proceduri interne adecvate pentru identificarea, evaluarea și gestionarea acestora.

Integrarea în guvernanță și strategie

Pe parcursul perioadei de raportare nu au avut loc modificări semnificative în structura sistemului de guvernanță al Societății. Sistemul de guvernanță al MOLDASIG continuă să funcționeze în conformitate cu cerințele cadrului de reglementare aplicabil, fiind bazat pe o structură clară de responsabilități, mecanisme de control intern și funcții-cheie independente, inclusiv funcțiile de management al riscurilor, actuarială și conformitate.

Raportul privind solvabilitatea și stabilitatea financiară, în cadrul MOLDASIG, nu este tratat ca un exercițiu izolat de conformitate, ci ca o componentă emergentă și strategică a sistemului de guvernanță corporativă, constituind un punct de plecare esențial pentru integrarea progresivă și sustenabilă a evaluării proprii a riscurilor și a solvabilității în ciclul decizional al companiei.

În acest sens, rezultatele prezentului raport, desfășurat pentru anul 2025 vor fi utilizate în mod concret în tandem cu alte instrumente deținute de Societate pentru:

- validarea și ajustarea planurilor strategice și financiare multianuale, prin alinierea acestora cu profilul real de risc al companiei;
- fundamentarea politicii de reasigurare și a strategiei de protecție a capitalului propriu;
- definirea limitelor interne de toleranță la risc, care vor ghida activitatea operațională și vor consolida cultura organizațională a prudenței;
- construirea unei abordări sistematice de testare a rezilienței financiare, în scenarii normale și stresate.

Deși procesul de elaborare a Raportului privind solvabilitatea și stabilitatea financiară se află într-o etapă de consolidare, integrarea sa în cadrul decizional al Societății a fost organizată într-un mod coordonat și funcțional. Întregul exercițiu a fost gestionat de către departamentele relevante, în funcție de responsabilitățile aferente fiecărui segment din raport, în strânsă colaborare cu funcțiile-cheie prevăzute de cadrul de guvernanță (managementul riscurilor, actuarială, conformitate). Pe parcursul procesului, au fost respectate principiile de trasabilitate și control intern, iar metodologia aplicată și rezultatele obținute au fost supuse analizei interne.

MOLDASIG își propune să dezvolte progresiv acest proces, astfel încât Raportul privind solvabilitatea și stabilitatea financiară să nu rămână doar o obligație reglementară, ci să devină un instrument integrat în mecanismele interne de decizie și control, contribuind activ la consolidarea sustenabilității, competitivității și la menținerea unui dialog transparent cu autoritățile de reglementare, clienții și partenerii Societății.

A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

A. 1 Activitatea

A. 1.1 Denumirea, forma juridică și date de identificare



- Denumirea completă: Societatea pe Acțiuni „MOLDASIG”
- Forma juridică: Societate pe acțiuni
- Cod fiscal (IDNO): 1002600053315
- Sediul juridic: Str. Albișoara nr. 42, mun. Chișinău, MD-2005, Republica Moldova
- Telefon: +373 22 889 889
- E-mail: info@moldasig.md
- Website: www.moldasig.md

A. 1.2 Autoritatea de supraveghere

În conformitate cu prevederile cadrului legal și de reglementare aplicabil sectorului de asigurări, organul de supraveghere competent este Banca Națională a Moldovei (BNM). Aceasta exercită atribuțiile de supraveghere prudențială asupra activității asigurătorilor și reasigurătorilor, cu scopul de a asigura stabilitatea financiară, protecția asiguraților și funcționarea corectă a pieței de asigurări din Republica Moldova.



- Adresa: mun. Chișinău, bd. Grigore Vieru 1
- Telefon: +373 22 822 606
- E-mail: official@bnm.md
- Website: www.bnm.md

A. 1.3 Audit și validarea datelor

Auditul extern al Situațiilor financiare este efectuat de către entitatea de audit ICS „KPMG Moldova” S.R.L., înregistrată în Registrul Public al Entităților de Audit din Republica Moldova cu numărul 1903038.



- Adresa: mun. Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt 171/1, et.8, MD-2004
- Telefon: +373 (22) 580 580
- Website: www.kpmg.md

A. 1.4 Structura acționariatului



Pentru MOLDASIG, anul 2025 reprezintă un moment de cotitură semnificativ în evoluția sa instituțională, marcat de modificarea structurii acționariatului și integrarea Societății în cadrul Vienna Insurance Group (VIG). Aderarea la un grup de asigurări de talie internațională, recunoscut drept unul dintre cei mai mari și mai reputeți asigurători din Europa Centrală și de Est, constituie un pas strategic important și reflectă încrederea acordată potențialului de dezvoltare și stabilității financiare a MOLDASIG.

Apartenența la Vienna Insurance Group creează premise solide pentru consolidarea guvernantei corporative, alinierea la standarde internaționale avansate și adoptarea celor mai bune practici în domeniul managementului riscurilor, controlului intern și planificării strategice. Prin implementarea treptată a politicilor și procedurilor specifice grupului VIG, MOLDASIG își propune să își consolideze poziția pe piața locală, să îmbunătățească eficiența operațională și să întărească sustenabilitatea pe termen lung a activității desfășurate.

Capitalul social al MOLDASIG constituie 60 000 000 lei și este divizat în 600 000 acțiuni ordinare nominative de clasa I, cu valoare nominală de 100 lei fiecare. Valorile mobiliare ale MOLDASIG sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei.

Structura acționariatului la 31.12.2025 se prezintă astfel:

Acționari	Nr. de acțiuni	Suma, MDL	Cota în capital
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	30 000	57 120 000	95,2%
Î.S. "POȘTA MOLDOVEI"	28 800	2 880 000	4,8%
Total:	600 000	60 000 000	100%

A. 1.5 Grupul MOLDASIG

Compania de Asigurări „MOLDASIG” S.A., entitate–mamă, exercită o putere efectivă, având influență dominantă, respectiv deține controlul asupra entităților Grupului, ponderea participațiilor sale în capitalul social al entităților afiliate fiind mai mare de 50% și anume:



Evoluția cotei de participare

Entitate-fiică	Jurisdicția în care activează	Cota de participare	
		31.12.2024	31.12.2025
"REAL GRUP IMOBIL" S.A.	Moldova	99%	100%
"STYLE DESIGN COMPANY" S.A.	Moldova	53%	54%

Conducerea și controlul entității-mamă, cât și a întregului Grup conform Statutului este asigurată de:

- Adunarea generală a acționarilor;
- Consiliul societății;
- Organul executiv unipersonal (Director general);
- Comitet de audit;
- Comitet de risc.

A. 1.6 Organigrama și structura de guvernanță

Activitatea Societății este guvernată conform modelului clasic de guvernanță corporativă, cu următoarele organe principale:

- **Adunarea Generală a Acționarilor (AGA)** – organul suprem de decizie;
- **Consiliul Societății** – organ de conducere, supraveghere și orientare strategică;
- **Directorul general** – organ de conducere executiv.

Compania dispune de un sistem de control intern bine structurat, susținut de cele patru funcții-cheie reglementate:

- Funcția actuarială;
- Funcția de management a riscurilor;
- Funcția de conformitate;
- Funcția de audit intern.

Aceste funcții operează independent și raportează direct Consiliului Societății iar în lipsa acestuia Adunării Generale a Acționarilor, asigurând o supraveghere eficientă și imparțială a riscurilor și proceselor critice.

A. 1.7 Obiect de activitate

Societatea este operator licențiat în domeniul asigurărilor (asigurări generale) în baza licenței de activitate seria CNPF nr.000902 din 01 noiembrie 2008, emisă de către Comisia Națională a Pieței Financiare, eliberată pe un termen nelimitat și este autorizată pentru desfășurarea activității de asigurare și/sau reasigurare în limitele categoriilor și claselor de asigurare, după cum urmează:



Clasa 1	Asigurări de accidente , condiții de asigurare benevolă de accidente;
Clasa 2	Asigurări de sănătate , condiții de asigurare benevolă de sănătate a cetățenilor care pleacă temporar în străinătate; condiții de asigurare facultativă a sănătății;
Clasa 3	Asigurări de vehicule terestre , condiții de asigurare facultativă a mijloacelor de transport;
Clasa 4	Asigurările de vehicule de cale ferată , condiții de asigurare facultativă de vehicule de cale ferată;
Clasa 5	Asigurările de nave aeriene , condiții de asigurare facultativă a navelor aeriene;
Clasa 7	Asigurări de bunuri în tranzit , condiții de asigurare facultativă a încărcăturilor transportate;
Clasa 8	Asigurări de incendiu și de alte calamități naturale , condiții de asigurare facultativă a lucrărilor de construcție și montaj, condiții de asigurare facultativă a bunurilor persoanelor fizice, condiții de asigurare facultativă a bunurilor persoanelor juridice;
Clasa 9	Alte asigurări de bunuri , condiții de asigurare complexă în agricultură;
Clasa 10	Asigurări de răspundere civilă auto , contract de asigurare obligatorie de răspundere civilă a transportatorilor față de călători; condiții de asigurare a răspunderii transportatorilor și expeditorilor; asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă;
Clasa 11	Asigurările de răspundere civilă avia , condițiile de asigurare facultativă a răspunderii civile a deținătorilor de nave aeriene și a transportatorilor aero;
Clasa 13	Asigurări de răspundere civilă generală , condiții de asigurare facultativă a răspunderii civile a aeroporturilor și unor servicii aferente; condiții de asigurare facultativă a răspunderii civile a întreprinderilor-surse de pericol sporit; condiții de asigurare facultativă de răspundere civilă generală; condiții de asigurare facultativă a răspunderii civile profesionale a persoanelor fizice și juridice;
Clasa 14	Asigurările de credite , condițiile de asigurare facultativă a creditelor;
Clasa 15	Asigurările de garanții , condiții de asigurare a garanțiilor contractuale;
Clasa 16	Asigurări de pierderi financiare , condiții de asigurare complexă a băncilor și instituțiilor financiare; condiții de asigurare facultativă a riscurilor financiare;
Clasa 17	Asigurări de protecție juridică , condiții de asigurare facultativă a titlului de proprietate.

Zone geografice semnificative

Activitatea Societății de asigurare se desfășoară pe întreg teritoriul Republicii Moldova, fiind acoperită printr-o rețea teritorială de subdiviziuni și parteneriate cu intermediari autorizați. În perioada de raportare nu au existat operațiuni semnificative în afara Republicii Moldova.

A. 1.8 Realizarea strategiei de dezvoltare

MOLDASIG urmărește o dezvoltare sustenabilă și previzibilă, bazată pe profesionalism, calitatea serviciilor și adaptarea continuă la evoluțiile pieței. Strategia Societății vizează menținerea unui echilibru între obiectivele pe termen scurt și pe termen lung, susținând creșterea stabilă și consolidarea poziției competitive.

În definirea planurilor strategice, Societatea monitorizează constant dinamica pieței, riscurile și oportunitățile externe, precum și factorii care pot influența performanța viitoare. Integrarea în Grupul de Asigurări Viena - VIG oferă acces la expertiză internațională și bune practici în domeniul guvernancei, managementului riscurilor și optimizării proceselor, sprijinind implementarea eficientă a strategiei și întărirea capacității de adaptare la schimbările pieței.

Valori fundamentale și principii operaționale

Dezvoltarea Societății se bazează pe valori și principii solide, care definesc activitatea și succesul realizat. Prin această abordare MOLDASIG a devenit o companie modernă și progresivă, având un rol activ în dezvoltarea și promovarea culturii de asigurare în Republica Moldova.



Promptitudinea efectuării plăților, asigurând încrederea și loialitatea clienților.



Atitudinea responsabilă față de risc, printr-o politică prudentială de subscriere și administrare a portofoliului de asigurări.



Eficiența serviciilor de reasigurare, consolidată prin reasigurare diversificată și parteneriate strategice cu lideri ai pieței europene.

Expansiunea și prezența teritorială

MOLDASIG a urmărit constant consolidarea prezenței pe întreg teritoriul național, orientându-se spre extinderea rețelei operaționale și apropierea continuă de clienți cu scopul de a contribui la creșterea accesibilității serviciilor de asigurare, la întărirea relației cu asigurații și la valorificarea oportunităților de dezvoltare în diverse regiuni ale țării.

Compania deservește un portofoliu de peste 175 000 de clienți și beneficiază de experiența unei echipe de 586 de angajați, instruiți pentru a furniza servicii de asigurare adaptate atât persoanelor fizice, cât și juridice. Disponibilitatea și amabilitatea echipei sprijină clienții pas cu pas, însoțindu-i prin experiența de asigurare de la consultanță la alegerea produsului în funcție de nevoi și cerințe specifice.

Stabilitate financiară și administrarea riscurilor

Pe parcursul anului 2025, MOLDASIG a implementat o politică echilibrată și prudentială privind dezvoltarea portofoliului de asigurări și administrarea riscurilor, reușind să:

- respecte toate cerințele de reglementare și să mențină indicatorii de lichiditate și solvabilitate la niveluri superioare celor normative;
- asigure un excedent de active în fondurile asiguraților, protejând astfel stabilitatea financiară;
- mențină un nivel semnificativ de capital, peste cerințele minime stabilite de Banca Națională a Moldovei.

Compania continuă să adopte măsuri riguroase pentru menținerea unui flux de lichidități adecvat, astfel încât să își onoreze obligațiile financiare, inclusiv în condiții de stres economic, fără a compromite stabilitatea sau reputația sa.

Strategia de investiții

Activitatea investițională a MOLDASIG este desfășurată în conformitate cu o abordare prudentială, axată pe menținerea unui nivel ridicat de siguranță și obținerea unui randament adecvat profilului de risc. La data de 31 decembrie 2025, portofoliul de investiții al Societății era preponderent orientat către instrumente cu risc scăzut, fiind constituit în proporție de 88% din titluri de stat (VMS) și 12% din depozite pe termen scurt plasate la instituții financiare licențiate de BNM.

Totodată, Societatea urmărește cu rigoare ca plasamentele sale lichide să fie suficiente pentru a acoperi în orice moment obligațiile față de asigurați și parteneri, menținând astfel o poziție financiară solidă și asigurând continuitatea plăților. Printr-o administrare eficientă a lichidităților, reflectăm angajamentul Societății pentru transparență, prudență financiară și respectarea cerințelor de reglementare privind solvabilitatea și lichiditatea.

Provocări și reziliență în fața schimbărilor

Anul 2025 a fost marcat de multiple provocări, inclusiv impactul conflictului Rusia-Ucraina, încetinirea activității economice și menținerea unui nivel ridicat al inflației, volatilitatea pieței asigurărilor, precum și modificările cadrului legislativ și de reglementare, toate acestea generând un grad sporit de incertitudine economică și financiară. Un element suplimentar de incertitudine a fost determinat de liberalizarea tarifelor pentru asigurările RCA, care a condus la schimbări semnificative în dinamica pieței și în comportamentul concurențial.

În pofida acestor evoluții, MOLDASIG a demonstrat capacitate de adaptare și reziliență, reușind să își mențină direcțiile strategice asumate. Eforturile au fost concentrate pe îmbunătățirea structurii portofoliului de asigurări, creșterea calității serviciilor prestate, optimizarea calității activelor și consolidarea poziției pe piață.

În completare, integrarea în Vienna Insurance Group oferă Societății un avantaj strategic suplimentar în gestionarea provocărilor actuale, accesul la experiența și expertiza unui grup internațional cu o prezență extinsă pe piețe care au parcurs deja procese similare de liberalizare tarifară contribuie la adoptarea unor practici testate și eficiente, sporind capacitatea MOLDASIG de a gestiona tranziția și de a aborda cu încredere evoluțiile viitoare ale pieței.

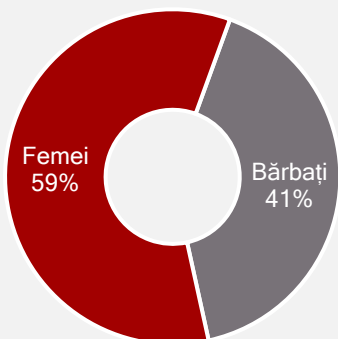
A. 1.9 Prezența teritorială

MOLDASIG și-a extins continuu prezența la nivel național, asigurând accesibilitate și proximitate pentru fiecare client. În prezent, compania operează prin intermediul unui oficiu central, 39 oficii teritoriale și peste 200 puncte de vânzări pe teritoriul Republicii Moldova.

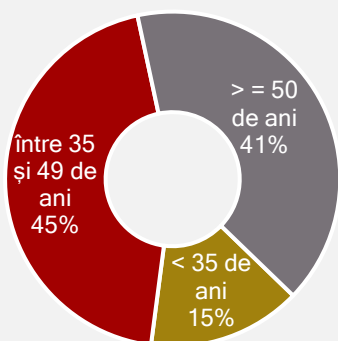
Nr. d/o	Oficiul teritorial		Locația
	Rețea Teritorială CHIȘINĂU		
1.	1.	Oficiul Teritorial Chișinău-Centru	mun. Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt nr. 115/1, of. 1
2.	2.	Oficiul Teritorial Chișinău-Rîșcani	mun. Chișinău, bd Moscovei nr.11
3.	3.	Oficiul Teritorial Chișinău-Ciocana	mun. Chișinău, str. Mircea cel Bătrân nr. 4/4
4.	4.	Oficiul Teritorial Chișinău-Botanica	mun. Chișinău, str. Titulescu nr.1
5.	5.	Oficiul Teritorial Chișinău-Buiucani	mun. Chișinău, str. Onisifor Ghibu nr. 7/3
6.	6.	Oficiul Teritorial Chișinău-Telecentru	mun. Chișinău, str. Mateevici nr. 52
7.	7.	Oficiul Teritorial Chișinău-Negruzzi	mun. Chișinău, bd. Constantin Negruzzi nr. 7
Rețea Teritorială NORD			
8.	1.	Oficiul Teritorial Briceni	or. Briceni, str. Independenței nr.19
9.	2.	Oficiul Teritorial Edineț	mun. Edineț, str. Independenței nr.138
10.	3.	Oficiul Teritorial Drochia	or. Drochia, str. Independenței nr.30/12
11.	4.	Oficiul Teritorial Rîșcani	or. Rîșcani, str. Independenței nr.49/10
12.	5.	Oficiul Teritorial Soroca	or. Soroca, str. Independenței nr. 75/4
13.	6.	Oficiul Teritorial Ocnița	or. Ocnița, str. 50 ani ai Biruinței nr.80/A
14.	7.	Oficiul Teritorial Florești	or. Florești, str. Ștefan cel Mare, 1A, et. 2
15.	8.	Oficiul Teritorial Bălți	mun. Bălți, str. 31 August 47 nr.9
16.	9.	Oficiul Teritorial Glodeni	or. Glodeni, str. Suveranității nr.5
17.	10.	Oficiul Teritorial Sângerei	or. Sîngerei, str. Boris Glavan nr.2B
18.	11.	Oficiul Teritorial Ungheni	or. Ungheni, str. Națională nr. 38/3
19.	12.	Oficiul Teritorial Călărași	or. Călărași, str. P. Halipa nr. 1
20.	13.	Oficiul Teritorial Fălești	or. Fălești, str. Alexandru cel Bun nr. 99
21.	14.	Oficiul Teritorial Nisporeni	or. Nisporeni, str. Suveranității nr.8
Rețea Teritorială SUD			
22.	1.	Oficiul Teritorial Hîncești	or. Hîncești, str. Mihalcea Hîncu nr.121
23.	2.	Oficiul Teritorial Leova	or. Leova, str. Independenței nr.20/3
24.	3.	Oficiul Teritorial Cimișlia	or. Cimișlia, str. Ștefan cel Mare nr.17
25.	4.	Oficiul Teritorial Basarabeasca	or. Basarabeasca, str. 28 Iunie nr.2A
26.	5.	Oficiul Teritorial Comrat	or. Comrat, str. Treiacovca nr. 27
27.	6.	Oficiul Teritorial Ceadr-Lunga	UTA Găgăuzia, or. Ceadr-Lunga, str. Lenin nr.46
28.	7.	Oficiul Teritorial Cahul	or. Cahul, bd. Republicii nr. 17
29.	8.	Oficiul Teritorial Cantemir	or. Cantemir, str. Ștefan Vodă nr.45
30.	9.	Oficiul Teritorial Taraclia	or. Taraclia, str. Vozalinaia nr.28
31.	10.	Oficiul Teritorial Taraclia	or. Taraclia, str. General Inzov nr. 5/a
32.	11.	Oficiul Teritorial Vulcănești	or. Vulcănești, str. Iu. Gagarin nr.38
Rețea Teritorială CENTRU			
33.	1.	Oficiul Teritorial Căușeni	or. Căușeni, str. Eminescu nr.24/uao
34.	2.	Oficiul Teritorial Anenii Noi	or. Anenii Noi, str. Tighina nr.3, of.2
35.	3.	Oficiul Teritorial Criuleni	or. Criuleni, str. 31 August 1989 nr.83/32
36.	4.	Oficiul Teritorial Ialoveni	or. Ialoveni, str. Alexandru cel Bun 31 nr. 122
37.	6.	Oficiul Teritorial Orhei	or. Orhei, str. Scrisului Latin nr. 8B
38.	8.	Oficiul Teritorial Rezina	or. Rezina, str. 27 august nr.18/a
39.	9.	Oficiul Teritorial Ștefan-Vodă	or. Ștefan-Vodă, str. 31 August nr. 6

A. 1.10 Personal

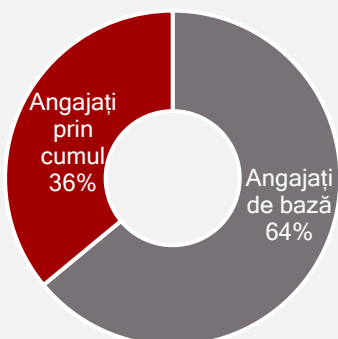
La finele anului 2025 în cadrul MOLDASIG activau 586 salariați, dintre care 344 femei și respectiv 242 bărbați. Remarcăm o corelare optimă a angajaților în funcție de vârstă și experiența, astfel, 357 de colaboratori sunt la vârstă cea mai productivă de până la 50 ani. Angajații cu experiența în muncă de peste 5 ani, constituie 367 persoane ceea ce constituie cca 63% din totalul colaboratorilor.



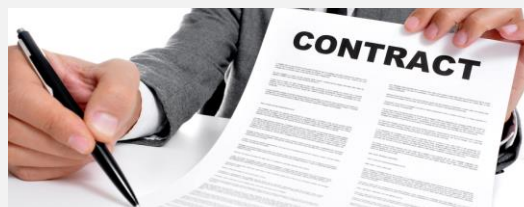
EGALITATE DE ȘANSE ȘI TRATAMENT FAȚĂ DE FEMEI ȘI BĂRBAȚI Distribuția angajaților în funcție de gen



ORIENTAREA CĂTRE ANGAJAȚI Deschiderea către toate categoriile de vârstă



DISTRIBUȚIA ANGAJAȚILOR ÎN FUNCȚIE DE TIPUL CONTRACTULUI DE MUNCĂ



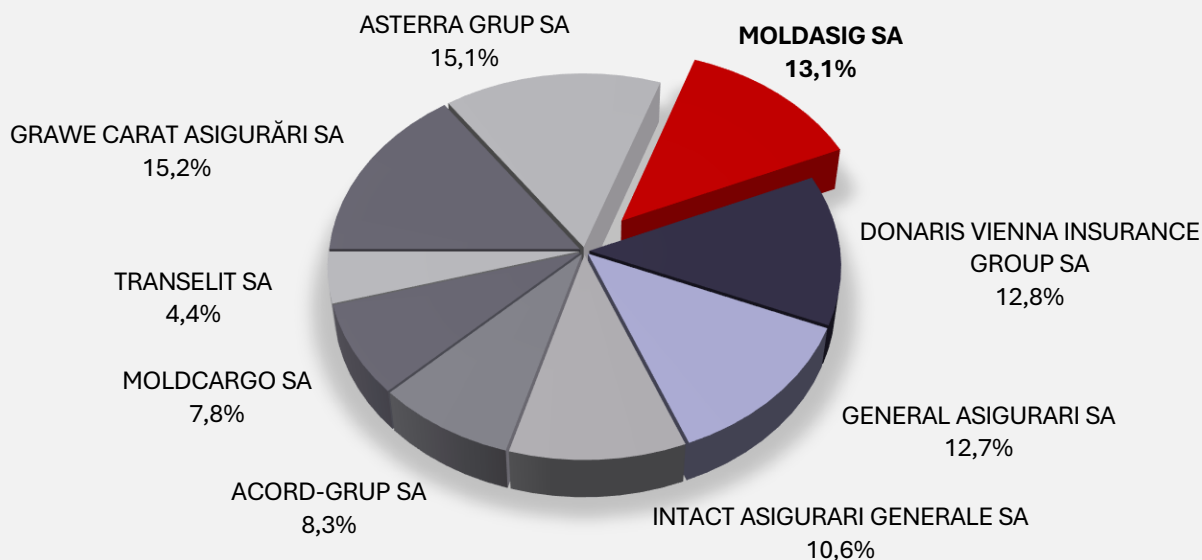
Echipa MOLDASIG este dedicată în permanență identificării de soluții eficiente pentru provocările pieței, iar prin programe de training și seminare desfășurate periodic, Societatea se asigură că angajații beneficiază de un proces continuu de dezvoltare profesională, astfel contribuind la obținerea unor rezultate excelente.

În ceea ce privește cultura organizațională, managementul Societății promovează un mediu de lucru bazat pe susținere și motivare, având un sistem de evaluare obiectiv și transparent pentru toți membrii echipei.

A. 1.11 Poziția pe piață

La 31 decembrie 2025, potrivit datelor oficiale publicate de Autoritatea de Supraveghere în domeniul asigurărilor generale, Compania de Asigurări „MOLDASIG” S.A. ocupa locul III în clasamentul celor nouă companii active pe piața de asigurări din Republica Moldova, deținând o cotă de piață de 13,1%.

Poziția Companiei de Asigurări ”MOLDASIG” S.A. pe piața de asigurări generale la 31.12.2025

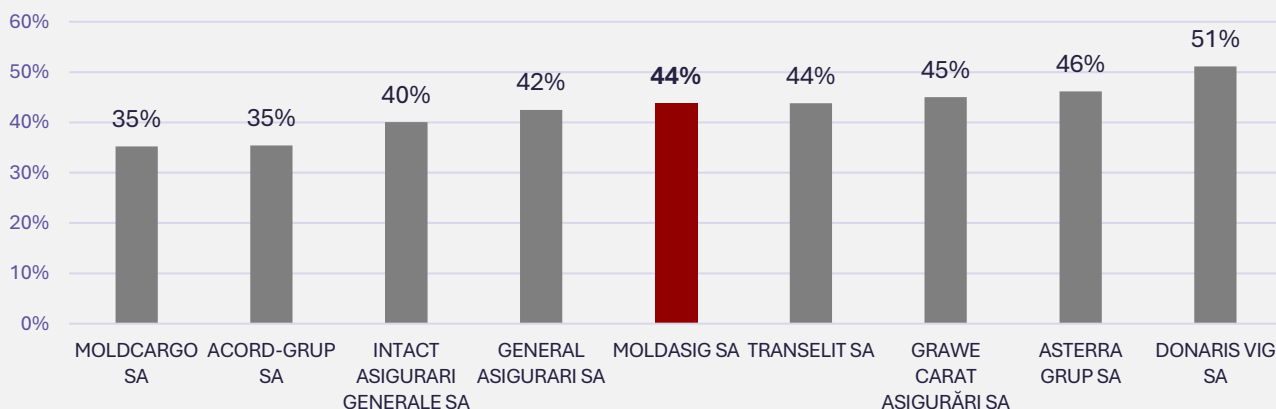


MDL '000

Compania de asigurări		2024					2025					Creșterea / Reducere a primelor subscrise	Creșterea / Reducere a despăgubirilor
		Prime brute subscrise	Cota de piață	Despăgu buri	Cota de piață în despăg ubiri	Nivelul plății	Prime brute subscrise	Cota de piață	Despăgu buri	Cota de piață în despăg ubiri	Nivelul plății		
1	GRAWE CARAT ASIGURĂRI SA	362 998	11,5%	185 990	15,2%	51,2%	493 407	15,2%	222 212	15,8%	45,0%	35,9%	19,5%
2	ASTERRA GRUP SA	595 320	18,9%	197 827	16,2%	33,2%	490 024	15,1%	226 241	16,1%	46,2%	-17,7%	14,4%
3	MOLDASIG SA	466 849	14,8%	149 072	12,2%	31,9%	423 826	13,1%	185 525	13,2%	43,8%	-9,2%	24,5%
4	DONARIS VIG SA	406 774	12,9%	230 363	18,8%	56,6%	416 283	12,8%	212 946	15,2%	51,2%	2,3%	-7,6%
5	GENERAL ASIGURARI SA	458 888	14,6%	190 896	15,6%	41,6%	410 493	12,7%	174 434	12,4%	42,5%	-10,5%	-8,6%
6	INTACT ASIGURARI GENERALE SA	292 731	9,3%	94 765	7,7%	32,4%	341 907	10,6%	137 000	9,7%	40,1%	16,8%	44,6%
7	ACORD-GRUP SA	208 688	6,6%	77 157	6,3%	37,0%	269 955	8,3%	95 576	6,8%	35,4%	29,4%	23,9%
8	MOLDCARGO SA	208 330	6,6%	52 030	4,3%	25,0%	252 935	7,8%	89 151	6,3%	35,2%	21,4%	71,3%
9	TRANSELIT SA	143 330	4,6%	45 951	3,8%	32,1%	141 798	4,4%	62 108	4,4%	43,8%	-1,1%	35,2%
Total pe piață		3 143 908	100%	1 224 050	100%	38,9%	3 240 628	100%	1 405 193	100%	43,4%	3,1%	14,8%

În perioada anului 2025, piața asigurărilor generale din Republica Moldova a înregistrat o evoluție moderată, cu o creștere de 3,1% a volumului total al primelor brute subscrise, care au atins valoarea de 3,24 miliarde lei. În același timp, despăgubirile achitate de companiile de asigurări au crescut considerabil, cu cca15%, ajungând la 1,4 miliarde lei, ceea ce a determinat o creștere a nivelului mediu de plată de la 38,9% la 43,4%.

Evoluția nivelului de plată a despăgubirilor pe piață la 31.12.2025



Poziții de top ale MOLDASIG în clasamentele pe piață la 31.12.2025

Nº d/r	Denumirea companiei de asigurări	Total active	Active nete	MCR	Fonduri proprii	Rezerve tehnice	Rata solvabilității	Coeficientul de lichiditate
1	ACORD GRUP SA	413 949	115 338	31 761	96 084	256 407	153%	3,20
2	ASTERRA GRUP SA	750 423	285 629	71 538	222 799	406 901	197%	4,10
3	DONARIS VIG SA	659 233	180 600	36 944	131 390	323 204	152%	2,32
4	GENERAL ASIGURARI SA	540 357	219 951	48 716	172 864	264 864	187%	3,74
5	GRAWE CARAT ASIGURARI SA	644 130	232 684	60 688	164 592	349 208	150%	3,34
6	INTACT ASIGURARI GENERALE SA	453 270	147 879	28 790	93 650	240 110	150%	4,14
7	MOLDASIG SA*	651 481	269 652	59 796	149 911	340 213	150%	4,30
8	MOLDCARGO SA	371 041	100 708	25 281	63 750	237 740	123%	1,49
9	TRANSELIT SA	181 274	79 570	25 281	55 666	88 563	186%	3,63
TOTAL		4 665 158	1 632 011	388 795	1 150 704	2 507 209	X	X

*Pentru MOLDASIG SA sunt indicați indicatorii financiari auditați

- **Locul 1 – Coeficientul de lichiditate** – compania înregistrează un coeficient de lichiditate de 4,30, cel mai ridicat din piață. Acest nivel indică o capacitate excelentă de onorare a obligațiilor pe termen scurt și o gestionare prudentă a activelor lichide.
- **Locul 2 – Active nete** – cu un volum de 269,7 mil. lei în active nete, reprezentând aproximativ 17% din totalul pieței, MOLDASIG ocupă poziția a doua în clasament, performanță care confirmă o bază financiară solidă și o capacitate ridicată de susținere a obligațiilor față de asigurați.
- **Locul 3 – Total active** – cu un volum de 651,5 mil. lei în active totale, reprezentând aproximativ 14% din totalul pieței, MOLDASIG ocupă poziția a treia în clasament, consolidându-și statutul de jucător major în sectorul de asigurări.
- **Locul 3 – Fonduri proprii** – cu 149,9 mil. lei în fonduri proprii (circa 13% din totalul pieței), MOLDASIG se situează pe poziția a treia în clasament, confirmând un nivel solid de capitalizare. Totodată, raportul dintre fondurile proprii și cerința minimă de capital (MCR) este de 2,78, ceea ce indică o acoperire adecvată a cerințelor de reglementare și o capacitate bună de absorbție a riscurilor, contribuind la menținerea stabilității financiare pe termen mediu și lung.

A.2 Performanța de subscriere

Activitatea de subscriere reprezintă un pilon central în gestionarea riscurilor și în asigurarea continuității financiare a companiei MOLDASIG. Aceasta este guvernată de **Politica de subscriere a riscurilor**, document strategic care stabilește principiile, metodologia și limitele în baza cărora Societatea evaluează, acceptă sau respinge cererile de asigurare.

Scopul fundamental al acestei politici este de a asigura un echilibru sustenabil între extinderea portofoliului de asigurări și menținerea nivelului adecvat de solvabilitate și profitabilitate. În acest sens, procesul de subscriere este conceput pentru a sprijini:

- maximizarea rentabilității tehnice și financiare a portofoliului;
- controlul riscurilor asumate și al expunerii agregate;
- menținerea stabilității financiare și respectarea cerințelor de capital;
- adaptarea continuă la condițiile și tendințele pieței;
- alinierea cu cerințele legale și reglementările în vigoare;
- satisfacerea cerințelor clienților și creșterea cotei de piață;
- promovarea unei abordări inovatoare și prudente în selecția riscurilor.

Politica de subscriere oferă un cadru clar și consecvent pentru luarea deciziilor, prin stabilirea categoriilor de riscuri eligibile, a limitelor de acoperire, excluderilor, franșizelor și condițiilor specifice. Evaluarea riscului se realizează în mod sistematic, prin colectarea datelor relevante, analiza istoricului de daune, a condițiilor de asigurare și a factorilor specifici fiecărei clase de risc.

Un element esențial în cadrul activității de subscriere este **politica de tarificare**, care determină costul acoperirii riscurilor, în mod echitabil, predictibil și sustenabil. Structura tarifară a Societății are la bază:

- analize actuariale și statistice;
- evaluarea riscurilor specifice ale fiecărui segment de asigurare;
- profilul demografic și comportamentul clientului;
- experiența anterioară în daune și expunerea agregată;
- condițiile de piață și practicile internaționale;
- cerințele de reglementare și limitele de solvabilitate;
- costurile de reasigurare și protecția împotriva riscurilor catastrofale.

Prin această abordare, Societatea urmărește stabilirea unor tarife juste, competitive și corelate cu riscul, care să sprijine obiectivele strategice și să contribuie la sustenabilitatea financiară a companiei.

Activitatea de subscriere este sprijinită de o **strategie de reasigurare solidă**, care permite transferul parțial al riscurilor către parteneri reasiguratori, contribuind astfel la echilibrarea portofoliului și protecția împotriva pierderilor majore. În paralel, se aplică mecanisme riguroase de monitorizare și control, inclusiv indicatori de performanță, evaluări periodice ale expunerii și ajustări ale politicii în funcție de evoluțiile pieței și profilul de risc al Societății.

Această strategie integrată asigură o gestionare prudentă și eficientă a riscurilor de subscriere, în conformitate cu cerințele cadrului de reglementare și cu obiectivele de guvernare corporativă ale MOLDASIG.

MOLDASIG oferă servicii de calitate atât clienților corporate, cât și clienților persoane fizice, deținând un portofoliu de peste 30 produse de asigurare ce oferă posibilitatea de a asigura absolut totul ce este mai prețios și important în afacerile și viața privată a clienților noștri.

Cu peste 175 mii de clienți, suntem printre principalii asigurători din Republica Moldova. Conștienți de această responsabilitate, ne asumăm rolul de participant activ în evoluția pieței de asigurări autohtone și în contribuția la creșterea valorii pentru angajații noștri, clienții, agenții și, în general, tuturor părților interesate ale MOLDASIG.



Total subscris 2025
423 826 490 lei
Total polițe vândute 2025
319 633 polițe
Ponderea din total venituri ale
Societății
95%

În anul 2025, portofoliul de asigurări generale a înregistrat o evoluție diferențiată la nivelul claselor de asigurare, reflectând atât dinamici pozitive pe anumite segmente, cât și ajustări pe altele, în contextul condițiilor de piață și al politicii prudente de subscriere adoptate de Societate. În acest context, structura portofoliului a fost orientată spre:

- întărirea segmentului auto,
- consolidarea portofoliului de asigurări facultative,
- reechilibrarea strategică a portofoliilor cu randamente scăzute,
- optimizarea riscului prin ajustări tarifare și selecție mai riguroasă.

Primele brute subscrise la nivelul portofoliului de asigurări generale au totalizat 423,8 mil. lei în 2025, în scădere cu 9,2% față de anul precedent (466,6 mil. lei). Evoluția valorică a fost însoțită de o creștere a volumului de polițe emise, cu 16 529 unități, indicând o ajustare a structurii subscrierilor și a nivelului mediu al primelor.

Clase de asigurări	2024		2025		Variația 2025- 2024	
	Numărul polițe, unități	Prime brute subscrise, lei	Numărul polițe, unități	Prime brute subscrise, lei	Numărul polițe, unități	Prime brute subscrise, lei
Total	303 104	466 848 913	319 633	423 826 491	16 529	-43 022 422
Asigurări de accidente	13 558	866 707	19 973	946 956	6 415	80 249
Asigurări de sănătate, din care:	70 371	16 274 459	58 044	14 996 185	-12 327	-1 278 274
<i>cu valabilitate în Republica Moldova</i>	7 648	7 502 236	7 271	6 572 296	-377	-929 940
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	62 723	8 772 223	50 773	8 423 889	-11 950	-348 334

Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	3 851	87 470 769	4 097	96 975 711	246	9 504 942
Asigurări de nave aeriene	31	44 673 376	9	472 857	-22	-44 200 519
Asigurări de bunuri în tranzit	72	1 298 186	109	1 675 333	37	377 147
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care:	2 423	12 704 987	3 028	16 287 455	605	3 582 468
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)	2 422	12 689 984	3 012	15 628 476	590	2 938 492
altor proprietăți și bunuri	1	15 003	16	658 978	15	643 975
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	845	4 383 862	1 111	6 214 897	266	1 831 035
animalelor	794	4 071 910	1 044	5 876 450	250	1 804 540
culturilor agricole	5	111 991	2	101 440	-3	-10 551
altor proprietăți și bunuri	46	199 961	65	237 007	19	37 046
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	211 551	270 001 965	232 872	280 991 104	21 321	10 989 139
RCA internă	138 884	198 028 221	176 898	235 068 014	38 014	37 039 793
Carte Verde	71 737	69 846 267	55 304	43 729 199	-16 433	-26 117 068
Carnet CMR	672	1 710 887	526	1 829 650	-146	118 763
Transportatori față de călători	258	416 590	144	364 241	-114	-52 349
Asigurări de răspundere civilă avia	52	27 571 027	17	459 869	-35	-27 111 158
Asigurări de răspundere civilă generală	350	1 603 575	373	4 806 124	23	3 202 549

Asigurări auto, bunuri și răspundere civilă generală - principalele motoare ale creșterii:

Creșterea portofoliului a fost susținută în principal de asigurările auto (RCAI și CASCO), asigurările de bunuri (construcții și animale) și de asigurările de răspundere civilă generală, care au înregistrat creșteri semnificative, atât ca volum de subscriere, cât și ca valoare a primelor, datorită majorării primei medii și încheierii unor contracte majore:

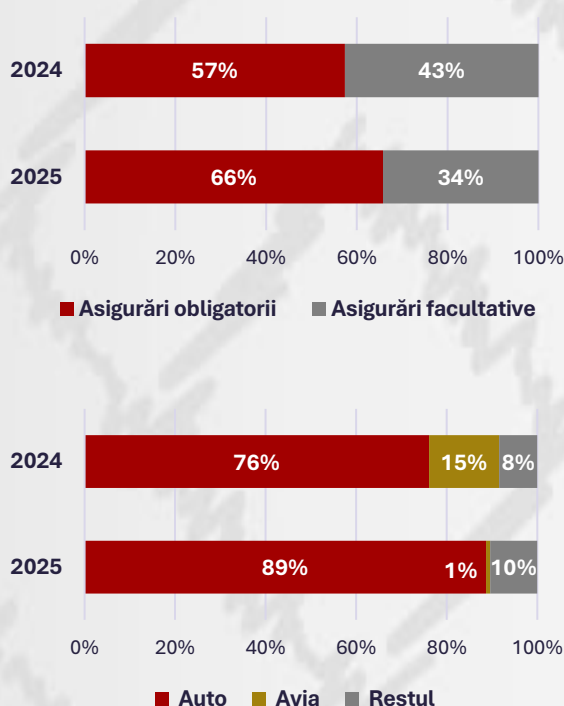
- **Asigurările de răspundere civilă auto internă** au crescut cu +37 mil. lei (+18,7%), până la 235 mil. lei, inclusiv +38 014 polițe.
- **Segmentul CASCO** a crescut cu +9,5 mil. lei (+11%), reflectând atât creșterea primei medii, cât și un avans al numărului de polițe (+246).
- **Asigurările de bunuri** au crescut semnificativ, susținute în principal de:
 - creștere de +2,9 mil. lei sau cca 23% pe segmentul construcții (+590 polițe),
 - creștere de +1,8 mil. lei sau cca 44% pentru asigurări de animale (+250 polițe).
- A fost înregistrată o creștere semnificativă a subscrierilor în clasa **Asigurări de răspundere civilă generală**, de la 1,6 mil. lei în 2024 la 4,8 mil. lei în 2025, reprezentând o majorare de +3,2 mil. lei. Evoluția dată, semnalează o menținere a interesului pentru acest tip de protecție, în special în contextul reglementărilor și al cerințelor contractuale din zona IMM-urilor și a companiilor prestatoare de servicii.

În sens invers, dinamica totală a fost influențată negativ în principal de:

- **Asigurările Carte Verde**, care au marcat o scădere de aproximativ -37% sau -26,1 mil. lei față de aceeași perioadă a anului anterior, rezultat explicabil prin efectele liberalizării tarifelor RCA, care au generat o presiune concurențială accentuată pe acest produs. Această evoluție a fost una așteptată, în condițiile unui climat de piață în continuă schimbare și a adaptărilor încă în curs de stabilizare.
- **Asigurările de nave aeriene și răspunderea civilă aferentă acestora**, unde s-a înregistrat o reducere semnificativă (-44,2 mil. lei și -27,1 mil. lei respectiv), practic anulând contribuția acestui segment la portofoliu.

Per ansamblu, evoluția acestor clase reflectă o abordare prudentă și focalizată pe eficiența portofoliului, cu accent pe creșterea calității subscrierii, repoziționarea tarifară și adaptarea la cererea pieței și la prioritățile strategice ale MOLDASIG.

Structura portofoliului de prime brute subscrise a Societății



Modificarea structurii portofoliului în 2025, reflectată prin creșterea ponderii asigurărilor obligatorii la 66% (față de 57% în 2024) și reducerea asigurărilor facultative la 34% (față de 43%), a fost influențată de intensificarea subscrierilor pe segmentul obligatoriu, precum și de reducerea volumului pe linia de business Avia. La finele anului 2024, Avia reprezenta o pondere importantă din asigurările facultative (15%), iar diminuarea aproape totală a acestui segment în 2025 (1%) a condus la reducerea ponderii facultativelor și, implicit, la creșterea relativă a asigurărilor obligatorii în structura totală.

Astfel, drept efect al celor relatate, dar și ca urmare a majorării subscrierilor pe linia RCAI (+19%) și CASCO (+11%), structura portofoliului a fost orientată la 31.12.2025 preponderent către segmentul Auto, care a ajuns să dețină o pondere de 89%.

Dinamica dosarelor de daună și a plăților brute

Achitarea despăgubirilor reprezintă un angajament fundamental și o prioritate strategică pentru MOLDASIG, reflectând responsabilitatea Societății față de clienți și parteneri. Prin respectarea promptă a obligațiilor de plată, asigurăm încredere și stabilitate în relația cu asigurații noștri, consolidând astfel reputația companiei pe piața de profil.

În anul 2025, Societatea a înregistrat o creștere semnificativă a daunelor brute plătite, care au totalizat 185,5 mil. lei, față de 149,1 mil. lei în 2024, ceea ce reprezintă o creștere de +24,5%. Această evoluție este corelată și cu o creștere a numărului total de dosare regularizate, de la 8 209 la 9 064 dosare (+10,4%).

Clase de asigurări	2024		2025		Variația 2025 - 2024	
	Dosare regularizate unități	Daune brute plătite, lei	Dosare regularizate unități	Daune brute plătite, lei	Dosare regularizate unități	Daune brute plătite, lei
Total	8 209	149 071 577	9 064	185 524 914	855	36 453 337
Asigurări de accidente	53	86 250	45	127 260	-8	41 010
Asigurări de sănătate, din care:	987	7 775 925	803	8 063 864	-184	287 939
<i>cu valabilitate în Republica Moldova</i>	866	5 029 620	682	4 395 808	-184	-633 812
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	121	2 746 305	121	3 668 056	0	921 751
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	2 080	41 008 452	2 143	44 801 674	63	3 793 222
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	47	1 178 818	36	3 488 612	-11	2 309 794
<i>construcțiilor (locuințe, oficii etc.)</i>	47	1 178 818	35	3 275 012	-12	2 096 194
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	-	-	1	213 600	1	213 600
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	281	728 290	165	731 916	-116	3 626
<i>animalelor</i>	280	715 393	165	731 916	-115	16 523
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	1	12 897	-	-	-1	-12 897
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	4 761	98 293 842	5 872	128 311 587	1 111	30 017 745
<i>RCA internă</i>	4 523	83 906 604	5 595	109 796 431	1 072	25 889 827
<i>Carte Verde</i>	232	14 196 876	276	18 513 970	44	4 317 094
<i>Carnet CMR</i>	6	190 362	-	-	-6	-190 362
<i>transportatori față de călători</i>	-	-	1	1 187	1	1 187

Asigurări auto - contribuția majoritară la creșterea daunelor

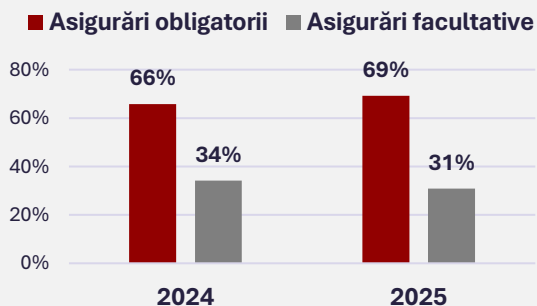
Cea mai mare contribuție la această evoluție provine din asigurările auto, atât obligatorii cât și facultative, unde:

- **RCA internă** a înregistrat o creștere substanțială a daunelor plătite, cu +25,9 mil. lei (+31%), pe fondul majorării cu peste 1 000 a numărului de dosare regularizate, dar și a majorării valorii medii per daună.
- **RCA externă** a înregistrat o creștere a daunelor plătite, cu +4,3 mil. lei (+30%), pe fondul majorării cu 44 a numărului de dosare regularizate, ceea ce reflectă o creștere a frecvenței daunelor, dar și o majorare a valorii medii per daună.
- **Asigurările CASCO** au crescut cu +3,8 mil. lei (+9,2%), ceea ce se atribuie atât creșterii daunalității, cât și scumpirii costurilor de reparație, în special pe fondul inflației și al costurilor cu piesele auto.

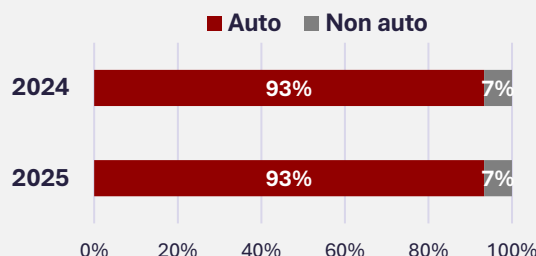
Alte clase - creșteri punctuale sau impact limitat

- **Asigurările de incendiu și calamități naturale** au înregistrat o creștere a volumului daunelor cu 2,3 mil. lei, impactul financiar asupra Societății fiind limitat, întrucât aceste riscuri sunt incluse în programul de reasigurare.
- **Asigurările de sănătate**, au cunoscut o ușoară majorare a volumului daunelor (+288 mii lei), dar rămân un segment cu impact limitat în totalul daunelor.

Structura despăgubirilor

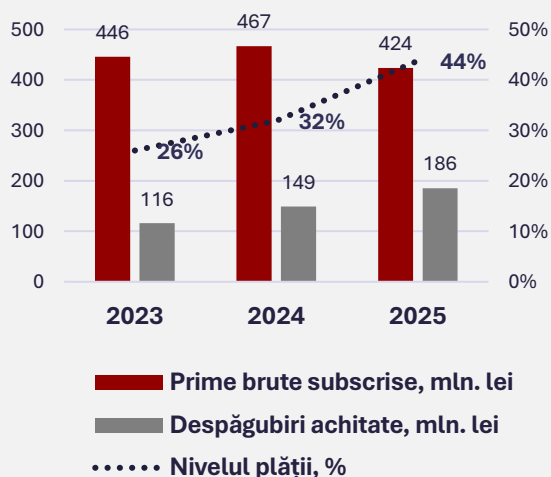


Analiza structurii despăgubirilor achitate, din perspectiva distribuției între asigurările obligatorii și facultative, indică o evoluție stabilă, fără variații semnificative. Ponderea asigurărilor obligatorii în totalul despăgubirilor calculate de Societate s-a menținut într-un interval de 66% - 69%.



Întrucât Societatea deține un portofoliu de prime preponderent din produse auto (89%) respectiv cele mai multe despăgubiri sunt înregistrate pe acest segment 93% sau 173,1 mil. lei în 2025.

Evoluția nivelului plății în cadrul Societății MOLDASIG

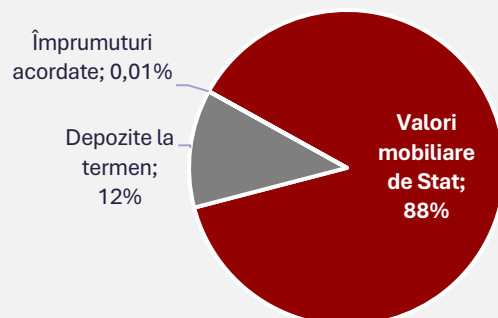


Nivelul plăților înregistrat de Societate a continuat trendul ascendent, atingând 44% la finele anului 2025 (în creștere cu 12 p.p. față de 2024). Această tendință de creștere a nivelului plății daunelor se înscrie în contextul evoluției pieței asigurărilor din Republica Moldova, unde despăgubirile plătite pe segmentul asigurărilor generale au crescut cu +15,4%, ajungând la 995 mii lei, conform datelor publicate de Banca Națională a Moldovei pentru 30.09.2025 (față de 862 mii lei în 9 luni 2024).

A.3 Performanța investițiilor

Politica investițională a MOLDASIG reflectă o orientare consecventă, aplicată pe termen lung, fundamentată pe prudență și control al riscului. În 2025, această strategie a fost continuată și întărită, având drept obiectiv menținerea stabilității financiare, respectarea cerințelor privind acoperirea rezervelor tehnice și asigurarea adecvării capitalului. Portofoliul de investiții a fost gestionat astfel încât să genereze randamente stabile, în condiții de risc redus și lichiditate corespunzătoare.

La data raportării, investițiile MOLDASIG au rămas concentrate în active cu grad redus de risc și volatilitate, respectiv titluri de stat (88%), în timp ce o pondere de 12% a fost menținută în depozite bancare pe termen scurt, asigurând flexibilitate și lichiditate adecvată.



Investiții financiare

Denumire	2024	2025	Variația 2025-2024	Modificarea, %
Depozite plasate în băncile comerciale pe termen scurt:	37 358 870	41 172 832	3 813 962	10%
BC COMERTBANK SA	3 708 376	-	-3 708 376	-100%
BC EUROCREDITBANK SA	20 327 858	23 715 116	3 387 258	17%
BC EXIMBANK SA	-	4 354 888	4 354 888	-
BC VICTORIABANK SA	13 322 636	13 102 828	-219 808	-2%
Împrumuturi acordate, inclusiv ajustări de depreciere	161 524	39 038	-122 486	-76%
Valori Mobiliare de Stat:	212 577 752	299 073 585	86 495 833	41%
BC EXIMBANK SA	57 981 503	100 661 355	42 679 852	74%
BC EUROCREDITBANK SA	11 150 763	-	-11 150 763	-100%
BC MAIB SA	82 703 822	76 631 340	-6 072 482	-7%
BC VICTORIABANK SA	60 741 664	121 280 890	60 539 226	100%
PRIMARIA SATULUI SIRET	-	500 000	500 000	-
Total investiții păstrate până la scadență	250 098 146	340 285 455	90 187 309	36%

Creșterea cu 36% a investițiilor păstrate până la scadență în 2025 evidențiază întărirea bazei investiționale a Societății, în special prin majorarea expunerii pe valori mobiliare de stat. În același timp, structura plasamentelor asigură un nivel corespunzător de lichiditate și flexibilitate financiară, facilitând gestionarea eficientă a obligațiilor curente și a cerințelor prudențiale.

Din perspectiva gestiunii riscurilor, MOLDASIG a continuat să aplice politici stricte de evaluare a contrapartidelor și a instrumentelor financiare eligibile. Riscul de credit asociat plasamentelor a fost gestionat printr-o selecție riguroasă a băncilor și a emitenților de titluri, iar expunerea la riscul de piață a fost limitată prin menținerea unei durate medii scurte a instrumentelor din portofoliu. Compania a evitat expunerile speculative sau volatile, concentrându-se pe active cu caracter predictibil și lichid.

În anul 2025, veniturile aferente activelor financiare au înregistrat o creștere semnificativă de 144% față de anul precedent, ajungând la 27,8 mil. lei, evoluție determinată de majorarea volumului investițiilor și de randamentele favorabile ale titlurilor de stat.

	2024	2025	Variația 2025-2024	Modificarea, %
Venituri cu dobânda (din plasamente)	19 157 206	24 111 925	4 954 719	26%
Venituri (cheltuieli) din reevaluarea și ieșirea activelor financiare pe termen lung	(7 807 961)	3 691 971	11 499 932	147%
Venit (pierdere) din comercializări de imobilizări corporale	60 117	(1 586)	-61 703	-103%
Total	11 409 362	27 802 310	16 392 948	144%

În cursul anului, Societatea a recunoscut, în conformitate cu IFRS 5, o pierdere netă din active deținute pentru vânzare în valoare de 35 120 815 lei, ca urmare a ajustării valorii contabile, reevaluării și înstrăinării participației deținute în compania fiică ASITO KAPITAL S.A., tranzacție realizată în trimestrul III 2025. În consecință, rezultatul total al activității investiționale a fost influențat negativ de pierderea contabilă aferentă reevaluării și ieșirii activelor financiare pe termen lung.

Decizia de înstrăinare a acestei participații a fost adoptată în contextul consolidării structurii activelor eligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și a Cerinței Minime de Capital (MCR), având în vedere faptul că entitatea respectivă era nerezidentă, fiind înregistrată în București, România. Administrația Societății a evaluat impactul financiar aferent tranzacției și a avut în vedere efectele contabile generate în perioada de raportare, apreciind că optimizarea structurii activelor și creșterea ponderii instrumentelor eligibile vor contribui la întărirea poziției prudentiale și la susținerea stabilității financiare pe termen lung.

Integrarea în managementul riscului și indicatori de stabilitate

Activitatea investițională este corelată cu profilul de risc asumat de companie și se desfășoară în cadrul definit de politicile de guvernanță și control intern. Evaluarea și selecția contrapartidelor sunt realizate pe baza criteriilor de bonitate și stabilitate financiară, iar expunerile sunt permanent monitorizate.

La finele anului 2025, MOLDASIG a menținut:

- un coeficient de lichiditate de 4,30, ceea ce denotă capacitate excelentă de acoperire a obligațiilor imediate;
- rată a solvabilității de 150,1%, peste limita minimă reglementară, confirmând soliditatea financiară a Societății.

Acești indicatori reflectă nu doar eficiența politicii investiționale, ci și soliditatea cadrului intern de control și a politicilor de risc, fundamentând continuitatea activității și încrederea investitorilor, clienților și partenerilor de afaceri.

În perioada de raportare, Societatea nu a înregistrat profituri sau pierderi recunoscute direct în capitalurile proprii. Toate rezultatele financiare au fost recunoscute prin contul de profit și pierdere.

Societatea nu deține poziții de securitizare și nu a realizat investiții de acest tip în perioada de raportare.

A. 4 Performanța altor activități

Veniturile principale ale Societății, generate din activitatea de bază – subscrierea riscurilor și administrarea portofoliului de asigurări – au fost prezentate detaliat în capitolele anterioare ale prezentului raport. În completare, MOLDASIG a realizat în anul 2025 și alte venituri din activități operaționale auxiliare, însă acestea nu reprezintă o componentă semnificativă în structura generală a veniturilor companiei.

	2024	2025	Variația 2025-2024	Modificarea, %
Venituri din vânzarea auto, deținute pentru vânzare	565 440		-565 440	-100%
Venituri din leasing operațional	320 123	453 357	133 234	42%
Alte venituri din exploatare	10 040 425	4 456 882	-5 583 543	-56%
Total	10 925 988	4 910 239	-6 015 749	-55%

Venituri din leasing operațional reprezintă sumele generate de acest tip de contracte. Alte venituri din exploatare includ, în principal, venituri din recuperarea creanțelor depreciate, sume restituite (inclusiv taxe și impozite), precum și alte venituri de natură operațională. Pe parcursul anului 2025 nu au fost încheiate contracte de vânzare-cumpărare a activelor cu sume semnificative.

A. 5 Alte informații

În capitolul A au fost prezentate detaliat principalele informații privind activitatea Societății în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, incluzând evoluția portofoliului, performanța financiară, structura veniturilor și cheltuielilor. Aceste date oferă o imagine clară și obiectivă asupra rezultatelor, reflectând coerența dintre strategie, politici și performanțe. Nu au existat alte evenimente semnificative care să afecteze activitatea sau rezultatele Societății.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B. 1 Informații generale privind sistemul de guvernanță

Generalizări

MOLDASIG este organizată și funcționează în conformitate cu: Legea 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, Codul Civil al RM, Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, aprobările, autorizările, avizele și Regulamentele, Deciziile și Hotărârile emise de Banca Națională a Moldovei sau Comisia Națională a Pieței Financiare și a altor norme legale în vigoare după caz.



MOLDASIG a adoptat un sistem unitar de administrare.

Structura în cauză este concepută astfel încât să asigure următoarele obiective:

- Să corespundă dimensiunii și complexității activității desfășurate;
- Să permită o separare clară a responsabilităților între funcția de supraveghere și funcția executivă de conducere;
- Alocarea responsabilităților și competențelor în cadrul liniilor funcționale/raportare în mod clar, precis și bine definit și transparent;
- Asigurarea independenței sistemului de control intern care să acopere în mod adecvat funcțiile cheie;
- Optimizarea fluxului de informație.

Guvernanta corporativă, organizată în cadrul Societății în mod eficient, reprezintă un element de asigurare a stabilității companiei și de menținere a standardelor de guvernare corporativă și conduită în afaceri.

Organele de conducere și de control ale societății

Organele de conducere:

- Consiliul societății;
- Organul executiv unipersonal - Directorul general;

Organul de control:

- Comitetul de audit.

B.1.1. Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.)

Adunarea generală a acționarilor este organul suprem al societății, care adoptă hotărâri aferente activității generale a societății conform competențelor stabilite de Statutul societății și actele normative speciale în domeniul asigurărilor. Adunările Generale ale Acționarilor pot fi Ordinare sau Extraordinare, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunilor, complexității și naturii activităților în desfășurare, precum și pentru a îndeplini cerințele și nevoile operaționale. Structura adoptată conferă Societății flexibilitatea necesară de a conduce la o descentralizare eficientă a procesului decizional, asigurându-se în același timp că responsabilitatea pentru guvernanta globală revine Consiliului societății și Organului executiv.

Sistemul de guvernanță cuprinde organele de conducere, funcțiile cheie și departamentele.

Atribuțiile Adunării Generale a Acționarilor sunt cuprinse în Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și statutul Societății.

B.1.2. Consiliul Societății

Consiliul Societății este compus din trei (3) membri numiți de Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de 3 ani, cu posibilitatea de a fi realeși un număr nelimitat de ori.

Prin Decizia Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 12.01.2024, s-a dispus încetarea înainte de termen a mandatelor membrilor Consiliului Societății MOLDASIG S.A.

Pe parcursul anului 2024, acționarii Societății s-au întrunit în ședințe de mai multe ori pentru a alege un nou Consiliu, însă, din lipsă de candidați, exercițiul de vot nu a avut loc.

De menționat, că prin Decizia Adunării generale extraordinare a acționarilor 31.10.2025, a fost aleasă o noua componență a Consiliului societății, care va îndeplini și atribuțiile Comitetului de audit.

Aspectele referitoare la procesul de selectare, cerințele de eligibilitate, criteriile de independență ale membrilor Consiliului, precum și alte domenii cu impact asupra Societății sunt cuprinse în actele normative (Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare și reasigurare, Regulamentul nr. 26/2/2023 privind cerințele față de persoanele cu funcție de conducere, membrii comitetului de audit, persoanele cu funcție cheie în cadrul asigurătorului sau al reasigurătorului, conducătorii sucursalei unui asigurător sau ai unui reasigurător din statul terț și față de lichidatorul asigurătorului sau al reasigurătorului în proces de lichidare, Regulamentul nr. 241/2024 privind sistemul de guvernanță al societăților de asigurare sau de reasigurare), precum și actele interne (Statutul MOLDASIG S.A., Regulamentul Consiliului Societății).

Consiliul Societății îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizează procesul decizional de conducere și este responsabil de activitatea Societății, precum și de stabilitatea financiară a acesteia.

Atribuțiile principale ale Consiliului Societății în cadrul MOLDASIG sunt următoarele:

- a) exercită supravegherea efectivă și eficientă a organului executiv;
- b) raportează, cel puțin o dată pe an, Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- c) analizează în mod critic, dezbate și discută, într-o manieră constructivă, propunerile, explicațiile și informațiile furnizate de organul executiv, având posibilitatea de a se opune deciziilor acestora;
- d) monitorizează și evaluează periodic eficacitatea activității, inclusiv principiile de guvernantă ale asigurătorului sau reasigurătorului, și adoptă măsurile adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe;
- e) decide cu privire la stabilirea unor sisteme, funcții-cheie și comitete specializate, a căror funcționare și atribuții sunt prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale autorității de supraveghere;
- f) adoptă și revizuieste, cel puțin o dată pe an, principiile generale ale politicii de remunerare și este responsabil de supravegherea implementării acesteia;
- g) aprobă planul de redresare;
- h) aprobă planul de finanțare, care este aprobat ulterior de către Adunarea Generală a Acționarilor;
- i) aprobă planul de rezoluție, care este aprobat ulterior de către Adunarea Generală a Acționarilor, urmare a instituirii procedurii de rezoluție de către autoritatea de supraveghere;
- j) aprobă Codul de guvernantă corporativă, întocmit în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare ale Republicii Moldova și cerințele autorității de supraveghere, precum și modificările la acesta;
- k) revizuieste și aprobă cel puțin o dată pe an normele sistemului de guvernantă;
- l) aprobă direcțiile prioritare ale activității Societății;
- m) este responsabil de managementul strategic al Societății, de îndeplinirea obiectivelor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor;
- n) decide cu privire la convocarea Adunării Generale a Acționarilor și, dacă e cazul, execută hotărârea Adunării Generale a Acționarilor privind desfășurarea adunării prin mijloace electronice conform art. 54 din Legea privind societățile pe acțiuni, de asemenea, decide cu privire la întocmirea listei candidaților pentru alegerea organelor de conducere și de control ale Societății;
- o) aprobă modul de prezentare acționarilor a materialelor de pe ordinea de zi a Adunării Generale pentru a se lua cunoștință cu ele;
- p) aprobă regulamentul organului executiv al Societății și deciziile privind alegerea organului executiv și numirea conducătorului acestuia sau încetarea înainte de termen a împuternicirilor lui, privind stabilirea cuantumului retribuției muncii, remunerației și compensațiilor, privind tragerea lui la răspundere sau eliberarea de răspundere;
- q) aprobă dările de seamă trimestriale și anuale ale organului executiv al Societății, raportul semestrial și anual al entității de interes public;
- r) aprobă hotărârile privind deschiderea, transformarea sau dizolvarea sucursalelor, privind numirea și eliberarea din funcție a conducătorilor lor, precum și modificările și completările operate în statut în legătură cu aceasta;
- s) aprobă valoarea de piață a bunurilor care constituie obiectul unei tranzacții de proporții;
- t) decide cu privire la încheierea tranzacțiilor de proporții, dacă obiectul acestor tranzacții sunt bunurile a căror valoare constituie peste 25%, dar nu mai mult de 50% din valoarea activelor Societății potrivit ultimelor situații financiare până la adoptarea deciziei de încheiere a acestei tranzacții, și a tranzacțiilor cu conflict de interese ce nu depășesc 10% din valoarea activelor Societății conform ultimelor situații financiare;
- u) aprobă prospectul ofertei publice de valori mobiliare;

- v) aprobă darea de seamă asupra rezultatelor emisiunii și modifică în legătură cu aceasta statutul Societății;
- w) aprobă decizia cu privire la emisiunea obligațiunilor, cu excepția obligațiunilor convertibile, precum și darea de seamă asupra rezultatelor emisiunii de obligațiuni;
- x) decide, în cursul anului financiar, cu privire la repartizarea profitului net, la folosirea capitalului de rezervă, precum și a mijloacelor fondurilor speciale ale Societății;
- y) face, la Adunarea Generală a Acționarilor, propuneri cu privire la plata dividendelor anuale și decide cu privire la plata dividendelor intermediare;
- z) decide cu privire la înstrăinarea acțiunilor de tezaur prin expunerea lor la vânzare publică;
- aa) decide cu privire la aderarea Societății la o asociație sau la o altă uniune;
- bb) aprobă fondul și/sau normativele de retribuire a muncii salariaților Societății;
- cc) aprobă structura organizatorică și statele de personal ale Societății;
- dd) aprobă și supraveghează aplicarea programului privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;
- ee) aprobă și supraveghează aplicarea politicii de asigurare a securității datelor cu caracter personal;
- ff) aprobă Regulamentul de organizare și funcționare, Regulamentul intern, alte regulamente și documente cu caracter permanent pentru buna organizare și funcționare a Societății, inclusiv politicile Societății etc.;
- gg) decide cu privire la numirea și eliberarea din funcție a persoanelor cu funcții de răspundere;
- hh) analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare/management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;
- ii) în cazul în care se constată existența unui conflict de interese, are obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create;
- jj) se asigură că la nivelul Societății sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității;
- kk) este responsabil pentru stabilirea și menținerea unui sistem de control intern adecvat și eficient;
- ll) se asigură că sunt adoptate procese decizionale adecvate și că se efectuează o separare corectă a funcțiilor;
- mm) aprobă strategia de afaceri, revizuiind-o cel puțin anual, și urmărește evoluția activității Societății și a condițiilor externe;
- nn) verifică dacă organul executiv implementează corect sistemul de control intern și de gestiune a riscurilor conform politicilor stabilite și cere să fie periodic informat despre eficacitatea sistemului de control intern și de gestiune a riscurilor;
- oo) aprobă politicile privind managementul riscurilor, le analizează periodic și dispune revizuirea acestora, după caz;
- pp) aprobă procedurile de stabilire a competențelor și a responsabilităților în domeniul managementului riscurilor;
- qq) aprobă conducătorul funcției de audit intern, politica de audit intern, Planul anual de audit, pe baza propunerii Comitetului de audit, rapoartele de audit intern și stabilește acțiunile și măsurile care urmează a fi întreprinse pentru eficientizarea activității, pe baza constatărilor și recomandărilor funcției de audit intern;
- rr) aprobă și autorizează operațiunile ce depășesc anumite limite de sume, asigurându-se astfel controlul asupra realizării operațiunilor respective de către nivelul de conducere competent și stabilirea responsabilităților;

- ss) supraveghează și monitorizează adecvarea și eficiența politicilor, normelor interne, mecanismelor și procedurilor de administrare a riscurilor la care este expusă Societatea și, dacă este cazul, dispune măsuri de revizuire a acestora;
- tt) exercită orice alte atribuții prevăzute de cadrul normativ sau de Statutul Societății.

B.1.3. Organul executiv

Organul executiv al companiei MOLDASIG S.A. este unipersonal – Director General. În caz de imposibilitate a exercitării funcției, acesta este temporar înlocuit de Directorul General adjunct care exercită interimatul funcției de membru a Organului executiv unipersonal.

Directorul General este responsabil pentru administrarea și buna desfășurare a activităților Societății întru atingerea obiectivelor stipulate în strategia de afaceri, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor. În acest scop, Directorul General este obligat să asigure implementarea adecvată a sistemului de guvernanță a Societății, să elaboreze și să aprobe, după caz, reglementările interne secundare.



Aspectele referitoare la procesul de selectare, cerințele de eligibilitate, criteriile de independență ale Directorului General, precum și alte domenii cu impact asupra Societății sunt cuprinse în actele normative (Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare și reasigurare, Regulamentul nr. 26/2/2023 privind cerințele față de persoanele cu funcție de conducere, membrii comitetului de audit, persoanele cu funcție cheie în cadrul asiguratorului sau al reasiguratorului, conducătorii sucursalei unui asigurator sau ai unui reasigurator din statul terț și față de lichidatorul asiguratorului sau al reasiguratorului în proces de lichidare, Regulamentul nr. 241/2024 privind sistemul de guvernanță al societăților de asigurare sau de reasigurare), precum și în actele interne (Statutul MOLDASIG S.A., Regulamentul Organului Executiv).

La 31.12.2025, funcția de Director General al companiei MOLDASIG S.A. este exercitată de dl Victor Coadă, iar funcția de Director General adjunct de dl Oleg Boian.

Atribuțiile Organului executiv sunt următoarele:

- a) implementează obiectivele de activitate și deciziile adunării generale a acționarilor și ale Consiliului Societății;
- b) asigură o structură organizatorică adecvată și transparentă, inclusiv alocă, separă și coordonează competențele și atribuțiile în conformitate cu deciziile Consiliului Societății;
- c) monitorizează în mod adecvat personalul din subordine;
- d) ia decizii privind anularea, emiterea, vânzarea, răscumpărarea și convertirea acțiunilor nou-emise, în condițiile art. 30 al Legii 92/2022 privind activitatea de asigurare sau reasigurare;
- e) aprobă reglementările interne privind condițiile de asigurare, constatarea și lichidarea daunelor, formarea și menținerea rezervelor tehnice;
- f) prezintă în termeni proximi Consiliului Societății dările de seamă trimestriale și anuale ale Organului Executiv, raportul semestrial și anual al entității de interes public;

- g) este responsabil pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a Societății, conform legislației specifice aplicabile;
- h) se asigură că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către Autoritatea de supraveghere, că acestea sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile Societății și că termenul de raportare a informațiilor este respectat;
- i) respectă standardele etice și profesionale în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese și acționează cu diligența cuvenită, relaționează cu onestitate și în mod deschis, atât intern, cât și extern;
- j) asigură segregarea activităților la nivel individual sau la nivel de Societate și aplicarea unor politici interne/regulamente interne pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte, având în vedere cel puțin următoarele aspecte:
 - alocarea de atribuții suplimentare se efectuează astfel încât să nu se genereze conflict de interese și să se respecte restricțiile stabilite prin legislația specifică aplicabilă Societății;
 - interzicerea participării unei persoane care se află într-o stare de conflict de interese la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict;
- k) în cazul în care se constată existența unui conflict de interese, are obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create;
- l) se asigură de elaborarea planurilor de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- m) face propuneri referitoare la Programul de reasigurare și modalitatea de investire prudențială a activelor administrate de Societate;
- n) avizează regulamentele, politicile, procedurile interne, codurile, normele metodologice de reglementare a domeniilor specifice din activitatea Societății care sunt supuse notificării/avizării/aprobării de către Autoritatea de supraveghere/aprobării de către Consiliul Societății, și le prezintă spre aprobare și revizuire Consiliului Societății, aprobându-le pe toate celelalte care nu necesită aprobarea Consiliului, conform procedurii interne;
- o) răspunde de organizarea, coordonarea și realizarea sarcinilor tuturor Departamentelor, după cum sunt prevăzute în Organigrama Societății;
- p) angajează prin semnătură Societatea și încheie acte juridice în numele și pe seama Societății, în limitele competențelor acordate de Adunarea generală a acționarilor, Consiliul Societății, și reprezintă Societatea în relațiile cu autoritățile, precum și cu orice altă persoană juridică sau fizică;
- q) evaluează performanțele personalului, participarea acestuia la îmbunătățirea activității și propune măsurile necesare îmbunătățirii pregătirii profesionale;
- r) monitorizează funcționarea adecvată și eficientă a sistemului de control intern;
- s) definește în detaliu structura organizatorică a Societății, drepturile și responsabilitățile departamentelor și procesele decizionale. Asigură o separare a obligațiilor și a responsabilităților între funcții, în scopul de a evita situațiile de conflict de interese, și delegă autoritate, acordând limite de competență personalului de conducere aflat pe niveluri ierarhice inferioare, pentru reprezentare;
- t) monitorizează expunerea la riscuri și respectarea nivelurilor de toleranță aprobate de Consiliul Societății;
- u) verifică dacă Consiliul Societății este periodic informat despre eficiența și funcționalitatea sistemului de control intern și de gestiune a riscurilor;
- v) analizează oportunitatea externalizării unor activități prin prisma riscurilor implicate de externalizare și supraveghează și monitorizează contractele de externalizare;

- w) asigură concordanța politicilor de remunerare a personalului cu strategia de afaceri;
- x) are responsabilitatea de a stabili un sistem de detectare a deficiențelor sistemului de control intern și de a întreprinde măsuri pentru soluționarea respectivelor deficiențe;
- y) asigură și monitorizează implementarea cerințelor legale referitoare la protecția datelor cu caracter personal;
- z) asigură și monitorizează implementarea cerințelor legale referitoare la combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism;
- aa) aprobă atât produsele, cât și tarifele noi, precum și/sau modificarea celor existente, și ia decizii privind realizarea de acțiuni corective, dacă constată că produsele/tarifele, așa cum sunt create/revizuite, deviază de la interesele, obiectivele și caracteristicile pieței-țintă, pe baza propunerilor Departamentului Vânzări;
- bb) se asigură că la nivelul Societății sunt instituite mecanisme care să asigure o conduită adecvată în relația cu clienții;
- cc) se asigură că, atât în elaborarea strategiilor de afaceri, de risc, cât și în cadrul procesului decizional, dreptul clienților este protejat;
- dd) asigură implementarea politicilor și normelor interne, mecanismelor de control intern și procedurilor de administrare a riscurilor de spălare a banilor și finanțării terorismului;
- ee) asigură faptul că politicile și normele interne, mecanismele de control intern și procedurile de administrare a riscurilor de spălare a banilor și finanțării terorismului, prevăzute de actele normative în vigoare, iau în considerare caracteristicile și riscurile spălării banilor și finanțării terorismului la care este expusă Societatea;
- ff) dezvoltă strategii și proceduri necesare pentru atingerea obiectivelor Societății și executarea deciziilor Adunării generale a acționarilor și a Consiliului Societății.
- gg) administrează mijloacele financiare ale Societății, acționând în limitele stabilite de prezentul regulament;
- hh) îndeplinește managementul Societății privind operațiunile de asigurare și financiare;
- ii) asigură și menține în siguranță activele Societății;
- jj) angajează și eliberează din funcție salariații Societății, încheie cu aceștia contracte individuale de muncă, atrage și eliberează de la răspundere angajații Societății, aplică acestora măsuri disciplinare;
- kk) stabilește și achită, în limita mărimii fondului de salarizare aprobat anual de Consiliul Societății, plățile salariale, premiile, bonusurile și alte plăți angajaților Societății, conform regulamentului de salarizare;
- ll) stabilește proceduri și condiții de acordare angajaților Societății a ajutorului material, în limita fondurilor aprobate de Consiliul Societății pentru scopurile menționate;
- mm) deschide în numele Societății conturi în băncile și instituțiile financiare din Republica Moldova sau alte state, în conformitate cu legislația în vigoare;
- nn) semnează orice documente în numele Societății, cu excepția cazurilor prevăzute de legislația în vigoare și/sau Statutul Societății și/sau deciziile Adunării generale a acționarilor și/sau deciziile Consiliului Societății și/sau contractul de muncă sau contractul de mandat;
- oo) ține procesele-verbale ale Adunărilor generale ale acționarilor și eliberează copii de pe documentele solicitate de acționarii Societății;
- pp) elaborează și aprobă regulamentele de subdiviziune și fișele de post ale salariaților Societății, acoperind toate cerințele activității Societății;
- qq) elaborează și prezintă spre aprobare Consiliului Societății regulamentul intern al Societății;

- rr) stabilește proceduri pentru ținerea înregistrărilor operațiunilor de asigurare/reasigurare, raporturilor statistice, bilanțurilor contabile și pregătirea rapoartelor trimestriale și anuale ale Societății;
- ss) propune inițiative pentru activități de asigurare ale Societății, investiții, previziuni financiare și business-planuri;
- tt) decide în privința proceselor judiciare și a reclamațiilor din partea Societății în adresa altor persoane juridice sau persoane fizice și satisfacerea pretențiilor și reclamațiilor îndreptate împotriva Societății;
- uu) asigură legalitatea operațiunilor Societății, acționând în limitele atribuțiilor;
- vv) respectă și îndeplinește dispozițiile legale ale Consiliului Societății;
- ww) întocmește în fiecare an un buget de venituri și cheltuieli pentru prezentarea acestuia Consiliului Societății spre aprobare;
- xx) la fiecare 3 ani întocmește o strategie de dezvoltare a Societății pentru o durată de minim 3 ani, pentru prezentarea acesteia Consiliului Societății spre aprobare;
- yy) ține cont de instrucțiunile Adunării generale în ceea ce privește politica financiară, socială, economică și de cadre, ce urmează a fi urmărită de către Societate;
- zz) organizează lucrul de conducere a activității de asigurare, financiară și a altor activități ale Societății;
- aaa) efectuează analiza stabilității financiare și identifică noi oportunități pentru Societate, în vederea dezvoltării acesteia;
- bbb) încheie contracte și întreprinde măsurile necesare pentru executarea obligațiilor Societății conform tranzacțiilor încheiate și altor obligații, cu excepția cazurilor în care prezentul regulament prevede altfel și luând în considerare restricțiile prevăzute de legislația în vigoare;
- ccc) prezintă în mod operativ și fără restricții Consiliului Societății dările de seamă administrative și financiare ale Societății, care vor fi solicitate, în limba română, într-o formă cerută de Consiliul Societății, și anume: darea de seamă pentru perioada de gestiune (trimestrul I, semestrul I, 9 luni, anuală), care va conține analiza activității de bază a Societății și a rezultatelor financiare, precum și perspectivele de activitate pentru perioada ulterioară;
- ddd) elaborează proceduri de ducere a evidenței documentației operative de ordin financiar, statistic și contabil ale Societății, de pregătire a dărilor de seamă trimestriale și anuale.
- eee) pregătește propuneri în domeniul activității de asigurare, investiționale și financiare, precum și elaborării business-planului;
- fff) aprobă criterii de stabilire a primelor de asigurare în cazul asigurărilor facultative;
- ggg) elaborează reguli și proceduri privind cheltuielile de achiziție pentru Societate;
- hhh) aprobă anual și prezintă către Autoritatea de supraveghere structura taxelor tarifare ale Societății;
- iii) exercită alte atribuții prevăzute de regulamentul Organului executiv, de Statutul Societății, precum și de actele normative în vigoare.

Directorul General poate efectua, cu acordul în scris al Consiliului Societății, următoarele acțiuni:

- a) achiziționarea sau înstrăinarea bunurilor imobile/mobile și a altei „proprietăți înregistrate” a căror valoare de piață depășește suma de 2.500.000,00 MDL; grevarea bunurilor mobile/imobile și a drepturilor de proprietate asupra lor;
- b) angajarea și eliberarea din serviciu a lucrătorilor pe o perioadă determinată de timp ce depășește un an, în conformitate cu prevederile legislației muncii a Republicii Moldova;
- c) oferirea angajatului a unui salariu anual fix ce va depăși suma de 1.000.000,00 MDL sau un salariu mai mare, așa cum va fi determinat de Consiliul Societății și comunicat Organului

- executiv, precum și eliberarea din funcție a unui angajat care primește un salariu anual fix, precum cel stipulat mai sus, în conformitate cu prevederile Codului Muncii al RM în vigoare;
- d) planificarea colectivă de pensionare și oferirea altor drepturi de pensionare decât cele prevăzute de un plan colectiv de pensionare;
 - e) încheierea contractelor colective de muncă dintre Societate și salariații acesteia;
 - f) preluarea obligațiilor unor terțe părți fie în calitate de garant, fie în alt mod;
 - g) apărarea drepturilor și intereselor Societății în litigii a căror valoare este mai mare de 10% din valoarea activelor nete ale Societății, conform ultimului raport financiar – fie în calitate de reclamant sau pârât, fie în fața unei instanțe de judecată sau în fața unei curți de arbitraj, sau pentru a obține o „hotărâre definitivă”, cu excepția unor măsuri legale ce nu pot fi amânate, scopul cărora este doar de a păstra niște drepturi, și, de asemenea, cu excepția unor măsuri întreprinse pentru a colecta sumele debitoare legate de produsele livrate sau serviciile prestate de către Societate;
 - h) aprobarea trecerii la pierderi a sumelor, inclusiv creanțelor compromise și imposibil de recuperat, sau a celor a căror recuperare nu poate fi realizată în condiții economice, precum și a pierderilor provocate de salariați, consecință a riscului normal al serviciului, a căror valoare nu depășește suma de 1.000.000,00 MDL;
 - i) exercitarea drepturilor de vot într-o Societate unde cota companiei depășește 50% din capitalul social al acestei Societăți. Dacă componența efectiv numerică a Consiliului Societății nu asigură, potrivit prevederilor Statutului, convocarea membrilor Consiliului în ședințe deliberative sau împuternicirile Consiliului Societății au încetat, exercitarea drepturilor de vot într-o Societate va avea loc fără acordul în scris al Consiliului Societății;
 - j) lărgirea cercului de afaceri al Societății prin adăugarea unor noi domenii de activitate și lichidarea afacerii Societății, investirea în capitalul social al societăților comerciale sau crearea acestora, efectuarea transferului de proprietate sau transferului dreptului de beneficiar, sub limita de 25% din valoarea bunurilor imobile ale Societății din ultimul bilanț înaintea luării unei asemenea hotărâri;
 - k) achiziționarea licențelor și sub-licențelor pentru utilizarea unor drepturi;
 - l) efectuarea de plăți și semnarea de contracte sau orice alte acțiuni care ar duce la orice obligație de plată în viitor pentru un singur lucru, în valoarea unei sume determinate mai mare de 4.000.000,00 MDL pe parcursul unui an financiar, inclusă în bugetul anual și Raportul privind rezultatele financiare, cu excepția: sumele pentru plata impozitelor; taxele și alocațiile achitate în fondul social de către Societate; semnarea contractelor de asigurare și achitarea despăgubirilor în baza acestora; semnarea contractelor de mandat cu intermediarii în asigurări și achitarea comisioanelor în baza lor;
 - m) orice plăți și semnarea de contracte sau orice alte acțiuni care ar duce la orice obligație de plată în viitor pentru un singur lucru, peste suma de 2.500.000 MDL într-un an financiar, prevăzută de Raportul privind rezultatele financiare, dar neprevăzută de bugetul anual; excepție făcând: sumele pentru plata impozitelor; taxele și alocațiile achitate în fondul social de către Societate; semnarea contractelor de asigurare și achitarea despăgubirilor în baza acestora; semnarea contractelor de mandat cu intermediarii în asigurări și achitarea comisioanelor în baza lor;
 - n) efectuarea oricăror acte legale diferite de cele la care s-a făcut referință în acest paragraf, dacă interesul sau valoarea unor asemenea acte pentru Societate depășește valoarea de 1.000.000,00 MDL;
 - o) acțiuni de sponsorizare și de binefacere;
 - p) în alte cazuri prevăzute de Regulamentul cu privire la Organul executiv al MOLDASIG S.A. și legislația în vigoare a Republicii Moldova.

B. 2 Cerințe de competență și onorabilitate

În ceea ce privește reputația, aptitudinile, cunoștințele și experiența necesară persoanelor care exercită funcții de conducere sau persoanelor care dețin funcții cheie, MOLDASIG aplică:

- Legea nr. 92 din 07.04.2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare;
- Regulamentul 26/2 din 23.05.2023 privind cerințele față de persoanele cu funcție de conducere, membrii comitetului de audit, persoanele care dețin funcție-cheie în cadrul asigurătorului sau al reasigurătorului;
- Regulamentul nr. 241/2024 privind sistemul de guvernanță al societăților de asigurare sau de reasigurare);
- Regulamentul Consiliului Societății;
- Regulamentul Organului Executiv Unipersonal.

Responsabilitatea pentru verificarea conformității cu cerințele de competență, reputație și onorabilitate a Organului executiv îi revine Consiliului societății, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Responsabilitatea pentru verificarea conformității cu cerințele de competență, reputație și onorabilitate a membrilor Consiliului societății îi revine Adunării generale a acționarilor, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Membrii Consiliului de Administrație al MOLDASIG S.A. identifică și evaluează deținătorii funcțiilor cheie din punct de vedere al cerințelor de competență, experiență profesională, integritate și bună reputație.

Cerințele de competență, experiență profesională, integritate și bună reputație trebuie să fie îndeplinite în mod continuu de către membrii organelor de conducere, persoanele cu funcții cheie și alte persoane care sunt implicate în procesul decizional sau în activitatea nemijlocită a unor subdiviziuni sensibile sau de importanță. Societatea poartă responsabilitatea comunicării către Banca Națională a Moldovei a situațiilor în care persoanele care exercită funcții de conducere sau dețin funcții cheie în cadrul acestora sunt considerate necorespunzătoare din punct de vedere al competenței, experienței profesionale, integrității și bunei reputații, sau au fost identificate situații care pot afecta exercitarea funcției acestora în conformitate cu prevederile Regulamentului 26/2/2023.

În scopul asigurării unui management prudent și corect, compania se asigură că persoanele care ocupă sau urmează să ocupe una din funcțiile menționate îndeplinesc și mențin, pe toată durata desfășurării activității, cerințele referitoare la:

-  **cunoștințe, competență și experiență profesională;**
-  **reputație, onestitate și integritate;**
-  **guvernare.**

Evaluarea criteriilor de competență, cunoștințe și reputație se aplică atât pentru persoanele care candidează pentru o astfel de poziție (conducere sau funcții cheie), cât și deținătorilor acestora. Aceasta se realizează la numire (angajare), o dată la doi ani, la reînnoirea mandatului, sau în alte cazuri stabilite de Regulamentul nr. 26/2 din 23.05.2023.

B.3 Sistemul de management al riscului, inclusiv evaluarea internă a riscului și a solvabilității

MOLDASIG aplică un sistem continuu și integrat de management al riscurilor, care vizează identificarea, evaluarea, controlul, gestionarea și raportarea principalelor riscuri individuale și agregate la care este expusă în procesul de realizare a obiectivelor sale strategice.

Riscurile sunt definite ca probabilități ale apariției unor evenimente defavorabile ce pot afecta capacitatea Societății de a-și atinge obiectivele. Activitatea principală a Societății implică asumarea acestor riscuri, care sunt evaluate în mod regulat pentru a determina care dintre ele necesită măsuri de prevenire și atenuare. Identificarea riscurilor include atât riscurile interne, asupra cărora Societatea are capacitatea de control și influență, cât și riscurile externe, care nu pot fi controlate direct.

Gestionarea riscurilor este realizată printr-un proces organizat de planificare, coordonare și control, care include elaborarea și implementarea strategiilor, politicilor și procedurilor de management al riscurilor. Acestea vizează asigurarea identificării, evaluării, monitorizării, administrării și raportării riscurilor într-un mod eficient și în timp util, promovând o cultură organizațională centrată pe conștientizarea riscurilor și responsabilitate.

Sistemul este supus unui proces continuu de îmbunătățire, cu scopul protejării Societății prin susținerea obiectivelor sale strategice, prin:

- Crearea unui cadru organizațional eficient care să sprijine procesul decizional, planificarea strategică și stabilirea clară a priorităților;
- Utilizarea eficientă a capitalului și resurselor pentru protejarea și consolidarea activelor și imaginii companiei;
- Optimizarea procedurilor privind riscurile semnificative;
- Stabilirea unor limite clare ale expunerilor la risc și a mecanismelor de monitorizare a acestora, în concordanță cu profilul de risc asumat;
- Instituirea unui sistem riguros de raportare a expunerilor și a altor aspecte relevante privind riscurile;
- Definirea criteriilor de recrutare și remunerare a angajaților, precum și asigurarea unui cadru de dezvoltare profesională continuă;
- Creșterea eficienței operaționale.

Strategia MOLDASIG privind managementul riscurilor semnificative asigură cadrul necesar pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea, controlul și raportarea riscurilor, atât individual, cât și în ceea ce privește interdependențele dintre acestea. Aceasta urmărește menținerea riscurilor la niveluri acceptabile, în concordanță cu apetitul și capacitatea companiei de a absorbi riscurile asumate.

Strategia este pusă în aplicare prin **Planul de management al riscului**, care detaliază acțiunile concrete, limitele, indicatorii și responsabilitățile, în conformitate cu apetitul la risc aprobat de Consiliul Societății.

Pentru a identifica riscurile la nivel de companie din diverse unghiuri și pentru a preveni materializarea riscurilor, Societatea a stabilit un sistem de management bazat pe conceptul unui model pe trei linii de apărare.



I. Prima linie presupune ca fiecare conducător și șef de departament să analizeze riscurile atunci când stabilește măsuri și politici, gestionând astfel riscurile direct în cadrul departamentului său;



II. A doua linie este reprezentată de funcțiile-cheie, care sunt independente de departamentele de afaceri:

a) Manager în sisteme de management al riscului - responsabil cu supravegherea întregului proces de gestionare a riscurilor, realizând identificarea completă a riscurilor la nivelul companiei și verificând eficiența măsurilor implementate;

b) Actuar - responsabil cu stabilirea ipotezelor și dezvoltarea modelelor de proiecție a fluxurilor de numerar, evaluarea rezervelor tehnice și determinarea cerinței minime de capital;

c) Ofițer de conformitate – responsabil cu asigurarea că reglementările și procedurile existente în cadrul Societății sunt conforme cu legislația în vigoare.



III. A treia linie este reprezentată de funcția de Audit Intern care, în urma realizării unui audit independent asupra întregului sistem de management al riscurilor, cu evaluarea situației dintr-o poziție independentă față de prima și a doua linie, furnizează rapoarte privind practicile de management al riscului și control intern Organului Executiv și Consiliului Societății.

Procesul de management al riscurilor nu reprezintă un exercițiu izolat, ci un proces continuu, iterativ, care se desfășoară în cadrul unei strategii de risc clar definite, revizuite periodic pentru a asigura adaptarea la mediul de afaceri în schimbare.

Sistemul de management al riscurilor și funcțiile cheie aferente din cadrul Societății sunt implementate prin aplicarea principiului proporționalității, în mod transparent și obiectiv. Responsabilitatea finală pentru funcționarea eficientă a acestui sistem revine Consiliului Societății și Organului Executiv.

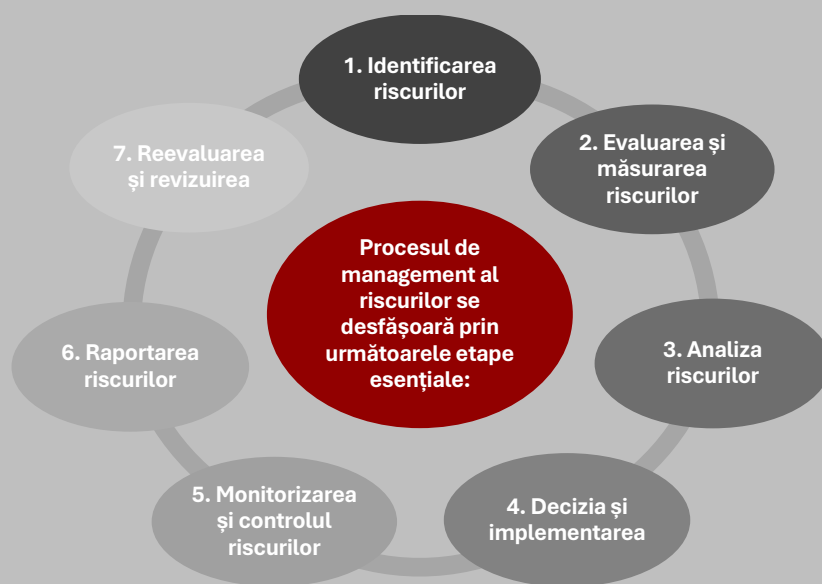
Societatea dispune de un cadru robust de politici și proceduri specifice de management al riscurilor, care oferă personalului și conducerii un instrument operațional clar și eficient pentru administrarea riscurilor în mod controlat, în vederea atingerii obiectivelor strategice.

Pentru fiecare categorie de risc semnificativ - subscriere, lichiditate, credit, piață și operațional - sunt implementate proceduri dedicate care vizează procesele de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și control, inclusiv recunoașterea riscurilor generate de factori interni sau externi ce pot influența negativ activitatea Societății. Procedurile integrează, totodată, analiza interdependențelor dintre riscuri.

Documentele centrale care reglementează activitatea de gestionare a riscurilor includ:

- Politica privind managementul riscurilor;
- Politica privind managementul riscului de subscriere;
- Politica privind managementul riscului de lichiditate;
- Politica privind managementul riscului operațional;
- Politica privind managementul riscului de piață;
- Politica privind managementul riscului de credit;
- Politica privind managementul activelor și pasivelor;
- Politica investițională;
- Politica privind evaluarea riscurilor interne și solvabilitatea;
- Procedura de organizare a testelor de stres;
- Politica privind activitățile de externalizare;
- Alte proceduri relevante în funcție de specificul expunerilor identificate.

Astfel, având în vedere importanța unei abordări structurate și proactive, managementul riscurilor în cadrul Societății este organizat într-un proces ciclic, bine definit, care asigură identificarea timpurie, evaluarea adecvată și tratarea eficientă a riscurilor.



- 1. Identificarea riscurilor** - Identificarea riscurilor reprezintă procesul de recunoaștere sistematică a riscurilor actuale și potențiale care pot influența atingerea obiectivelor strategice și operaționale ale Societății. Aceasta se realizează periodic, cel puțin o dată pe an, și include atât revizuirea riscurilor existente și a surselor asociate, cât și identificarea și documentarea noilor riscuri apărute, ca urmare a modificărilor din mediul intern sau extern.

Scopul procesului este de a asigura o înțelegere completă și actualizată a expunerii la risc, permițând adoptarea unor măsuri adecvate de prevenire și control. Rezultatele procesului de identificare sunt înregistrate și documentate corespunzător în instrumente specifice utilizate de MOLDASIG, precum Registrul riscurilor, Matricea riscurilor, Raportul intern privind evaluarea riscurilor proprii și a solvabilității, precum și în alte documente relevante din cadrul sistemului de management al riscurilor.

- 2. Evaluarea și măsurarea riscurilor** - În cadrul acestui proces, riscurile identificate sunt încadrate în categoriile de risc stabilite de Societate. Scopul principal al măsurării riscurilor este de a evalua și interpreta aceste riscuri prin aplicarea unor metode diverse, precum evaluări cantitative, analize calitative, opinii ale experților, precum și estimări ale frecvenței și severității posibilelor evenimente.

Pentru a obține o imagine detaliată și realistă a expunerii la risc, cu accent pe identificarea celor mai adecvate măsuri de atenuare și control, se efectuează atât analize cantitative, aplicabile în special riscurilor incluse în cadrul formulelor de calcul al indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, cât și analize calitative, utilizate pentru riscurile considerate semnificative, dar care nu se regăsesc în calculul indicatorilor respectivi.

- 3. Analiza riscurilor** - În urma evaluării cantitative și calitative, riscurile identificate sunt supuse unei analize detaliate, având ca scop stabilirea celor mai adecvate măsuri de tratament pentru modificarea favorabilă a situației de risc. Această analiză permite identificarea mecanismelor necesare pentru gestionarea eficientă a riscurilor și sprijină fundamentarea deciziilor de management.

Tratamentul riscurilor, ca parte integrantă a procesului de management al riscurilor, poate include următoarele opțiuni: evitarea riscurilor (prin reducerea sau renunțarea la activități cu potențial ridicat de risc), diminuarea riscurilor (prin implementarea măsurilor interne de control), transferul riscurilor (de exemplu, prin reasigurare) și acceptarea riscurilor (atunci când acestea se încadrează în limitele de toleranță stabilite).

- 4. Decizia și implementarea** - În cadrul procesului de management al riscurilor, este necesar ca deciziile privind tratamentul riscurilor să fie adoptate și aplicate de structurile competente din cadrul Societății.

Deciziile care pot influența semnificativ profilul de risc al companiei sunt fundamentate pe analize riguroase, care evaluează impactul potențial asupra activității, indicatorilor financiari și expunerii la risc. După adoptare, măsurile stabilite sunt puse în aplicare prompt și eficient de structurile responsabile, în conformitate cu politicile și procedurile interne, asigurând astfel gestionarea adecvată a riscurilor identificate.

- 5. Monitorizarea și controlul riscurilor** - Monitorizarea riscurilor este o etapă esențială a procesului de management al riscurilor, având rolul de a asigura atât alinierea continuă a profilului de risc al Societății cu apetitul și strategia de risc, cât și implementarea eficientă a măsurilor decise.

Aceasta urmărește, pe de o parte, menținerea expunerii la risc în limitele acceptate și, pe de altă parte, supravegherea aplicării planurilor de acțiune stabilite, pentru a garanta că deciziile adoptate sunt puse în aplicare în mod eficient și la timp.

Prin această activitate, Societatea își consolidează capacitatea de reacție și control asupra riscurilor, menținând un cadru operațional stabil și adaptat contextului în schimbare.

- 6. Raportarea riscurilor** - Raportarea riscurilor este asigurată de funcția de management al riscurilor și include atât rapoarte periodice, cât și rapoarte ocazionale, elaborate în funcție de necesități specifice sau evenimente neprevăzute.

La nivel intern, raportările sunt adresate Consiliului Societății și Organului Executiv, fiind structurate în cadrul Raportului de risc semestrial și Raportului de risc anual, care oferă o imagine detaliată asupra profilului de risc, evoluției acestuia și măsurilor de gestionare implementate.

La nivel extern, raportările sunt transmise către Banca Națională a Moldovei, în conformitate cu cerințele de reglementare, fiind incluse în documentele aferente raportărilor cantitative și calitative anuale în Raportul de supraveghere privind evaluarea internă a riscurilor proprii și a solvabilității.

- 7. Reevaluarea și revizuirea** - Actualizarea periodică a profilului de risc și a măsurilor aplicate, în funcție de modificările apărute în mediul intern și extern. Prin înregistrarea sistematică a riscurilor relevante pentru MOLDASIG în registrul dedicat, se asigură un cadru structurat care sprijină înțelegerea și monitorizarea profilului de risc al companiei.

Acest registru permite centralizarea informațiilor esențiale privind natura, sursa, probabilitatea, impactul și măsurile de tratare aferente fiecărui risc identificat, contribuind astfel la o evaluare coerentă și continuă a expunerilor.

Un sistem de management al riscurilor bine structurat, în care Registrul riscurilor joacă un rol central, este esențial pentru integrarea corespunzătoare a riscurilor în procesul decizional și pentru menținerea unei guvernante eficiente la nivelul Societății.

Această structură permite Societății să mențină un nivel adecvat de reziliență și să gestioneze în mod eficient incertitudinile care pot afecta desfășurarea activității.



B.4 Sistemul de control intern

Sistemul de control intern în cadrul MOLDASIG reprezintă un ansamblu de procese la care participă atât Organul executiv, cât și întregul personal al Societății, procese în care se definesc reguli, proceduri și o structură organizatorică ierarhizată, care să asigure o funcționare corectă a activității în cadrul Societății, implementate în principal prin Politica de conformitate, Politica de management al riscului, Politica privind funcția actuarială, Politica de audit intern, Politica privind controlul intern, Regulamentul de organizare și funcționare, Codul de guvernanță.

Pentru asigurarea unei funcționalități corecte a activității din cadrul Societății, prin sistemul de control intern au fost urmărite, pe parcursul anului 2025, următoarele obiective:

- Desfășurarea activității în condiții de eficiență și rentabilitate;
- Controlul adecvat al riscurilor ce pot afecta atingerea obiectivelor Societății;
- Furnizarea informațiilor corecte, relevante, complete și oportune structurilor implicate în luarea deciziilor în cadrul Societății și utilizatorilor externi ai informațiilor;
- Protejarea patrimoniului;
- Conformitatea activității cu reglementările în vigoare, politicile și procedurile Societății.

Sistemul de control intern implementat în cadrul MOLDASIG asigură verificarea adecvării proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și raportare a riscurilor, a fiabilității informațiilor financiare și nefinanciare raportate intern și extern și a conformității acestora cu legislația specifică aplicabilă, precum și cu deciziile interne ale Societății și include:

- a) Cadrul general de control implementat la nivelul fiecărei activități/proces;
- b) Proceduri administrative și contabile, dezvoltate și implementate la nivelul structurilor responsabile;
- c) Proceduri de raportare și comunicare la toate nivelurile, atât pe verticală, cât și pe orizontală.

Pentru implementarea activităților menționate mai sus, sistemul de control intern din cadrul Societății este organizat pe baza modelului celor trei linii de apărare, similar celui aplicat în managementul riscurilor. Acesta acoperă toate procesele și fluxurile companiei și are rol complementar sistemului de management al riscurilor, vizând prevenirea, identificarea și corectarea deficiențelor.

În cadrul Societății MOLDASIG, controlul intern este funcțional, deși funcția-cheie de audit intern este vacantă, iar în cursul anului 2025 nu au fost realizate misiuni de audit intern. Această absență a auditului intern reprezintă o deficiență semnificativă în sistemul de control, care trebuie abordată pe parcursul anului 2026 în mod prioritar pentru a asigura o monitorizare corespunzătoare a activităților companiei.

Cu toate acestea, MOLDASIG a implementat o serie de politici și procese care vizează stabilirea unui comportament adecvat al managementului și al personalului în cadrul activităților desfășurate.

Conducerea Societății primește periodic rapoarte detaliate privind evoluția activităților și gradul de realizare a obiectivelor stabilite. În cazul în care apar abateri față de obiectivele Societății, conducerea dispune de măsuri corective adecvate.

- j) Stabilește obiectivele generale ale misiunilor de audit intern de comun acord cu Comitetul de Audit și determină aria de aplicabilitate a auditului, în procesul planificării activității de audit intern;
- k) Revizuieste și aprobă planurile misiunilor de audit intern;
- l) Prezintă spre examinare și aprobare rapoartele misiunilor de audit intern și Raportul anual privind activitatea de audit intern către Consiliul de Administrație;
- m) Instituie și menține un mecanism de urmărire a implementării recomandărilor de audit;
- n) Raportează Consiliului de Administrație despre implementarea recomandărilor de audit intern;
- o) Propune soluții de optimizare a activității de audit intern;
- p) Asigură menținerea unor standarde înalte de conduită profesională și disciplină de muncă în cadrul Auditului intern;
- q) Identifică necesitățile de instruire în cadrul Auditului intern și organizează participarea acestuia la diverse forme de dezvoltare profesională continuă;
- r) Stabilește reguli privind protejarea și păstrarea rapoartelor misiunilor de audit intern, precum și transmiterea acestora către utilizatorii interni sau externi;
- s) Elaborează și remite Autorităților competente propuneri de modificare a cadrului normativ în domeniul auditului intern în sectorul asigurări.

În cadrul executării nemijlocite a activității de auditor intern, Auditul intern are următoarele atribuții:

- t) Să efectueze misiuni de audit intern și să aplice tehnicile necesare pentru a atinge obiectivele misiunilor de audit;
- u) Să elaboreze proiectele planurilor misiunilor de audit intern;
- v) Să documenteze rezultatele misiunii de audit și să asigure colectarea probelor sigure, relevante și suficiente pentru fundamentarea constatărilor de audit;
- w) Să formuleze recomandări pertinente, menite să îmbunătățească procesele și activitatea Societății;
- x) Să comunice șefilor departamentelor/direcțiilor/secțiilor auditate constatările și recomandările preliminare de audit;
- y) Să elaboreze și să prezinte spre examinare rapoartele de audit intern;
- z) Să solicite întocmirea de către subdiviziunile auditate a planurilor de acțiuni privind implementarea recomandărilor de audit;
- aa) Să urmărească implementarea recomandărilor de audit de către subdiviziunile auditate conform procedurii stabilite la nivel de subdiviziune.

Funcția de audit intern reprezintă un element esențial al sistemului de guvernanză al Societății, asigurând o evaluare independentă a proceselor de control intern, management al riscurilor și guvernanză corporativă. Deși, în prezent, funcția este vacantă, implementarea și consolidarea acesteia constituie o prioritate pentru perioada următoare, în vederea asigurării unei monitorizări eficiente, a respectării reglementărilor aplicabile și a susținerii obiectivelor strategice ale MOLDA SIG.

B.6 Funcția actuarială

Funcția actuarială este independentă și autonomă în desfășurarea activității sale, este subordonată Consiliului societății, raportează acestuia și își desfășoară activitatea sub responsabilitatea finală a Consiliului societății. Funcția actuarială este verificată de funcția de audit intern. Funcția actuarială are ca scop de a oferi o măsură de asigurare a calității prin consiliere actuarială tehnică și competentă, prin care sunt stabilite orientări tehnice specifice cu privire la sarcini, responsabilității și alte aspecte ale funcției actuariale.

**Atribuțiile funcției actuariale
în cadrul Societății, sunt:**

coordonarea calculării rezervelor tehnice

calculul solvabilității, dar și dispersiei activelor

evaluarea respectării standardelor de calitate a datelor luate în considerare în evaluarea rezervelor tehnice

calculul și analiza tarifelor de asigurare

formularea opiniei privind politica de subscriere și programul de reasigurare

Coordonarea calculării rezervelor tehnice

Funcția actuarială identifică orice neconcordanță cu cerințele prevăzute în actele normative privind calcularea rezervelor tehnice, propune corecțiile necesare și explică orice modificare semnificativă efectuată în legătură cu datele, metodologiile sau ipotezele utilizate la evaluarea valorii rezervelor tehnice.

Pentru coordonarea activității de calculare a rezervelor tehnice, funcția actuarială ține cont de următoarele:

- aplicarea de metodologii și proceduri pentru analizarea suficienței rezervelor tehnice și pentru asigurarea faptului că acestea sunt calculate în conformitate cu cerințele stabilite în Regulamentul privind rezervele tehnice de asigurare nr. 30/10 din 13.06.2023, dar și în Regulamentul intern cu privire la constituirea și menținerea rezervelor tehnice de asigurare;
- evaluarea incertitudinii asociate cu estimările folosite în calculul rezervelor tehnice;
- asigurarea tratării în mod corespunzător a tuturor limitărilor de date utilizate în calculul rezervelor tehnice;
- asigurarea definirii unor grupe de risc omogene ale obligațiilor care decurg din contractele de asigurare și de reasigurare, în vederea unei evaluări corespunzătoare a riscurilor acoperite de contractele respective;
- luarea în considerare a informațiilor relevante furnizate de piețele financiare și a datelor disponibile, în general, cu privire la riscurile de subscriere și asigurarea integrării acestora în evaluarea rezervelor tehnice;
- compararea și justificarea tuturor diferențelor semnificative intervenite în calculul rezervelor tehnice de la an la an;

- g) asigurarea unei evaluări corespunzătoare a opțiunilor și a garanțiilor incluse în contractele de asigurare și de reasigurare.

Funcția actuarială verifică, pe baza datelor disponibile, dacă metodologiile și ipotezele utilizate în calculul rezervelor tehnice sunt corespunzătoare pentru liniile specifice ale activității întreprinderii și pentru modul în care activitatea este gestionată. Funcția actuarială precizează și explică în mod clar toate preocupările eventuale cu privire la caracterul adecvat al rezervelor tehnice.

Calculul solvabilității și dispersiei activelor

Funcția actuarială are un rol esențial în procesul de evaluare a stabilității financiare a asigurătorului, iar calculul solvabilității și dispersiei activelor reprezintă elemente fundamentale ale acestui proces.

Calculul solvabilității presupune determinarea gradului în care fondurile proprii eligibile ale companiei acoperă cerințele de capital impuse de actele normative. Acest indicator este utilizat pentru a aprecia reziliența financiară a asigurătorului în fața riscurilor asumate și pentru a asigura protecția adecvată a intereselor asiguraților.

Dispersia activelor, pe de altă parte, urmărește gradul de diversificare a portofoliului investițional, astfel încât să se limiteze riscul de concentrare și să se asigure o expunere echilibrată la diferite clase de active. Funcția actuarială monitorizează acest aspect pentru a contribui la stabilitatea pe termen lung a situației financiare a asigurătorului.

Astfel, prin aceste analize, funcția actuarială sprijină managementul Societății în luarea deciziilor strategice și în respectarea cerințelor prudențiale impuse de autoritatea de supraveghere.

Calitatea datelor

Funcția actuarială evaluează coerența datelor interne și externe utilizate la calcularea rezervelor tehnice. În cazul în care este necesar, funcția actuarială formulează recomandări cu privire la procedurile interne în scopul îmbunătățirii calității datelor.

Funcția actuarială verifică dacă sistemele informatice utilizate în calculul rezervelor tehnice sprijină într-o măsură suficientă procedurile actuariale și statistice.

Compararea cu experiența

Funcția actuarială raportează Conducerii Executive orice abateri semnificative de la experiența reală conform celei mai bune estimări. Raportul documentează cauzele abaterilor și, dacă este cazul, se propun schimbări ale ipotezelor și modificări ale modelului de evaluare în vederea îmbunătățirii procesului de calcul al celei mai bune estimări a rezervelor tehnice.

În analiza comparativă a celei mai bune estimări a rezervelor tehnice cu experiențele anterioare, funcția actuarială analizează calitatea celor mai bune estimări din trecut și utilizează învățămintele desprinse din această analiză pentru a îmbunătăți calitatea calculelor curente. Analiza comparativă a celei mai bune estimări a rezervelor tehnice cu experiențele anterioare cuprinde comparații între valorile observate și estimările utilizate în calculul celei mai bune estimări a rezervelor tehnice, în vederea

desprinderii unor concluzii cu privire la caracterul corespunzător, exact și complet al datelor și ipotezelor utilizate, precum și cu privire la metodologiile aplicate la calcularea acestora.

Politica de subscriere și programul de reasigurare

Funcția actuarială se expune cu privire la politica de subscriere și emite o opinie asupra programului de reasigurare, având în vedere interdependența dintre acestea și rezervele tehnice.

În ceea ce privește politica de subscriere, funcția actuarială ține cont de următoarele aspecte:

- suficiența primelor care urmează să fie câștigate pentru acoperirea cererilor de despăgubire și a cheltuielilor viitoare, luându-se în considerare în special riscurile acoperite (inclusiv riscurile de subscriere) și impactul opțiunilor și al garanțiilor incluse în contractele de asigurare și de reasigurare asupra suficienței primelor;
- efectul produs de inflație, de modificările survenite în compoziția portofoliului întreprinderii și de sistemele de ajustare a primelor pe care deținătorii de polițe le plătesc în plus sau în minus, în funcție de istoricul cererilor de despăgubire (sisteme bonus-malus) sau de sisteme similare introduse în anumite grupe de risc omogene;
- tendința progresivă a unui portofoliu de contracte de asigurare de a atrage sau de a păstra persoane asigurate cu un profil de risc mai ridicat (antiselecție).

De asemenea, funcția actuarială aduce la cunoștința Conducerii Executive opinia referitoare la politica de subscriere și face recomandări legate de strategiile adecvate care trebuie urmate de asigurător.

Prin toate atribuțiile și responsabilitățile sale, funcția actuarială contribuie în mod esențial la asigurarea unei gestiuni prudente a riscurilor, la menținerea stabilității financiare a Societății și la protejarea intereselor asiguraților.



B.7 Externalizarea

La data de 03.10.2024 a fost publicat în Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 418 art. 774, Hotărârea BNM, nr. 242 din 26.09.2024, pentru aprobarea Regulamentului privind externalizarea funcțiilor și activităților legate de activitatea de asigurare sau de reasigurare de către societățile de asigurare sau de reasigurare. În acest sens Societatea a elaborat Politica privind externalizarea funcțiilor și activităților, aprobată în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28.03.2025. Acest document prevede principalele etape privind procesului de externalizare, definirea principiilor, responsabilităților și proceselor legate de externalizare, inclusiv modul de gestionare a riscurilor aferente funcțiilor sau activităților externalizate.

Conform normelor existente, MOLDASIG poate încheia contracte cu furnizori de servicii pentru externalizarea unor activități dacă:

- a obținut aprobarea prealabilă de la Autoritatea de Supraveghere pentru externalizarea funcțiilor și activităților;
- asigură respectarea de către furnizorul de servicii a prevederilor legislației în vigoare și a normelor în vigoare referitoare la funcțiile/activitățile externalizate;
- acordă accesul Autorității de Supraveghere la toate datele relevante deținute de către furnizorul de servicii externalizat, indiferent dacă acesta din urmă este o entitate reglementată sau nereglementată, precum și să poată efectua inspecții la fața locului;
- asigură securitatea/confidențialitatea datelor cel puțin prin următoarele măsuri:
 - angajamentul furnizorului de servicii și al personalului acestuia de a se supune regulilor de confidențialitate ale Societății și de a lua măsuri în cazul încălcării confidențialității de către furnizorul de servicii;
 - evidențierea separată a datelor MOLDASIG de cele ale furnizorului de servicii și de cele ale altor clienți ai acestuia.

Externalizarea unor funcții sau activități operaționale se realizează astfel încât să prevină:

- deteriorarea semnificativă a calității sistemului de guvernanță;
- creșterea nejustificată a riscului operațional;
- periclitarea capacității Autorității de Supraveghere de a supraveghea modul în care societățile își respectă obligațiile;
- afectarea drepturilor contractanților, asiguraților, reasiguraților, beneficiarilor asigurării și terților păgubiți.

Potrivit politicii, pentru serviciile externalizate către furnizori în relațiile încheiate cu aceștia se semnează un contract, în care se regăsesc următoarele prevederi:

- drepturile și obligațiile reciproce ale părților;
- atribuțiile și responsabilitățile părților implicate;
- angajamentul furnizorului de servicii de a se conforma legilor locale aplicabile și de reglementare aplicabile funcției sau activității externalizate și să coopereze cu Autoritatea de supraveghere cu privire la funcția sau activitatea externalizată;

- obligația furnizorului de servicii de a dezvălui orice dezvoltare care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a îndeplini funcțiile și activitățile externalizate în mod eficient și în conformitate cu legile aplicabile și cerințele de reglementare;
- furnizorul de servicii și entitatea care externalizează pot rezilia contractul doar cu o perioadă de notificare și că această perioadă de preaviz va fi definită de către ambele părți;
- entitatea care externalizează poate să rezilieze contractul de externalizare atunci când este necesar, fără a prejudicia continuitatea și calitatea furnizării serviciilor sale către titularul poliței de asigurare și către alți clienți.

Societatea externalizează numai următoarele tipuri de activități conexe:

Obiectul Contractului	Furnizorul
Asistență tehnică, mentenanță și suport informativ-consultativ pentru automatizarea evidenței contabile și fiscale după SIRF, elaborat pe platforma 1C:Enterprise 8	DIXATRIX SRL
Automatizarea procesului de asigurare și procesarea datelor în programul INTERINS; Implementare și suport a sistemului de vânzări în programul NGIS și a sistemului de vânzări pentru agenți bancassurance în programul NCB.	CORMAR-SISTEM SRL
Analiza datelor și asigurarea prezentării informației în Cuburi (Tabele Pivot), inclusiv livrarea serviciilor de consultanță privind interpretarea rezultatelor obținute.	UAB Finanace Engineering LTD

Societatea, în termen de 18 luni de la data intrării în vigoare a Hotărâri nr. nr. 242 din 26.09.2024 privind externalizarea funcțiilor și activităților legate de activitatea de asigurare sau de reasigurare de către societățile de asigurare sau de reasigurare, va revizui fiecare contract încheiat cu furnizorii, în special cu cei de servicii TIC, în scopul reducerii riscurilor operaționale și de conformitate generate de concentrarea riscului. Revizuirea va avea ca scop identificarea și reducerea dependenței de furnizori unici, reevaluarea clauzelor contractuale privind continuitatea serviciilor, securitatea datelor și conformitatea cu cerințele legale și de reglementare. Atenție sporită va fi acordată furnizorilor TIC, dat fiind impactul major pe care aceștia îl pot avea asupra sistemelor critice, proceselor automatizate și datelor sensibile gestionate de Societate.

B.8 Alte informații

Informația prezentată în secțiunea B oferă o imagine completă a sistemului de guvernanță și a evoluției sale pe durata anului 2025.

C. PROFILUL DE RISC

Sistemul de management al riscurilor al MOLDASIG este structurat astfel încât să permită Societății să își îndeplinească obligațiile în orice moment, inclusiv în situații generate de riscuri imprevizibile. Acest obiectiv este realizat printr-un cadru complet care include identificarea, evaluarea, monitorizarea, urmărirea și raportarea riscurilor actuale sau potențiale, precum și prin aplicarea tehnicilor adecvate de reducere a expunerii la risc.

Cadrul de management al riscurilor este definit prin politici scrise, aprobate de Consiliul Societății, care stabilesc responsabilitățile, guvernanta procesului, precum și indicatorii-cheie corespunzători fiecărui tip de risc.

Profilul de risc al MOLDASIG reprezintă o prezentare structurată a categoriilor de risc la care Societatea este expusă, reflectând natura, amploarea și complexitatea acestora în corelație cu specificul activității și obiectivele strategice asumate. Acesta oferă o imagine integrată asupra riscurilor semnificative care pot afecta performanța financiară, poziția de capital și stabilitatea operațională a companiei.

Riscurile sunt identificate, evaluate, monitorizate și raportate în mod sistematic, conform unui proces recurent, realizat periodic și ori de câte ori apar modificări relevante în mediul intern sau extern. Înregistrarea acestora în registrul dedicat asigură un cadru organizat pentru monitorizarea expunerii și sprijină fundamentarea deciziilor la nivel strategic și operațional.

Analizele de risc sunt elaborate în conformitate cu politicile și procedurile interne privind managementul riscurilor și includ atât o evaluare individuală a fiecărui risc, cât și o abordare agregată, care ține cont de interacțiunea și corelațiile dintre riscuri. Această abordare permite Societății să anticipeze posibile efecte combinate și să adopte măsuri de gestionare adecvate.

În prezent, MOLDASIG se află într-un proces continuu de acumulare a fondurilor proprii, acțiuni ce vizează consolidarea capacității de absorbție a riscurilor și menținerea unui profil de risc sustenabil.



Riscul de subscriere - legat de incertitudinea privind frecvența și severitatea daunelor asigurate precum și din volatilitatea condițiilor pieței de asigurări;

Riscul de piață - aferent fluctuațiilor nefavorabile ale cursurilor de schimb valutar, ratelor dobânzii sau prețurilor instrumentelor financiare;

Riscul de credit / contrapartidă - asociat neîndeplinirii obligațiilor de plată de către parteneri sau reasigurători;

Riscul de lichiditate - privind capacitatea Societății de a-și onora obligațiile financiare la scadență;

Riscul operațional - rezultat din deficiențe ale proceselor interne, sistemelor, resurselor umane sau din evenimente externe;

Riscul de concentrare - asociat dependenței excesive față de un număr limitat de clienți, produse, piețe sau parteneri;

Riscurile sunt analizate atât în mod individual, cât și agregat, în vederea unei înțelegeri complete asupra expunerilor. În special, riscul reputațional este analizat ținând cont de interdependențele sale cu celelalte categorii de risc semnificative, având în vedere faptul că acestea îl pot influența sau pot conduce la apariția unor noi riscuri.

C. 1 Riscul de subscriere

MOLDASIG este expusă riscului de subscriere prin activitatea de asigurări pe care o desfășoară. Acest risc poate apărea în situațiile în care frecvența și severitatea daunelor, precum și valoarea despăgubirilor plătite, depășesc nivelul primelor de asigurare încasate sau estimările inițiale.

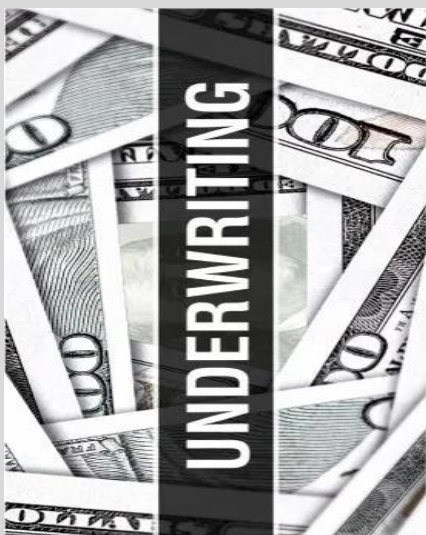
De asemenea, riscul de subscriere poate fi amplificat dacă cheltuielile administrative asociate activității de subscriere cresc semnificativ față de nivelul prevăzut, afectând astfel profitabilitatea portofoliului de asigurări.

În funcție de tipurile de contracte încheiate, Societatea este expusă următoarelor tipuri de riscuri, iar metoda de analiză aplicată pentru evaluarea acestora variază în funcție de natura și specificul fiecărui risc:

- Riscul de primă și de rezervă;
- Riscul privind capacitatea de reasigurare;
- Riscul de reziliere în masă;
- Riscul de daună.

Indicatorii riscului de subscriere conform profilului de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat la 31.12.2025
Rata de reziliere a contractelor	max. 10 %	0,6%
Rata combinată (actuar) brută	max. 97%	94%
Rata combinată (actuar) netă	max. 97%	103%
Pondere primelor brute subscrise (PBS) pe o clasă de asigurări	max. 51%	66%
Pondere asigurări obligatorii în total PBS	max. 50%	66%
Pondere asigurărilor directe în total PBS	min. 20% să fie autorizate de subscriitori interni.	6%
Supervizarea subscrisorilor	max. 20% rata daunei depășește perioada precedentă	14%



Evaluarea calitativă - grad mediu spre ridicat de risc.

Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor de subscriere este datorată, în principal, acumulărilor de riscuri pe mai multe linii de activitate. Cele mai semnificative concentrări de riscuri sunt cele datorate riscului aferent asigurărilor din clasele 3 și 10, care reprezintă 89% din totalul PBS și 93,31% din totalul daune achitate.

În ceea ce privește rezervele tehnice, potrivit opiniei actuarului al Societății rezervele constituite la data raportării sunt suficiente și reflectă prudent obligațiile asumate. Ipotezele utilizate au fost considerate realiste și corespunzătoare portofoliului, iar eventualele riscuri de subestimare au fost acoperite prin ajustări prudente.

Sensibilitatea la risc - Test de stres aplicat.

Testul de stres a fost realizat prin aplicarea unor scenarii adverse asupra principalelor componente ale rezultatului tehnic, respectiv: prime brute subscrise, daune, cheltuieli de achiziție și modificarea cheltuielilor de achiziție reportate (DAC).

Impactul acestor modificări a fost reflectat prin recalcularea primelor nete câștigate, determinarea cheltuielilor totale și a rezultatului tehnic net.

Evaluarea impactului asupra solvabilității a fost realizată pornind de la poziția financiară înregistrată la 31.12.2025.

Scenarii analizate

Analiza a fost realizată pe baza unui scenariu de bază, corespunzător prognozei pentru anul 2026, precum și a trei scenarii adverse (realist-pesimist, sever și optimist), construite pentru a reflecta nerealizarea parțială sau semnificativă a obiectivelor de business și deteriorarea condițiilor de piață.

Scenariile adverse au avut în vedere, în mod agregat:

- reducerea volumului primelor subscrise, mai pronunțată în scenariul sever, în special pe segmentul asigurărilor obligatorii și facultative;
- creșterea nivelului daunelor pe principalele linii de business;
- ajustarea cheltuielilor de achiziție și modificarea cheltuielilor de achiziție reportate (DAC), în contextul scăderii volumelor și al presiunilor asupra distribuției.

Scenariul optimist - reprezintă evoluția estimată a activității prin aplicarea măsurilor de optimizare care depășesc prognoza de bază pentru 2026, cu obiectivul de a aduce ROC sub 100%.

Impactul este diferențiat pe linii de activitate (RCA și asigurări facultative), scenariul sever reflectând o contracție mai accentuată a primelor și o presiune mai ridicată asupra costurilor comparativ cu scenariul moderat.

Rezultatele testului de stres

Indicator	2025	2026 bază	Scenariu I	Scenariu II	Scenariu III
Rezultat tehnic net (lei)	-20 737 048	-844 232	-21 469 747	-29 276 697	28 818 141
Rata combinată (%)	103%	104%	109%	110%	96%
FPE (lei)	149 910 757	149 066 525	128 441 010	120 634 060	178 728 898
Rata solvabilității (%)	150,1%	149,3%	128,6%	120,8%	178,9%

Concluzii

Testul de stres confirmă faptul că societatea dispune de un nivel adecvat al capitalului pentru a absorbi șocuri moderate și severe, însă evidențiază o sensibilitate ridicată la deteriorarea condițiilor de subscriere și la riscurile asociate implementării strategiei de dezvoltare.

Diminuarea riscurilor

Societatea exercită un control și o monitorizare riguroasă a riscurilor de subscriere, asigurând o gestionare eficientă a acestora prin aplicarea unor măsuri prudente și sistematice. Diminuarea expunerii la acest tip de risc se realizează prin utilizarea unor tehnici consacrate, precum transferul de riscuri prin intermediul programului de reasigurare și diversificarea portofoliului de asigurări.

Aceste măsuri sunt implementate în concordanță cu Politica de subscriere și Programul anual de reasigurare, documente revizuite periodic, care stabilesc principiile de asumare a riscurilor, limitele de expunere, criteriile de selecție a riscurilor acceptate și tipologia contractelor de reasigurare utilizate pentru protejarea stabilității financiare a Societății.

Investirea activelor în conformitate cu normele prudențiale

În conformitate cu art. 75 din Legea nr. 92/2022, activitatea investițională a Societății este desfășurată cu respectarea principiilor de prudență, diversificare, lichiditate și siguranță, în interesul deținătorilor de polițe. Strategia investițională are ca obiectiv menținerea unui portofoliu aliniat cu natura, durata și dimensiunea obligațiilor asumate, ținând cont de apetitul la risc și cerințele de solvabilitate. Investițiile sunt realizate preponderent în instrumente financiare sigure și lichide, iar structura portofoliului este monitorizată periodic pentru a asigura corelarea dintre active și obligații. Totodată, sunt aplicate limite de expunere pentru evitarea concentrărilor de risc, iar strategia este integrată cu politicile de gestionare a activelor și lichidității, pentru a garanta acoperirea obligațiilor la scadență.

Conform politicii investiționale aprobate de către Consiliul Societății, Societatea investește exclusiv în active și instrumente care prezintă riscuri identificabile, măsurabile, monitorizabile, gestionabile și controlabile, în conformitate cu cerințele prudențiale. Aceste instrumente trebuie să permită o evaluare corespunzătoare a cerințelor de capital și să fie raportate adecvat. Portofoliul investițional este compus din: valori mobiliare de stat, depozite bancare, conturi curente, participații, terenuri și construcții.

Politica investițională urmărește administrarea eficientă a portofoliului, cu accent pe diminuarea riscului de piață, a riscului de lichiditate și a riscului de concentrare, contribuind astfel la optimizarea cerințelor de capital și la menținerea unui profil de risc sustenabil.

C. 2 Riscul de piață

Societatea este expusă la riscul de piață, generat de fluctuațiile valorii activelor, obligațiunilor și altor instrumente financiare, ca urmare a modificărilor condițiilor pieței financiare. Pentru a gestiona eficient această expunere, Societatea monitorizează în mod constant evoluțiile relevante din piața financiară, utilizând surse diverse de informare, precum publicații economice, rapoarte și analize emise de instituții financiare sau de organizații specializate în domeniu.

Pe baza acestor informații, Societatea evaluează potențialul impact asupra portofoliului existent de investiții, dar și asupra deciziilor viitoare de plasament. Totodată, sunt analizate riscurile aferente contrapartidelor, inclusiv calitatea și stabilitatea instituțiilor financiar-bancare partenere.

Indicatorii riscului de piață conform profilului de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat la 31.12.2025
Valori mobiliare de stat emise de Guvernul RM	70% -80%	80%
Depozite bancare	10%-30%	11%
Fluctuația ratei dobânzii de bază	max. 10 p. p.	1,5 p. p.
Fluctuația cursului valutar	max. 10%.	Trend anual: EUR cu 2,33% ↑; USD cu 9,13% ↓

Evaluarea calitativă - grad mediu de risc.

Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor de piață este generată, în principal, acumulărilor pe portofoliul de active financiare. Cea mai semnificativă concentrare de riscuri este în cazul titlurilor de stat, care reprezintă 80% din totalul investițiilor în activele admise la acoperirea rezervelor tehnice și MCR a Societății.

Diminuarea riscurilor

Societatea MOLDASIG menține riscul de piață la un nivel acceptabil datorită portofoliului de investiții prudent, constituit din titluri de stat și depozite.



Sensibilitatea la risc

Pentru riscul de piață Societatea a aplicat scenarii care presupun fluctuații ale cursului valutar și a modificărilor de rată de dobândă.

Test sensibilitate – modificarea ratei dobânzei

În cadrul exercițiului de stres, au fost analizate exclusiv activele cu expunere la risc de rată a dobânzii, aferente datei de referință 31.12.2025.

Scenarii analizate

Au fost analizate următoarele șocuri paralele asupra ratei dobânzei:

Scenariu Optimist : ± 3 p.p.

Scenariu Moderat: ± 5 p.p.

Scenariu Sever: ± 7 p.p.

Rezultatele testului de stres

Scenarii de creștere a ratelor

Scenariu	Fonduri proprii, lei	Rata solvabilitate	Coeficient de lichiditate
+3 pp	143 904 604	144,1%	4,23
+5 pp	139 900 502	140,1%	4,18
+7 pp	135 896 399	136,1%	4,13

Scenarii de scădere a ratelor

Scenariu	Fonduri proprii, lei	Rata solvabilitate	Coeficient de lichiditate
-3 pp	155 916 910	156,1%	4,38
-5 pp	159 921 012	160,1%	4,43
-7 pp	163 925 115	164,1%	4,48

Test sensibilitate – modificarea cursului valutar

Testul de stres acoperă expunerea valutară rezultată din:

- active denominate în valută;
- datorii denominate în valută;
- poziția valutară netă a societății.

Nu au fost incluse modificări ale structurii de business, prime sau cheltuieli operaționale, analiza fiind strict centrată pe riscul valutar de bilanț.

Scenarii analizate

Scenariile au fost aplicate simetric pentru a evalua atât aprecierea, cât și deprecierea monedei naționale față de USD și EUR.

Scenariu Optimist : $\pm 5\%$

Scenariu Moderat: $\pm 10\%$

Scenariu Sever: $\pm 15\%$

Rezultatele testului de stres

Scenariu	Impact, lei	Active lichide, lei	Datorii exigibile, lei	FPE, lei	MCR, lei	MSM, lei	Rata solvabilitate	Coef. lichiditate
Bază	0	349 657 515	81 27 986	149 910 757	59 796 035	99 876 802	150,1%	4,30
+5%	2 206 246	352 326 720	81 732 551	152 117 003	59 796 035	99 876 802	152,3%	4,31
-5%	-2 206 246	346 988 310	80 736 420	147 704 511	59 796 035	99 876 802	147,9%	4,30
+10%	4 412 492	354 995 925	82 217 116	154 323 249	59 796 035	99 876 802	154,5%	4,32
-10%	-4 412 492	344 319 105	80 278 855	145 498 266	59 796 035	99 876 802	145,7%	4,29
+15%	6 618 737	357 665 130	82 701 681	156 529 494	59 796 035	99 876 802	156,7%	4,32
-15%	-6 618 737	341 649 901	79 794 290	143 292 020	59 796 035	99 876 802	143,5%	4,28

Testele de sensibilitate arată că riscul de piață este gestionat eficient, cu impact controlabil asupra lichidității, solvabilității și MCR. Lichiditatea rămâne a fi solidă în toate scenariile, iar solvabilitatea depășește 140%, confirmând o structura financiară stabilă.

C. 3 Riscul de credit (contrapartidă)

Societatea este expusă la riscul de credit ca urmare a relațiilor contractuale cu diverse contrapartide, inclusiv reasigurători, intermediari, asigurați, bănci și alți debitori. Riscul de credit reflectă posibilitatea înregistrării unor pierderi sau nerealizarea profiturilor estimate din cauza neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către aceste entități.

Riscul de credit include următoarele riscuri:

- Riscul de credit din asigurare și reasigurare;
- Riscul de credit din investiții și alte tranzacții financiare.

Societatea analizează următorii factori generatori de risc:

- Riscul de reasigurator - analize care au la bază calitatea ratingului, monitorizarea ratei de recuperare, analiza plăților întârziate de la reasiguratorii;
- Riscul neîndeplinirii obligațiilor - analiza creanțelor de la asiguratorii autorizați; analiza creanțelor de la partenerii contractuali, monitorizarea ratei de recuperare a creanțelor;
- Riscul de concentrare - procentul de deținere a activelor investite pe instituții financiare; analize privind scenarii pe categorii de active, instrumente financiare.

Indicatorii riscului de credit (contrapartidă) conform profilului de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat la 31.12.2025
Analiza rating reasiguratorii	min BBB+	S&P Min A -
Analiza rating/bonitate bănci	Analiza indicatorilor financiari, buna reputație	n/a
Rata de recuperare creanțe asigurări	min 75%	*88,93%
Rata de recuperare creanțe din reasigurare	min. 65%	**14,83%
Gradul de recuperare din regrese	min. 45%	***32,16%

* Pentru Creanțe privind asigurări directe cu termenul de plată expirat la data raportării au fost create provizioane în sumă de 22 943 mii lei.

** Pentru Creanțe privind cota procentuală a riscurilor cedate în reasigurare cu termenul de plată expirat la data raportării au fost create provizioane în sumă de 13 198 mii lei.

*** Pentru Creanțele privind pretențiile din regrese cu termenul de plată expirat la data raportării au fost create provizioane în sumă 20 971 mii lei.

Aceste creanțe reflectă solduri acumulate în perioada anilor anteriori, provenind din activitatea operațională desfășurată de companie.



Evaluarea calitativă - grad mediu de risc.

Concentrarea riscurilor

Cea mai importantă parte a riscului de credit o reprezintă reasigurarea. Partenerii de reasigurare sunt selectați în conformitate cu procedurile interne pe baza ratingurilor emise de agențiile internaționale de credit Standard & Poor's, AM Best, Fitch sau Moody's. Societatea monitorizează continuu și riguros limitele de expunere față de fiecare reasigurator pentru a asigura protecția adecvată prin reasigurare.

Diminuarea riscurilor

MOLDASIG aplică o serie de tehnici prudente de diminuare a riscului de credit prin definirea de limite clare de expunere față de partenerii de reasigurare și monitorizarea periodică a acestora.

C. 4 Riscul de lichiditate

Societatea este expusă riscului de lichiditate prin posibilitatea de a nu dispune, la un moment dat, de suficiente fonduri disponibile pentru a-și onora obligațiile financiare exigibile pe termen scurt. Acest risc poate afecta capacitatea de plată a despăgubirilor, a costurilor aferente reasigurării, precum și a cheltuielilor operaționale curente.

Pentru a menține stabilitatea financiară, MOLDASIG urmărește asigurarea unui nivel optim de lichiditate, adaptat profilului său de activitate și obligațiilor asumate. Managementul riscului de lichiditate este realizat printr-un proces riguros de monitorizare a fluxurilor de numerar, prin menținerea rezervelor de lichiditate suficiente și prin corelarea adecvată a termenelor de scadență ale activelor și pasivelor din bilanț.

MOLDASIG efectuează analize privind:

- Comportamentul asiguraților;
- Incapacitatea de plată a reasuratorilor;
- Apariția plăților neprevăzute;
- Riscul gestionării lichidităților - analiza fluxului de numerar - proiecția de lichiditate/cash flow, calculul coeficientului de lichiditate.

Indicatorii riscului de lichiditate conform profilului de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat la 31.12.2025
Coeficient de lichiditate	min 1.10	4,43
Grad de acoperire a datoriilor scadente ≤90 zile cu active lichide pe termen scurt ≤3 luni.	Conform actelor normative (excedent sau deficit) Anexa 12	Excedent-Societatea are suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile scadente ≤90 zile
Disponibilități în conturi curente și în casierie din total active lichide	0-5 %	8,94%

Evaluarea calitativă - grad scăzut de risc.

Concentrarea riscurilor

Riscul de lichiditate este influențat de concentrarea expunerilor la nivel de active și pasive în ceea ce privește structura și scadențele acestora. Chiar dacă coeficientul de lichiditate înregistrează valoarea de 3,27 cu mult peste limita minimă, MOLDASIG S.A. monitorizează lunar acest indicator.

Diminuarea riscurilor

Societatea aplică ca tehnici de diminuare a riscurilor de lichiditate prin definirea de limite și monitorizarea acestora.

Sensibilitatea la risc

Testele de stres și analizele de sensibilitate privind lichiditatea sunt realizate în mare parte de către actuar, în conformitate cu metodologia stabilită la nivel intern și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Aceste teste evaluează impactul unor scenarii nefavorabile (ex. întârzieri în încasări sau variații ale valorii activelor lichide) asupra capacității de plată a Societății.



C. 6 Riscul operațional

Societatea este expusă riscului operațional ca urmare a unor deficiențe în procesele interne, a erorilor umane sau a funcționării necorespunzătoare a sistemelor și aplicațiilor utilizate.

Analiza riscului operațional se realizează prin metode calitative și cantitative aplicate informațiilor raportate de compartimentele Societății. Evenimentele și situațiile raportate sunt descrise în matricea riscului operațional și Registrul riscurilor. Evaluarea se face anual, iar monitorizarea se realizează cel puțin semestrial. În cazul în care riscurile nu mai sunt de actualitate și nu mai fac obiectul evaluării, acestea vor fi eliminate din registrul riscurilor operaționale.

La evaluarea riscurilor operaționale în cadrul Societății, au fost identificate următoarele riscuri operaționale:

- Risc asociat capitalului uman în timpul execuției unui proces sau a unei activități;
- Risc asociat procesului de subscriere;
- Risc asociat controlului managementului (Procese fundamentale);
- Risc asociat Sistemului IT - probabilitatea unor disfuncționalități ale infrastructurii și sistemelor informatice pe parcursul derulării proceselor și activităților;
- Risc asociat strategiei;
- Risc asociat activităților de externalizare - probabilitatea unor erori în execuția unor sarcini de lucru de către terți. Ne referim aici la potențiale erori ale angajaților partenerilor de distribuție și de serviciile externalizate, pentru care Societatea a avut în vedere mențiuni clare în ceea ce privește obligațiile acestora prin contractele încheiate;
- Risc reputațional.

În matricea riscurilor operaționale cu data de referință 31.12.2025 riscurile identificate și analizate se clasifică în:

	Total riscuri pe stări	Pondere, %	Riscuri neevaluate
Riscuri critice/mari	3	20	0
Riscuri atenționare/medii	7	47	3
Riscuri normale/mici	5	33	3
Total general	15	100	6

Evaluarea calitativă - grad mediu de risc.

Concentrarea riscurilor

În rezultatul analizei și evaluării riscurilor inerente din punct de vedere al severității/impactului și al probabilității de apariție, doi indicatori al riscului operațional au înregistrat un grad critic de risc și anume: „Rata posturilor vacante” și „Software (sisteme de operare, aplicații, programe).

Diminuarea riscurilor

Societatea monitorizează atent riscurile operaționale, evitând producerea acestora prin masuri prompte de reglementare.



C. 6 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare se referă la expunerea excesivă a companiei la un singur debitor, sector economic, regiune geografică sau altă categorie de risc, ceea ce poate afecta stabilitatea financiară a companiei în cazul materializării unui eveniment advers.

Domeniile cheie în care Societatea este expusă la riscul de concentrare sunt:

- Expunerea față de reasiguratori ;
- Expunerea față de clasele de asigurări;
- Expunerea față de un client/grup de clienți/brokeri etc;
- Expunerea investițională.

Indicatorii riscului de concentrare conform profilului de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat la 31.12.2025
Concentrare reasigurare	41-50%	26%
Concentrare investiții BC	36-49%	49%
Concentrare pe clasă de asigurări	41-50%	66%

Evaluarea calitativă - grad mediu de risc.

Concentrarea riscurilor

Analiza riscului de concentrare pe reasiguratori, bănci comerciale și pe clase de asigurări a evidențiat un grad semnificativ de dependență față de entități și segmente specifice.

Diminuarea riscurilor

Pentru diminuarea riscurilor de concentrare, Societatea monitorizează limitele de expunere interne pe domeniile cheie.



C. 7 Alte riscuri semnificative

În afara riscurilor prezentate în cadrul acestui capitol, Societatea nu a identificat alte riscuri semnificative.

C. 8 Alte informații

În afara informațiilor prezentate în cadrul acestui capitol, Societatea nu a identificat alte informații semnificative.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

D.1 Active

În această secțiune sunt prezentate activele Societății grupate pe categorii semnificative, în funcție de natura lor, rolul funcțional în activitatea companiei, nivelul de risc aferent și importanța pentru poziția financiară. Pentru fiecare categorie majoră de active sunt detaliate valoarea, metodele de evaluare aplicate, ipotezele și estimările utilizate, precum și caracteristicile pieței (activă sau inactivă) pe care acestea sunt tranzacționate.

De asemenea, sunt explicate, într-o manieră cantitativă și calitativă, diferențele semnificative dintre bazele, metodele și ipotezele utilizate pentru determinarea valorii prudențiale în scopuri de solvabilitate și cele aplicate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) în situațiile financiare. Structura prezentării corespunde cerințelor Hotărârii BNM nr. 124/2025 și urmărește să asigure transparență deplină privind evaluarea activelor.

D. 1.1 Evoluția și structura generală a activelor

La data de 31 decembrie 2025 activele totale ale Societății au înregistrat o evoluție moderată din punct de vedere contabil, dar o diminuare din perspectivă prudențială. Valoarea contabilă totală a activelor a crescut de la 637,4 mil. lei la 31.12.2024 la 651,5 mil. lei la 31.12.2025, ceea ce reprezintă o majorare de aproximativ 2%. În schimb, valoarea prudențială a activelor a scăzut de la 589,8 mil. lei la 531,7 mil. lei, respectiv cu circa 10%, ceea ce reflectă ajustări prudențiale mai conservatoare pentru anumite categorii de active.

ACTIV	Valoarea contabilă		Valoarea prudențială		Modificarea, %	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială
Imobilizări necorporale	267 514	217 884	-	-	-19%	-
Investiții în entități afiliate	76 197 357	85 743 816	76 197 357	85 743 816	13%	13%
Investiții financiare	250 098 145	340 285 455	249 671 818	339 230 184	36%	36%
Valori mobiliare de stat	212 577 751	299 073 585	212 161 991	298 020 868	41%	40%
Alte împrumuturi	161 524	39 038	150 957	36 484	-76%	-76%
Depozite la bănci	37 358 870	41 172 832	37 358 870	41 172 832	10%	10%
Active de reasigurare	40 561 626	29 606 484	40 561 626	29 606 484	-27%	-27%
Creanțe de asigurare directă	39 931 830	34 300 980	39 931 830	34 300 980	-14%	-14%
Creanțe din reasigurare	226 591	350 616	226 591	350 616	55%	55%
Alte creanțe	5 105 760	7 535 520	4 701 388	7 341 926	48%	56%
Imobilizări corporale și stocuri	52 695 449	65 525 673	52 470 350	24 532 404	24%	-53%
Numerar	14 835 653	33 328 805	14 824 057	10 575 412	125%	-29%
Cheltuieli de achiziție reportate	46 279 492	54 324 358	-	-	17%	-
Alte active	111 206 208	261 491	111 206 208	58 211	-100%	-100%
TOTAL ACTIV	637 405 625	651 481 083	589 791 225	531 740 034	2%	-10%

Diferențele semnificative între evaluările pozițiilor din bilanțul contabil a valorilor contabile și valorilor prudențiale

ACTIV	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Diferențe	Explicații
Imobilizări necorporale	217 884		-217 884	Evaluate la zero conform art. 12 Regulament 328 din 19.12.2024
Alte investiții financiare	340 285 455	339 230 184	-1 055 271	Consecințele evaluării VMS la valoarea de piață
Alte creanțe	7 535 520	7 341 926	-193 594	Corectarea cuponului pentru obligațiuni evaluate la valoarea de piață
Materiale consumabile	124 313		-124 313	Evaluate la zero ca neavând valoare de piață
Proprietăți imobiliare utilizate	61 603 582	20 734 626	-40 868 956	Imobil gajat pentru eliberarea scrisorii de garanție bancară
Numerar	33 328 805	10 575 412	-22 753 393	Numerar sechestrat pentru eliberarea scrisorii de garanție bancară
Cheltuieli de achiziție reportate	54 324 358		-54 324 358	Evaluate la zero conform art. 12 Regulament 328 din 19.12.2024
Alte cheltuieli în avans	261 491	58 211	-203 280	Parțial evaluate la zero ca neavând valoare de piață
TOTAL			-119 741 049	

Structura activelor a înregistrat modificări semnificative în cursul perioadei analizate. Investițiile financiare au crescut considerabil, cu 36%, de la 250,1 mil. lei la 340,3 mil. lei, fiind determinate în principal de majorarea investițiilor în valori mobiliare de stat, care au crescut cu aproximativ 41% (de la 212,6 mil. lei la 299,1 mil. lei). Această evoluție indică orientarea Societății spre plasamente cu grad ridicat de siguranță și lichiditate.

Investițiile în entități afiliate au înregistrat o creștere de 13%, de la 76,2 mil. lei la 85,7 mil. lei, evoluție determinată în principal de reevaluarea imobilelor aflate la balanța companiilor fiice ale Societății.

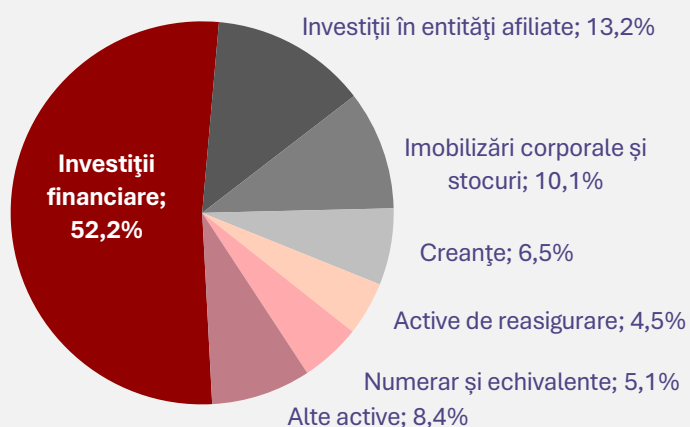
De asemenea, activele de reasigurare s-au redus cu 27%, iar creanțele din asigurare directă au scăzut cu aproximativ 14%, reflectând atât modificări în structura portofoliului de asigurări, cât și dinamica recuperărilor din reasigurare.

Creșteri importante s-au înregistrat la categoria numerarului, care a crescut cu 125% din punct de vedere contabil (de la 14,8 mil. lei la 33,3 mil. lei), precum și la alte creanțe, care au avansat cu aproximativ 48%. Totodată, imobilizările corporale și stocurile au crescut cu 24% în valoare contabilă, ca urmare a reevaluării imobilelor aflate la balanța Societății la finele anului 2025. Cu toate acestea, din perspectivă prudențială, acestea au înregistrat o diminuare de 53%, determinată de aplicarea tratamentelor prudențiale specifice, inclusiv ca urmare a existenței unui imobil gajat pentru eliberarea unei scrisori de garanție bancară.

În ceea ce privește activele intangibile, acestea au înregistrat o reducere de circa 19%, iar cheltuielile de achiziție reportate au crescut cu 17%, reflectând evoluția activității de subscriere și a costurilor aferente.

La capitolul Alte active, s-a înregistrat o diminuare semnificativă, de la 111,2 mil. lei în anul 2024 la 0,3 mil. lei în 2025, evoluție determinată în principal de reevaluarea și înstrăinarea participației deținute în compania fiică ASITO KAPITAL S.A.. Operațiunea a fost realizată în scopul optimizării structurii activelor eligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și a Cerinței Minime de Capital (MCR), influențând semnificativ structura portofoliului investițional al Societății.

Structura activelor la 31.12.2025



În ansamblu, structura activelor la 31.12.2025 indică o reorientare a portofoliului către instrumente financiare sigure, în special valori mobiliare de stat și depozite bancare, concomitent cu reducerea expunerii pe investiții în entități afiliate și pe anumite categorii de active operaționale, ceea ce contribuie la consolidarea profilului de lichiditate și prudență al Societății.

D. 1.2 Active necorporale

La 31.12.2025, valoarea activelor necorporale este de 217 884 lei, în descreștere cu 19% față de anul precedent (31.12.2024: 267 513 lei). Conform prevederilor art. 12 din Regulamentul BNM nr. 328 din 19.12.2024, aceste active sunt evaluate la zero în scopuri prudențiale. Detalierea pe categorii include următoarele elemente:

	Programe informatic	Embleme comerciale	Licențe	Total
Valoarea neta contabilă				
01 ianuarie 2025	239 705	12 858	14 950	267 513
31 decembrie 2025	191 723	11 211	14 950	217 884

Activele nemateriale dobândite separat se recunosc la cost în momentul recunoașterii inițiale. După recunoașterea inițială activele nemateriale sunt contabilizate la costul lor minus orice amortizare și pierderi din depreciere cumulate. Imobilizările necorporale generate intern, excluzând costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate dar sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit și pierdere în anul în care au fost efectuate aceste cheltuieli.

Imobilizările necorporale cu durată de viață determinată sunt amortizate pe o durată de viață economică utilă și supuse unui test de depreciere oricând există indicii conform cărora imobilizarea necorporală ar putea fi depreciată. Perioada și metoda de amortizare pentru un activ intangibil cu durată de viață utilă determinată sunt revizuite cel puțin la finele fiecărui an financiar. Cheltuielile de amortizare privind activele intangibile cu durată de viață determinată se recunosc în situația veniturilor și a cheltuielilor la categoria de cheltuieli corespunzătoare de imobilizări necorporale.

Categorii	Durata utila de viață (ani)
Licența privind activitatea de asigurări	termen nelimitat
Softuri	5
Embleme comerciale	10

Câștigurile sau pierderile care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări necorporale se evaluează ca diferență dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului.

Având termenul de valabilitate nedeterminat, licența privind activitatea de asigurări nu se amortizează, dar se testează pentru depreciere. Softurile sunt amortizate pe baza metodei liniare pe durata utilă de viață estimată.

Societatea nu deține active necorporale pentru care să existe o piață activă în sensul IFRS 13. Evaluarea se bazează exclusiv pe costul istoric și amortizarea liniară, în lipsa unor tranzacții observabile pe piață care să permită utilizarea valorii juste.

Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Societatea verifică dacă există indici de depreciere a activelor. Dacă există un astfel de indiciu, sau în situația în care se impune testarea valorii contabile a unei imobilizări necorporale, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului. Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar (UGN) minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. Valoarea recuperabilă se calculează pentru fiecare activ în parte cu excepția cazului în care un activ nu generează intrări de numerar care să fie în mare măsură independente de cele generate de alte active sau grupuri de active. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ sau UGN depășește suma care urmează să fie recuperată, aceasta este considerată depreciată și este redusă la valoarea recuperabilă a acestuia. Pentru evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea actuală folosind rata înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente de pe piață ale valorii-timp a banilor și ale riscurilor specifice activului. Pentru determinarea valorii juste minus costul de vânzare, sunt luate în calcul tranzacțiile recente de pe piață, dacă acestea sunt disponibile. În cazul în care nu există astfel de tranzacții, se ia în considerare modelul de evaluare adecvat. Aceste calcule sunt confirmate de prețuri cotate pe piață de capital pentru societățile cotate la bursă sau de alți factori disponibili care indică valoarea justă.

Pierderile din depreciere privind operațiunile continue sunt recunoscute în contul de profit sau pierderi din acele categorii de cheltuieli corespunzătoare cu funcția activului depreciat.

Pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată numai în cazul în care s-a produs o modificare a estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă de la recunoașterea ultimei pierderi din depreciere. Într-o astfel de situație, valoarea contabilă a activului este determinat să crească până la valoarea sa recuperabilă. Valoarea majorată a respectivului activ nu trebuie să depășească valoarea contabilă, netă de amortizare, care ar fi fost determinată în cazul în care în exercițiile anterioare nu ar fi fost recunoscută o pierdere din depreciere pentru activul în cauză. O astfel de reluare este recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția situației în care activul este contabilizat la valoarea reevaluată, situație în care reluarea pierderii din deprecierea unui activ trebuie tratată ca o creștere din reevaluare.

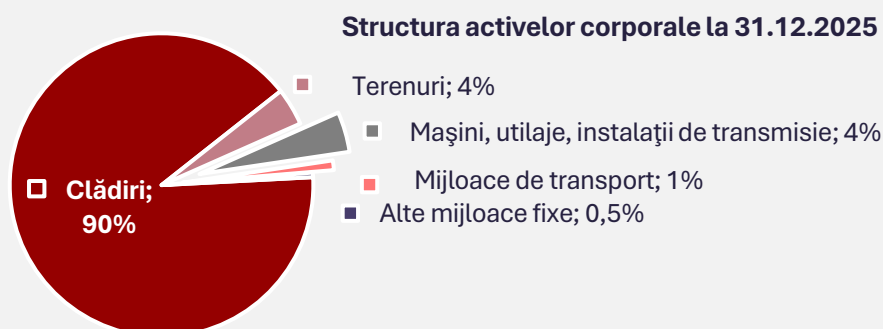
D. 1.3 Active corporale

Activele corporale ale Societății au cunoscut o creștere semnificativă a valorii nete totale, de la 52,5mil. lei la 65,4 mil. lei, sau +25%, reflectând un echilibru între investiții, ieșiri și amortizare. Această evoluție indică o gestionare prudentă și echilibrată a imobilizărilor corporale, asigurând atât menținerea capacității operaționale, cât și amortizarea corespunzătoare a activelor utilizate.

Din punct de vedere prudential, imobilizările corporale sunt reflectate la valoarea contabilă netă, neînregistrând ajustări semnificative. Această abordare este în concordanță cu prevederile reglementărilor prudentiale, care permit utilizarea valorii contabile în lipsa unei piețe active pentru acest tip de active. Spre deosebire de alte categorii de active (de exemplu, active necorporale, cheltuieli de achiziție reportate sau materiale consumabile), care sunt evaluate la zero, imobilizările corporale contribuie integral la poziția financiară a Societății, având un rol funcțional esențial în desfășurarea activității.

	Terenuri	Proprietăți imobiliare	Mijloace de transport, instalații tehnice și mașini	Alte imobilizări	Total
Valoarea netă contabilă					
01 ianuarie 2025	2 858 318	47 278 970	1 864 329	468 731	52 470 348
31 decembrie 2025	2 609 235	58 994 346	3 407 945	389 832	65 401 358

Activele corporale rămân o componentă importantă a structurii patrimoniale, reprezentând aproximativ 10% din totalul activelor la finele anului 2025. Ele includ în principal construcții (90%), terenuri, echipamente, mijloace de transport și alte mijloace fixe utilizate în activitatea operațională a Societății, reflectând baza materială necesară susținerii rețelei teritoriale și a proceselor administrative și comerciale.



Imobilizările corporale, inclusiv proprietățile imobiliare utilizate de posesor, sunt înregistrate pe baza costurilor, minus amortizarea acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Costurile cu înlocuirea sunt capitalizate în momentul în care sunt efectuate și dacă este probabil ca beneficii economice viitoare asociate cu un element să fie generate pentru entitate iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod rezonabil.

Amortizarea este prevăzută pe baza unei metode de amortizare lineară pe parcursul duratei de utilizare:

	<u>Rata uzurii</u>
Construcții	3% - 20.0%
Echipament	6.6% – 33.3%
Mijloace de transport	12.7% – 14.3%
Alte mijloace fixe	10.0% – 50.0%

Valoarea reziduală a imobilizărilor corporale, durata de utilizare și metoda de amortizare utilizată sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la finele fiecărui an financiar și ajustate corespunzător, dacă este cazul.

Testările pentru depreciere sunt efectuate când există indicatori ca este posibil ca valoarea contabilă să nu poată fi recuperată. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca și cheltuieli.

Un element de imobilizări corporale este derecunoscut în momentul cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări corporale (calculată ca diferență dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului) este inclusă în contul de profit și pierdere în anul în care activul este derecunoscut.

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor efectuate periodic dar cel puțin odată la trei ani de către evaluatori externi independenți, mai puțin amortizarea acumulată în cazul clădirilor.

Societatea aplică modelul valorii juste pentru terenuri și clădiri, pe baza evaluărilor realizate de experți independenți, ultima reevaluare fiind efectuată în decembrie 2025 de către serviciul de evaluare al Camerei de Comerț și Industrie a Moldovei, prin intermediul evaluatorilor autorizați, această reevaluare a imobilizărilor corporale a determinat o creștere a capitalurilor proprii cu peste 11,5 mil. lei. În absența reevaluărilor anuale, valorile contabile sunt ajustate doar dacă există indicii de depreciere.

La 31 decembrie 2025, imobilizările corporale ale Societății nu erau grevate de sarcini și nu serveau drept garanții, cu excepția imobilului situat pe str. Albișoara 42, care este constituit în favoarea unei instituții bancare pentru emiterea scrisorilor de garanție bancară.

D. 1.4 Active financiare

În cadrul patrimoniului Societății, activele financiare ocupă un loc central, având un rol major în gestionarea riscurilor financiare și în asigurarea lichidității necesare desfășurării activității. Acestea includ, în principal, instrumente financiare deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar, precum și active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Principalele categorii de active financiare deținute de Societate precum și evoluția acestora se prezintă astfel:

Activ financiar	Valoarea contabilă		Valoarea prudentială		Variația val. contabilă / val. prudentială 31.12.2025
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	
Investiții în entități afiliate	187 177 988	85 743 816	187 177 988	85 743 816	0
ASITO CAPITAL SA (active deținute pentru vânzare, inclusiv ajustări de depreciere)	110 980 631	0	110 980 631	0	0
REAL GRUP IMOBIL SA	31 381 570	38 994 862	31 381 570	38 994 862	0
STYLE DESIGN COMPANY SA	38 561 409	40 333 692	38 561 409	40 333 692	0
Fond de Garanție financiară externă	5 129 378	5 290 262	5 129 378	5 290 262	0
Contribuție inițială în Fondul de compensare	1 125 000	1 125 000	1 125 000	1 125 000	0
Investiții financiare	250 098 146	340 285 455	249 671 818	339 232 738	-1 052 717
Valori mobiliare de stat	212 577 752	299 073 585	212 161 991	298 020 868	-1 052 717
Alte împrumuturi, inclusiv ajustări de depreciere	161 524	39 038	150 957	39 038	0
Depozite la bănci	37 358 870	41 172 832	37 358 870	41 172 832	0

Din perspectiva prudențială, ajustări au fost aplicate pentru portofoliul de valori mobiliare de stat, care au fost evaluate pe baza prețurilor de piață. Astfel, valorile mobiliare de stat au fost recunoscute la 298 mil. lei față de 299,1 mil. lei în bilanț. Pentru celelalte investiții, inclusiv participațiile în entități afiliate și depozitele bancare, nu se aplică ajustări, acestea fiind luate în calculul solvabilității la valoarea contabilă.

Investiții în entități afiliate

La data de 31.12.2025, valoarea totală a investițiilor Societății în entități afiliate este de 79,3 mil. lei (2024: 69,9 mil. lei), incluzând participații semnificative doar în societăți din Republica Moldova.

Denumire	31 decembrie 2024 (retratat)	31 decembrie 2025
Real Grup Imobil SA	31 381 570	38 994 862
STYLE DESIGN COMPANY SA	38 561 409	40 333 692
Total	69 942 979	79 328 554

În anul 2018, Societatea a achiziționat 100% din capitalul social al Real Grup Imobil S.A., iar ulterior a dobândit o participație de 55% în Style Design Company S.A. În perioada 2019–2024 au avut loc tranzacții suplimentare, iar la data de 31 decembrie 2025 Societatea deține 100% din capitalul Real Grup Imobil S.A. și 54% din capitalul Style Design Company S.A.

Aceste investiții sunt evaluate în evidența contabilă în conformitate cu prevederile aplicabile, la valoarea activelor nete, pe baza celor mai recente situații financiare disponibile

Active deținute pentru vânzare

Societatea a efectuat investiția inițială în ASITO KAPITAL S.A. în anul 2011, în mărime de 12 000 000 USD, echivalentul a 141 134 160 MDL, reprezentând o participație majoritară în capitalul social al acestei entități. Ulterior, în perioada 2013–2024, capitalul statutar al ASITO KAPITAL S.A. a fost majorat de mai multe ori, iar Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea acestei investiții.

La data de 31 decembrie 2024, participația deținută în ASITO KAPITAL S.A. a fost clasificată ca activ deținut pentru vânzare, în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute pentru vânzare și activități întrerupte” în suma de 110 980 631 lei.

Clasificarea se bazează pe faptul că, la data raportării:

- conducerea Societății a fost angajată într-un plan ferm de vânzare a participației;
- activul era disponibil pentru vânzare imediată în starea sa actuală;
- a fost inițiat un program activ de identificare a unui cumpărător;
- vânzarea era considerată foarte probabilă, fiind așteptată finalizarea acesteia într-un termen de până la 12 luni;

În consecință, investiția în ASITO KAPITAL S.A. a fost reclasificată din „Investiții în entități afiliate” în „Active deținute pentru vânzare” la data de 31 decembrie 2024.

În cursul anului 2025, Societatea a vândut integral participația deținută în ASITO KAPITAL S.A., în baza unui acord de vânzare (SPA) încheiat cu compania de asigurări Exim România, la un preț de tranzacție de 4 milioane euro.

În baza termenilor contractuali, Societatea a analizat pierderea controlului asupra ASITO KAPITAL S.A. în conformitate cu prevederile IFRS 10. Această analiză a avut în vedere transferul drepturilor de control asupra investiției, inclusiv expunerea la randamente variabile și capacitatea de a influența aceste randamente.

În urma acestei analize, Societatea a concluzionat că, începând cu 22 august 2025, nu mai exercită control asupra ASITO KAPITAL S.A., chiar dacă finalizarea juridică a tranzacției este condiționată de obținerea anumitor aprobări de reglementare. Totodată, contractul de vânzare-cumpărare (SPA) prevede o clauză rezolatorie, potrivit căreia finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea aprobărilor de reglementare necesare din partea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF)

Alte investiții în cote părți

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Fond de Garanție financiară externă	5 129 378	5 290 262
Contribuție inițială în Fondul de Compensare	1 125 000	1 125 000
Total	6 254 378	6 415 262

Societatea este membru al Biroului Național al Asiguratorilor de Autovehicule (BNAA). În conformitate cu Regulamentul privind Fondul de compensare nr. 23/3 din 29.05.2008 și Statutul BNAA, membrii sunt obligați să contribuie cu sume care sunt restituibile în cazul excluderii din rândul membrilor. Contribuția inițială la 31.12.25 constituie 1 125 000 lei, nefiind schimbată pe parcursul anului.

Începând cu 2004, Societatea are cota de participare în Fondul de Garanție Bancară în favoarea Consiliului Birourilor Carte Verde. În anul 2024 Fondul de Garanție a fost micșorat și la 31.12.2024 constituie – 256 625 EUR sau echivalentul a 5 129 378 MDL. Fondul de Garanție și la 31.12.2025 constituie – 267 730 EUR sau echivalentul a 5 290 242 MDL.

Investiții financiare

La 31.12.2025, valoarea totală a investițiilor financiare ale Societății (exclusiv cele în entități afiliate) este de 340,3 mil. lei, în creștere semnificativă față de anul precedent (250,1 mil. lei), reflectând o consolidare a portofoliului de plasamente lichide și cu risc scăzut.

Componenta principală a acestor investiții, 88% din totalul plasamentelor, o reprezintă valorile mobiliare de stat (VMS), care la finele anului 2025 însumează 299,1 mil. lei, față de 212,6 mil. lei în 2024. În situațiile financiare, VMS sunt recunoscute și măsurate la cost amortizat, în baza modelului deținere pentru încasarea fluxurilor de numerar. În scop prudentțial, evaluarea s-a efectuat la valoarea justă, utilizând prețurile de piață comunicate de Banca Națională a Moldovei (BNM). Portofoliul de VMS este constituit preponderent din titluri pe termen scurt și mediu, cu scopul menținerii unei lichidități adecvate și reducerii expunerii la riscul de dobândă.

Depozitele bancare plasate la instituții financiare licențiate se ridică la 41,2 mil. lei (în creștere față de 37,4 mil. lei în 2024) și reprezintă o cotă de 12% din totalul plasamentelor, reflectând o orientare spre titlurile de stat cu randamente mai avantajoase. Aceste plasamente sunt evaluate la valoarea justă (valoarea de piață) a investițiilor, determinată pe baza condițiilor de piață valabile la data raportării.

Împrumuturile acordate, inclusiv ajustările de depreciere, au o valoare netă de 39 mii lei la 31.12.2025, față de 161,5 mii lei în anul precedent. Instrumentele respective nu sunt tranzacționate pe piață și sunt evaluate, de asemenea, la cost amortizat.

Societatea nu utilizează tehnici alternative de evaluare (cum ar fi modele de evaluare bazate pe fluxuri de numerar actualizate) pentru aceste categorii de active, dat fiind că prețurile cotate sau valorile contractuale sunt considerate reprezentative și suficient de fiabile.

Pentru o transparență și o evaluare corectă a poziției financiare, în conformitate cu cerințele reglementărilor aplicabile, Societatea descrie în continuare criteriile și metodele aplicate pentru recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare semnificative, ținând cont de natura piețelor financiare pe care acestea sunt tranzacționate.

Evaluarea și recunoașterea activelor financiare

Recunoașterea inițială a activelor financiare se face la valoarea justă, majorată cu costurile directe aferente achiziției. Clasificarea ulterioară a acestora depinde de modelul de afaceri în care sunt deținute și de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale, astfel:

- *Active financiare evaluate la cost amortizat*, dacă sunt deținute pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și fluxurile reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii aferente acestuia;
- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*, pentru celelalte categorii care nu corespund condițiilor de mai sus.

Criterii privind piețele active și metodele de evaluare utilizate

Pentru evaluarea valorii juste, Societatea utilizează o ierarhie a datelor de intrare:

- *Nivelul 1*: prețuri cotate, neajustate, pentru active sau datorii identice pe piețe active;
- *Nivelul 2*: tehnici de evaluare bazate pe date observabile direct sau indirect, inclusiv prețuri pentru instrumente similare;
- *Nivelul 3*: tehnici de evaluare pe baza unor ipoteze neobservabile, implicând estimări și judecăți interne.

O piață este considerată activă dacă prețurile tranzacțiilor sunt disponibile în mod regulat, transparent și reflectă condiții normale de piață. În cazul piețelor inactive, valoarea justă este determinată prin metode alternative de evaluare, bazate pe modele financiare și ipoteze interne, validate în măsura posibilului cu date de piață relevante.

Deprecierea și ajustările valorii activelor financiare

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează existența unor dovezi obiective de depreciere a activelor financiare, ceea ce ar putea conduce la ajustări ale valorii contabile. Această evaluare are în vedere situația financiară a debitorilor, probabilitatea de nerambursare și condițiile economice generale.

Modificări ale politicilor și incertitudini legate de estimări

Pe parcursul perioadei de raportare, nu au intervenit schimbări importante în politicile și metodele de evaluare aplicate. De asemenea, estimările și ipotezele utilizate sunt supuse unor revizuri periodice, fiind bazate pe cele mai relevante și actualizate informații disponibile, însă rămân expuse unui anumit nivel de incertitudine generat de dinamica pieței.

D.1.5 Active de reasigurare

Societatea cedează riscul de asigurare în cursul normal al afacerilor care se adresează tuturor societăților comerciale. Activele de reasigurare reprezintă cota de reasigurare din rezervele tehnice brute. Estimarea acestora este aliniată metodologic cu determinarea rezervelor tehnice brute (tipuri de rezerve, metode și ipoteze), în conformitate cu Regulamentul privind rezervele tehnice de asigurare, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 30/10 din 13.06.2023, precum și cu reglementările interne ale Societății privind constituirea și menținerea rezervelor tehnice.

La finele perioadei analizate, activele din reasigurare au totalizat 29,6 mil. lei, comparativ cu 40,6 mil. lei la 31.12.2024, înregistrând o scădere de 27% (-11 mil. lei). Diminuarea reflectă în principal restrângerea portofoliului Avia, care genera un volum semnificativ al cotei reasiguratorului în rezervele tehnice.

În scopuri prudențiale, cota reasiguratorului în rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare este integral recunoscută la valoarea contabilă, întrucât aceasta reflectă obligațiile contractuale ferme ale reasiguratorilor și este susținută de documente confirmative.

Denumirea rezervelor	31.12.2024	31.12.2025	Modificarea rezervei
RPN, din care:	202 645 977	200 493 134	-2 152 843
cota reasiguratorului în RPN	34 618 239	8 960 324	-25 657 915
RDDN , din care:	47 938 571	66 611 411	18 672 840
cota reasiguratorului în RDDN	2 195 365	18 967 340	16 771 975
RDN, din care:	49 010 493	54 875 645	5 865 152
cota reasiguratorului în RDN	3 716 870	1 678 820	-2 038 050
RRN, din care:	999 689	18 232 680	17 232 991
cota reasiguratorului în RRN	31 152	0	-31 152
Total rezerve tehnice,	300 594 730	340 212 869	39 618 139
Cota reasiguratorului în rezervele tehnice	40 561 626	29 606 483	-10 955 143

D. 1.6 Creanțe de asigurare directă

În această categorie Societatea înregistrează următoarele tipuri de active (creanțe de la asigurați și intermediari), prezentate cantitativ și în evoluție după cum urmează:

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variația 2025-2024
Datorate de la Deținători de polițe (asigurați)	21 452 511	12 239 147	-9 213 364
Datorate de la Intermediari în asigurări	15 345 130	18 682 866	3 337 736
Creanțe din regrese	3 076 989	3 378 967	301 978
Alte Creanțe	57 200		-57 200
Total	39 931 830	34 300 980	-5 630 850

Creanțele totale ale Societății au scăzut în 2025 cu 5,63 mil. lei (-14%), de la 39,9 mil. lei la 34,3 mil. lei, ceea ce reflectă, în principal, o îmbunătățire a colectării. Pentru calculul solvabilității, aceste active au fost luate la valoarea lor contabilă, în conformitate cu principiile prudențiale aplicabile.

În anul 2025, structura creanțelor Societății a înregistrat schimbări semnificative, evidențiind o reducere a expunerii față de clienți și o creștere a ponderii relațiilor cu intermediarii, ultimii reprezentând 54,5%

din totalul creanțelor, comparativ cu 35,7% aferente deținătorilor de polițe, în timp ce creanțele din regrese dețin o pondere de 9,9%.

Creanțele de asigurare sunt recunoscute inițial la cost, reprezentând valoarea justă a contravalorii plătite pentru achiziția acestora. Acestea includ sume datorate și creanțe de la agenți, brokeri și titularii de contracte de asigurare.

Evaluarea ulterioară a creanțelor se face la valoarea lor probabila de încasare.

Valoarea contabilă a creanțelor de asigurare este revizuită pentru depreciere de fiecare dată când evenimente sau schimbări de împrejurare indică posibilitatea nerezuperării valorii contabile, cu pierderea din depreciere înregistrată în contul de profit sau pierdere.

D. 1.7 Creanțe din reasigurare

Creanțele din reasigurare reprezintă sumele recuperabile din contracte de reasigurare, reflectând soldurile datorate acestora conform contractelor de reasigurare încheiate. Estimarea sumelor recuperabile de la reasigurători se realizează în conformitate cu prevederile contractuale și este prezentată distinct pe fiecare reasigurător sau broker.

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Creanțe datorate de la reasiguratori	13 424 109	13 548 133
<i>ajustări de depreciere</i>	<i>(13 197 518)</i>	<i>(13 197 518)</i>
Total	226 591	350 615

La 31 decembrie 2025, creanțele din activitatea de reasigurare, au fost evaluate la valoarea contabilă, conform principiilor prudențiale, fiind utilizate ca bază pentru calculul solvabilității și reflectând sumele efectiv recuperabile estimate.

La fiecare dată de raportare, precum și ori de câte ori apar indicii de depreciere, creanțele sunt supuse revizuirii. Deprecierea se recunoaște atunci când există dovezi obiective, generate de evenimente survenite după înregistrarea inițială, care afectează capacitatea societății de a recupera integral sumele restante conform contractului. Impactul acestei depreciere este cuantificat și înregistrat în contul de profit și pierdere.

D. 1.8 Stocuri

La 31 decembrie 2025, stocurile au fost evaluate la valoarea lor contabilă, însă, în scop prudențial pentru calculul solvabilității, acestea au fost evaluate la zero, ca neavând valoare de piață, în conformitate cu principiile prudențiale aplicabile.

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Bunuri recuperate din plățile de asigurare		
Active deținute pentru vânzare		
Consumabile	225 099	124 313
Total	225 099	124 313

Autovehiculele deteriorate (nu mai puțin de 75%) transmise în schimbul achitării despăgubirii de 100% se clasifică de către Companie ca active deținute pentru vânzare și se recunosc în bilanțul contabil numai în cazul existenței unei probabilități înalte a vânzării acestora în conformitate cu prevederile IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte.

D. 1.9 Cheltuieli de achiziție amânate

Cheltuielile de achiziție amânate reprezintă partea cheltuielilor de achiziție care corespunde perioadei neexpirată a riscului pentru contractele în vigoare la data întocmirii bilanțului sau la oricare altă dată de raportare, și care este reportată dintr-o perioadă gestionară (de raportare) în perioade gestionare (de raportare) următoare.

Cheltuielile de achiziție includ cheltuieli ocazionate de încheierea contractelor de asigurare și cuprind toate comisioanele, bonusuri, tantieme, cheltuielile de publicitate și de locațiune, sau alte cheltuieli administrative legate de prelucrarea cererilor și de eliberarea polițelor de asigurare.

Cheltuielile de achiziție reportate ale Societății se prezintă cantitativ și în evoluție după cum urmează:

Clasa de asigurare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variația 2025-2024
Asigurări de accidente	94 307	105 294	10 987
Asigurări de sănătate	598 598	454 635	-143 963
Asigurări de vehicule terestre	9 181 373	9 876 455	695 082
Asigurări de bunuri în tranzit	2 207	2 046	-161
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale	837 731	1 024 163	186 432
Alte asigurări de bunuri	97 228	141 113	43 885
Asigurări obligatorii de răspundere civilă auto	35 165 112	42 030 048	6 864 936
Asigurări de răspundere civilă generală	302 936	690 604	387 668
TOTAL	46 279 492	54 324 358	8 044 866

Cheltuielile de achiziție reportate sunt calculate numai pentru contracte de asigurare în vigoare, după o formula pentru fiecare contract la finalul fiecărui trimestru.

Cheltuielile de achiziție reportate, sunt evaluate ulterior la cost amortizat și sunt derecunoscute după amortizarea integrală a acestora sau când se estimează ca nu mai pot fi recuperate.

Din perspectiva prudențială, cheltuielile de achiziție reportate au fost evaluate la zero, conform art. 12 din Regulamentul nr. 328 din 19.12.2024, în scopul calculului solvabilității, reflectând o abordare conservatoare și conformă reglementărilor aplicabile.

D. 1.10 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar includ numerar la bancă și în casă și depozite pe termen scurt cu date inițiale de scadență de trei luni sau mai puțin de trei luni din situația poziției financiare. În vederea elaborării situației fluxurilor de trezorerie, numerarul este constituit din lichidități și conturi curente la bancă, minus overdrafturi existente.

Denumire	Valoarea contabilă		Valoarea prudențială		Variația val.contabilă / val. prudențială 31.12.2025
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	
Mijloace Bănești în casa	813 531	666 757	813 531	666 757	0
Conturi curente în valută națională	7 156 403	4 473 923	7 144 807	4 473 923	0
Conturi curente în valută străină	6 865 719	28 188 125	6 865 719	5 434 733	-22 753 393
Total	14 835 653	33 328 805	14 824 057	10 575 412	-22 753 393

Evaluarea disponibilităților bănești din perspectiva solvabilității a fost realizată la valoarea lor contabilă, cu ajustări prudențiale acolo unde a fost cazul. Diferența de 22,7 mil. lei dintre valoarea contabilă și cea prudențială reflectă, în principal, includerea în numerarul contabil a sumei aferente unui credit de garantare contractat în contextul tranzacției de înstrăinare a participației în compania fiică ASITO KAPITAL S.A., sumă care, conform tratamentului prudențial, nu este considerată activ eligibil pentru acoperirea cerințelor de solvabilitate. De asemenea, în ajustările prudențiale a fost exclus și numerarul sechestrat în baza actului executorului judecătoresc în sumă de 0,03 mii lei, care, potrivit principiilor prudențiale, nu poate fi luat în calcul la determinarea activelor eligibile pentru calculul solvabilității.

D. 1.11 Impozitul pe profit amânat

Impozitul amânat este prezentat aplicând metoda bilanțiera privind diferențele temporare la data de raportare între bazele de impozitare ale activelor și datoriilor și valoarea contabilă a acestora în vederea raportării financiare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru exercițiul în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost adoptate sau în mare măsura adoptate până la data de raportare.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile, pentru creditele fiscale neutilizate și orice pierderi fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizate diferențele temporare deductibile și creditele fiscale neutilizate precum și orice pierderi fiscale neutilizate.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil să fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei părți a creanței privind impozitul pe profit amânat sau al totalității acesteia. Creanțele privind impozitul amânat nerecunoscute sunt evaluate la fiecare dată de raportare și se recunosc în măsura în care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creanței privind impozitul amânat.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de compensare a creanțelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent iar impozitele amânate se referă la aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală.

D. 1.12 Alte creanțe

În categoria „Alte creanțe” se regăsesc elemente de natură diversă, care nu sunt incluse în categoriile tradiționale de active financiare, corporale sau investiționale. Acestea reflectă în general drepturi de creanță ale companiei sau plăți efectuate în avans, cu recuperare/consumabilitate într-o perioadă ulterioară.

Aceste active nu sunt semnificative individual, dar sunt monitorizate permanent pentru identificarea riscurilor de neîncasare sau de neutilizare conform destinației economice. Evaluarea se face la cost amortizat, ajustat cu provizioane dacă există incertitudini privind realizarea economică.

Printre principalele componente se numără:

- **Plățile în avans**, care reprezintă sume achitate anticipat pentru bunuri sau servicii ce urmează a fi livrate, și care reflectă angajamente contractuale ale Societății în derulare;
- **Creanțele față de personal**, care includ sume de recuperat de la salariații companiei, în special cei implicați în activitatea de intermediere;
- **Creanțele privind bugetul public național**, ce includ sume de rambursat de la buget (de exemplu, TVA sau alte impozite recuperabile);
- **Dobânzile de încasat aferente investițiilor**, care reflectă venituri acumulate, dar neîncasate, aferente plasamentelor efectuate;
- **Alte creanțe cu caracter ocazional**, cum ar fi cele provenite din contracte de leasing operațional sau creanțe diverse din activitatea curentă.

Evaluarea altor creanțe din perspectiva solvabilității a fost realizată pe baza principiilor prudențiale, ajustând valorile contabile acolo unde este necesar. Diferența de 194 mii lei dintre valoarea contabilă și cea prudențială provine din corectarea cuponului aferent obligațiunilor, evaluate la valoarea de piață, conform cerințelor de raportare prudențială.

Cheltuielile suportate în perioada de gestiune dar care se referă la perioadele de gestiune ulterioare se recunosc ca cheltuieli anticipate. Pe măsura survenirii perioadelor, cheltuielile anticipate se decontează la cheltuieli curente după metoda liniară.

D.1.13 Tipul de active pe care asigurătorul le utilizează la acoperirea rezervelor tehnice, inclusiv în comparație cu perioada de gestiune precedentă și gradul de diversificarea al acestora

Activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice

Categorii de active	31.12.2024		31.12.2025	
	Valoarea activelor, lei	Valoarea admisa, lei	Valoarea prudențială a activelor, lei	Valoarea finală admisa, lei
Active admise să reprezinte fondurile asiguraților, inclusiv:	389 918 370	300 594 730	430 907 568	340 212 869
Valori mobiliare de stat emise de către Guvernul Republicii Moldova	212 161 991	187 701 834	298 020 868	241 175 124
Disponibilități bănești în caserie	813 531	719 739	666 757	539 577

Disponibilități în conturi de decontare curente în instituții financiare licențiate de Banca Națională a Moldovei, inclusiv în valuta străină	14 010 526	12 395 252	9 908 655	8 018 637
Depozite și investiții în instituții financiare licențiate de Banca Națională a Moldovei	37 253 475	32 958 522	41 061 234	33 229 043
Bunuri imobile asigurate și alte drepturi reale asupra lor	50 137 289	10 582 479	20 734 626	11 059 841
Creanțe aferente primei subscrise, cu condiția să nu depășească 60 de zile de la data scadență prevăzută în contractul de asigurare	32 213 851	13 228 098	26 839 235	13 824 802
Creanțe aferente primelor de asigurare subvenționate de către stat pentru asigurarea riscurilor de producție în agricultură și piscicultură, cu condiția să nu depășească 270 de zile de la data scadență prevăzută în contractul de asigurare, admise în limita a 80% din totalul rezervelor tehnice pe tipul de asigurare respectiv	2 766 081	2 447 180	4 069 708	2 759 361
Cota reasiguratorului în rezervele tehnice	40 561 626	40 561 626	29 606 483	29 606 483

Comparativ cu anul precedent, valoarea totală a activelor admise să reprezinte fondurile asiguraților a înregistrat o creștere semnificativă. Astfel, valoarea prudentțială a activelor a crescut de la 389,9 mil. lei la 31.12.2024 la 430,9 mil. lei la 31.12.2025 (+10,5%), iar valoarea finală admisă a crescut de la 300,6 mil. lei la 340,2 mil. lei (+13,2%). Această evoluție reflectă consolidarea bazei de active eligibile pentru acoperirea obligațiilor aferente fondurilor asiguraților.

Cele mai semnificative creșteri pe categorii de active au fost înregistrate la:

- **Valori mobiliare de stat**, a căror valoare finală admisă a crescut cu aproximativ 28,5%, de la 187,7 mil. lei la 241,2 mil. lei, consolidându-și rolul dominant în structura activelor eligibile;
- **Creanțe aferente primelor de asigurare subvenționate de către stat**, care au înregistrat o creștere de aproximativ 12,8%, reflectând evoluția portofoliului de asigurări agricole subvenționate
- De asemenea, **bunurile imobile asigurate și alte drepturi reale asupra acestora** au înregistrat o creștere moderată a valorii finale admise (+4,5%) ca rezultat al reevaluării acestora la final de an 2025, însă continuă să fie semnificativ limitate prin aplicarea plafoanelor prudentțiale stabilite de cadrul normativ;

Pe de altă parte, anumite categorii de active au înregistrat diminuări sau ajustări semnificative în valoarea finală admisă, printre care:

- **Disponibilitățile în conturi curente în instituții financiare**, care s-au redus cu aproximativ 35,3%, de la 12,4 mil. lei la 8,0 mil. lei, pe fondul reorientării lichidităților către alte instrumente investiționale;
- **Disponibilitățile bănești în caserie**, care au scăzut cu circa 25,0%;
- **Creanțele aferente primei subscrise eligibile**, care au crescut ușor (+4,5%), dar au rămas limitate de cerințele prudentțiale privind termenul de scadență.

Această dinamică a structurii activelor admise reflectă atât o adaptare la cerințele reglementative, cât și o preocupare constantă pentru menținerea unui echilibru între randament, lichiditate și diversificare în contextul acoperirii rezervelor tehnice.

Depozite la băncile comerciale din Republica Moldova și rentabilitatea lor anuală la situația din 31.12.2025

Nr.or.	Denumirea instituției unde sunt deținute depozitele bancare	Monedă	Valoarea de bilanț la data raportării, lei	Randamentul anual,%
1	BC "EuroCreditBank" SA	MDL	23 624 110	4,47%
2	BC "Eximbank" SA	EUR	4 347 134	2,07%
3	BC "Victoriabank" SA	EUR	8 891 865	1,69%
4	BC "Victoriabank" SA	USD	4 198 125	2,62%
TOTAL			41 061 234	

La data de 31 decembrie 2025, Societatea deține un portofoliu de depozite bancare în valoare totală de 41,1 mil. lei, plasate în patru conturi deschise la trei bănci comerciale licențiate din Republica Moldova. Depozitele sunt constituite în trei valute: un cont în dolari americani (USD), două conturi în euro (EUR) și unul în lei moldovenești (MDL).

Randamentul anual aferent depozitelor este de 2,62% pentru conturile în USD, 1,88% pentru cele în EUR și 4,47% pentru contul în MDL.

Convertind toate sumele în MDL, structura portofoliului de depozite la finalul perioadei de raportare arată astfel:

- 10% din totalul depozitelor sunt deținute în dolari americani (USD),
- 32% în euro (EUR),
- 58% în lei moldovenești (MDL).

Această distribuție evidențiază un grad relativ echilibrat de diversificare valutară, cu o predominanță a plasamentelor în moneda națională.

Plasamentele Hârtiilor de valoare de stat și rentabilitatea lor la situația din 31.12.2025

Denumirea instituției unde sunt deținute valorile mobiliare de stat	Număr de tranșe VMS	Valoarea de bilanț la data raportării, lei	Rata dobânzii medie,%
BC "Eximbank" SA	19	100 661 355	9,07%
BC "Moldova Agroindbank" SA	15	76 631 340	8,93%
BC "Victoriabank" SA	13	121 280 890	9,27%
Primăria satului Sireț	2	500 000	8,88%
TOTAL	49	299 073 585	9,04%

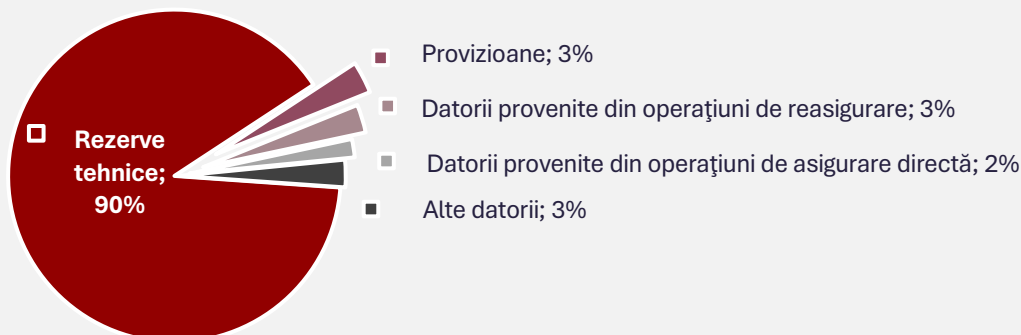
La data raportării, Societatea deține valori mobiliare de stat (VMS) în valoare totală de aproape 300 mil. lei, achiziționate prin intermediul a 3 bănci comerciale din Republica Moldova și o primărie (sat. Sireț). Portofoliul este structurat în 49 de tranșe individuale, corespunzătoare diferitelor emisiuni de titluri de stat, fiecare cu condiții distincte de dobândă și scadență.

Rata medie ponderată a dobânzii aferente acestor plasamente este de 9,04%, nivel care reflectă o rentabilitate superioară comparativ cu cea oferită de depozitele în lei moldovenești constituite la instituții financiare, consolidând astfel caracterul prudent și eficient al strategiei investiționale aplicate pentru acoperirea rezervelor tehnice.

D.2 Rezerve tehnice

Pentru MOLDASIG, constituirea și menținerea adecvată a rezervelor tehnice reprezintă o prioritate fundamentală, întrucât acestea reflectă angajamentele financiare ale asigurătorului față de asigurați și beneficiari. Rezervele tehnice constituie o componentă esențială în gestionarea riscurilor și în asigurarea stabilității financiare a companiei pe termen lung, garantând capacitatea acesteia de a onora obligațiile contractuale. Importanța acestor rezerve este evidențiată și de ponderea lor semnificativă în totalul obligațiilor Societății, reprezentând aproximativ 90% din datoriile totale, ceea ce subliniază rolul lor central în structura financiară a companiei.

Structura obligațiilor Societății la situația din 31.12.2025



Estimarea și constituirea rezervelor tehnice se realizează cu rigurozitate, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, reglementările prudențiale emise de autoritățile de supraveghere, precum și cu propriile regulamente interne ale companiei. Calcularea rezervelor tehnice de asigurare este reglementată prin **Hotărârea CNPF Nr. 30/10 din 13.06.2023 “Cu privire la aprobarea Regulamentului privind rezervele tehnice de asigurare”**, care stabilește cerințele minime privind metodologia de evaluare, clasificare și testare a acestora.

În completare, Societatea aplică **Regulamentul intern privind constituirea și menținerea rezervelor tehnice pe clase de asigurări generale**, care detaliază metodologiile de calcul și criteriile aplicabile fiecărei categorii de risc.

Acest cadru normativ și procedural asigură o abordare coerentă, prudentă și transparentă în evaluarea angajamentelor asumate prin contractele de asigurare aflate în vigoare la data raportării.

Types of Reserves

Societatea constituie și menține următoarele rezerve tehnice:

- a) Rezerva de prime necăștigate (RPN)
- b) Rezerva de daune nesoluționate, care include:
 - Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (RDDN)
 - Rezerva de daune neavizate (RDN)
- c) Rezerva riscurilor neexpire (RRN)

Metode utilizate pentru calcularea rezervelor tehnice de asigurare

Rezerve tehnice	Clasa de asigurări	Metoda de calcul	Note/ Comentarii
Rezerva de prime necâștigate	Clasa 1 – 5 Clasa 7- 10 Clasa 11 Clasa 13 Clasa 14 Clasa 16 Clasa 17	Pro Rata Temporis	Rezerva primei necâștigate (RPN) se calculează în baza registrelor contractelor valabile pe tipuri de asigurări la data de raportare. RPN se calculează pentru fiecare contract de asigurare, ținând cont de începutul și sfârșitul valabilității lui, precum și de mărimea primei brute subscrise
Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	Clasa 1 – 5 Clasa 7- 10 Clasa 11 Clasa 13 Clasa 14 Clasa 16 Clasa 17	Metoda evidenței prin registre (claim by claim)	Rezerva de daune declarate dar nesoluționate (RDDN) este formată din totalitatea dosarelor de dauna pentru care s-a declarat dauna, dar nu a fost soluționată până la data raportării. RDDN se indexează cu 3% pentru a acoperi cheltuielile de administrare a daunelor, precum și variația daunei la dosarele unde valoarea ei a fost stabilită preventiv. Totodată, în baza IAS 10 Evenimente ulterioare datei bilanțului, care prevede că urmare a apariției unor evenimente favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate de auditorii externi, Societatea ajustează valoarea RDDN, pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. Astfel, în cazul în care după 31.12.2024 sunt recepționate documente (debit note suplimentare, evaluări finale a mărimii daunei prezentate de evaluatorul independent, etc), ce confirmă că daunele declarate, dar nesoluționate la data bilanțului trebuie majorate sau reduse, Societatea ajustează RDDN.
Rezerva de daune neavizate	Clasa 1 – 5 Clasa 7- 10 Clasa 11 Clasa 13 Clasa 14 Clasa 16 Clasa 17	Chaine Ladder, Rata daunei, Bornhuetter-Ferguson, variații ale acestor metode pentru clasele/tipurile unde nu este suficientă	Rezerva de daune neavizate (RDN) se calculează prin trei metode: Chain Ladder, Rata daunei și Bornhuetter-Ferguson pe baza daunelor apărute și estimarea daunelor finale prin rata daunei. La calculul RDN prin metodele Ratei daunei și Bornhuetter-Ferguson se utilizează rata daunei prognozată pentru dezvoltarea daunei finale doar pentru perioadele unde daunele nu sunt dezvoltate până la sfârșit, ținând cont de daunele curente și trecute, folosind o medie cu ajustarea ei individual pe tipuri de asigurare.
Rezerva riscurilor neexpire	Clasa 1 – 5 Clasa 7- 10 Clasa 11 Clasa 13 Clasa 14 Clasa 16 Clasa 17	Rata operațională combinată	Rezerva riscurilor neexpire (RRN) se calculează în baza estimării daunelor ce vor apărea după încheierea perioadei de gestiune aferente contractelor de asigurare în vigoare la data calculului, în mărimea în care valoarea estimată a acestor daune viitoare depășește rezerva de prime necâștigate. La calculul rezervei riscurilor neexpire se folosește rata operațională combinată. Pentru a verifica suficiența rezervelor, Societatea utilizează testele de adecvanță: testul LAT pentru a verifica suficiența rezervei de prime necâștigate pe tipuri de asigurare, și testele run-off pentru rezervele de daune.

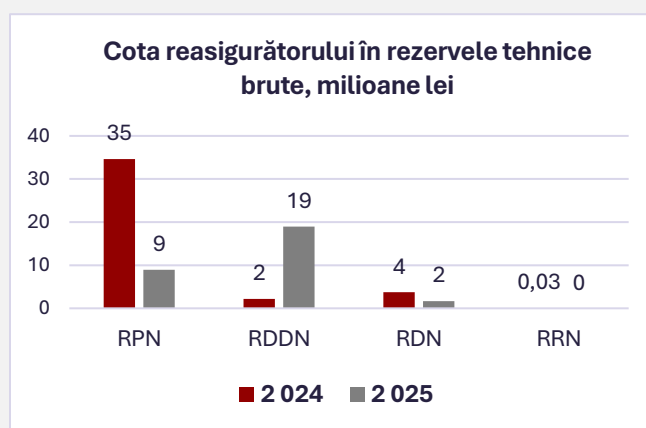
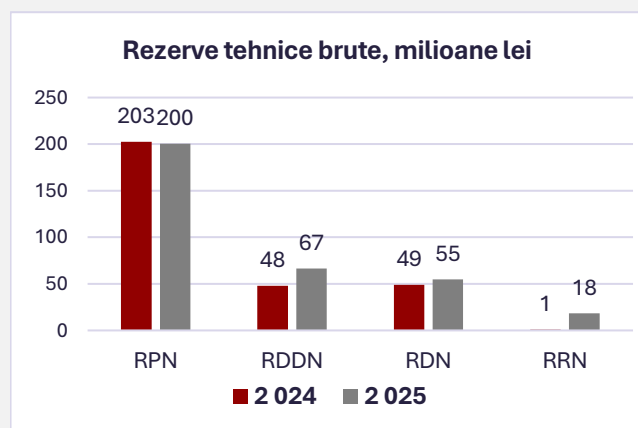
Cota reasigurătorului a fost calculată în același timp cu calculul rezervelor tehnice brute. Modalitatea de calcul este prezentată în regulamentul privind rezervele tehnice, regulamentul intern și contractele de reasigurare aferente claselor/tipurilor de asigurare.

Cota reasigurătorului în RPN a fost calculată ca produsul dintre RPN brut și cota relativă în % din primele brute subscrise cedate în reasigurare, care se calculează ca raport dintre primele brute cedate în reasigurare și prima brută subscrisă pe fiecare poliță.

Cota reasigurătorului în RDDN a fost calculată pe fiecare dosar de daună în funcție de condițiile contractului de reasigurare la clasele/tipurile de asigurare care sunt transmise în reasigurare. Calculul cotei de reasigurare în RDDN este în responsabilitatea secției de reasigurare deoarece această rezervă nu implica calcule actuariale.

Cota reasigurătorului în RDN și RRN a fost calculat pe fiecare clasa/tip de asigurare ca produsul dintre RDN, respectiv RRN la valoarea brută și raportul dintre RPN valoarea cedată în reasigurare și RPN brut.

Dinamica rezervelor tehnic brute și a cotei reasigurătorului în rezervele tehnice brute constituite și menținute de MOLDASIG



Valoarea rezervelor tehnice brute și cota reasigurătorului pe clase și tipuri de asigurări la sfârșitul perioadelor de analiză

Clasa de asigurări	Rezerve tehnice la 31.12.2024		Rezerve tehnice la 31.12.2025		Variația 2025-2024	
	Total, lei	Total, cota reasig. , lei	Total, lei	Total, cota reasig. , lei	Total, lei	Total, cota reasig. , lei
Total asigurări generale, inclusiv:	300 594 730	40 561 625	340 212 869	29 606 483	39 618 139	-10 955 142
Asigurări de accidente	1 390 353	0	447 591	0	-942 762	0
Asigurări de sănătate, din care:	7 916 056	283 380	5 174 232	402 525	-2 741 824	119 145
cu valabilitate în R. Moldova	4 405 346	0	3 390 155	0	-1 015 191	0
cu valabilitate în afara R. Moldova	3 510 710	283 380	1 784 077	402 525	-1 726 633	119 145
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	54 363 600	0	60 632 640	0	6 269 040	0
Asigurări de nave aeriene	18 177 110	18 168 021	0	0	-18 177 110	-18 168 021
Asigurări de bunuri în tranzit	21 735	0	29 231	0	7 496	0

Asigurări de incendiu și alte calamități naturale (Asigurări de bunuri)	10 549 930	8 307 878	7 381 275	5 029 710	-3 168 655	-3 278 168
Alte asigurări de bunuri (Asigurări în agricultură)	3 772 714	2 566 138	4 262 190	2 908 067	489 476	341 929
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	192 880 141	429 582	259 190 301	19 113 102	66 310 160	18 683 520
RCA internă	138 444 060	0	187 972 712	0	49 528 652	0
Carte Verde	53 514 276	0	70 165 773	18 533 066	16 651 497	18 533 066
Carnet CMR	796 796	429 582	951 673	580 035	154 877	150 453
Transportatori față de călători	125 009	0	100 144	0	-24 865	0
Asigurări de răspundere civilă avia	10 536 840	10 523 755	1 243	0	-10 535 597	-10 523 755
Asigurări de răspundere civilă generală	986 251	282 871	3 094 166	2 153 080	2 107 915	1 870 209

La finele anului 2025, volumul rezervelor tehnice constituite de Societate a crescut la 340,2 mil. lei, cu 39,6 mil. lei peste nivelul anului precedent. Concomitent, cota reasigurătorilor în rezervele tehnice s-a redus cu 11,0 mil. lei.

Creșterea rezervelor tehnice este determinată în principal de evoluțiile din următoarele clase de asigurări:

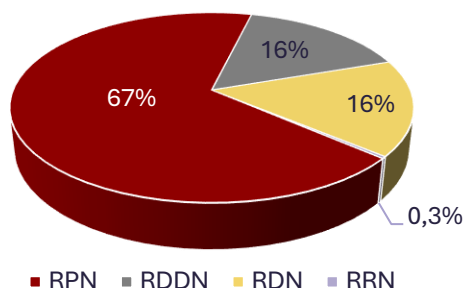
- **Asigurări de răspundere civilă auto (RCA internă și Carte Verde):** această clasă a generat cea mai importantă majorare, de 66,3 mil. lei, pe fondul creșterii volumului obligațiilor aferente portofoliului RCA. Se evidențiază dinamica segmentului RCA internă (+49,5 mil. lei), precum și creșterea rezervelor pentru Carte Verde (+16,6 mil. lei). Majorarea semnificativă a cotei reasigurătorului aferente segmentului Carte Verde (+18,5 mil. lei) este determinată exclusiv de constituirea rezervei de daune pentru un dosar cu sumă reclamată peste limita proprie de acoperire a riscului, partea excedentară fiind acoperită conform programului de reasigurare al Societății.
- **Asigurări de vehicule terestre (CASCO):** rezervele au crescut cu 6,3 mil. lei, evoluție corelată cu dezvoltarea portofoliului și cu majorarea expunerii pe această linie de business.
- **Asigurări de răspundere civilă generală:** au înregistrat o creștere de 2,1 mil. lei, inclusiv o majorare a cotei reasigurătorului, indicând o utilizare mai activă a mecanismelor de transfer al riscului.

În sens invers, diminuări semnificative au fost înregistrate la:

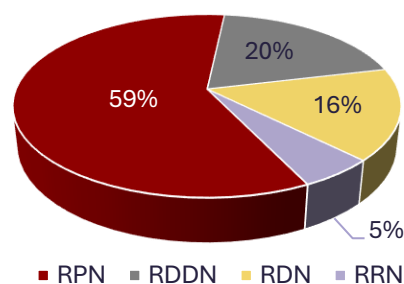
- **Asigurări de nave aeriene și răspundere civilă avia,** unde rezervele s-au redus cu 18,2 mil. lei, respectiv 10,5 mil. lei, ca urmare a restrângerii semnificative a acestui segment în anul 2025. Reducerea este reflectată aproape integral și în scăderea cotei reasigurătorului, dat fiind caracterul preponderent reasigurat al acestor riscuri.
- **Asigurări de incendiu și alte calamități naturale,** unde rezervele au scăzut cu 3,2 mil. lei, concomitent cu diminuarea cotei reasigurătorului.

Per ansamblu, majorarea rezervelor tehnice, concomitent cu reducerea cotei reasigurătorului, reflectă atât modificări în structura portofoliului, cât și ajustarea gradului de expunere păstrat de Societate și a programelor de reasigurare, în funcție de profilul actual al riscurilor asumate.

Structura rezervelor tehnice 2024



Structura rezervelor tehnice 2025



Structura rezervelor tehnice evidențiază faptul că rezerva de prime necâștigate (RPN) deține cea mai mare pondere atât în anul 2024, cât și în 2025, confirmând rolul dominant al acestei componente în portofoliul tehnic al companiei. La sfârșitul anului 2025, RPN reprezintă 59% din totalul rezervelor tehnice, în scădere față de anul 2024, când ponderea acesteia era de 67%.

În anul 2025, **rezervele de prime (RPN + RRN)** reprezintă 64% din totalul rezervelor tehnice, față de 68% în 2024, menținând astfel o structură relativ stabilă, ceea ce reflectă un portofoliu de asigurări aflat în dezvoltare activă, cu un volum semnificativ de polițe aflate în derulare.

Rezervele de daune (RDDN + RDN), care reflectă obligațiile față de daunele deja produse sau potențial neavizate, au crescut cu 4 p.p. ca pondere totală: de la 32% în 2024 la 36% în 2025, ca rezultat al evoluției volumului de daune.

Evaluarea incertitudinii estimărilor

Procesul de estimare a rezervelor tehnice este expus unui grad semnificativ de incertitudine, determinat de factori precum întârzierea în notificarea daunelor, complexitatea cazurilor, fluctuațiile în costurile de despăgubire, modificările legislative și dinamica mediului economic.

Pentru a gestiona aceste incertitudini, Societatea aplică o abordare prudentă în stabilirea rezervelor, utilizând metode actuariale validate și aliniate cerințelor reglementatorului. Evaluarea estimărilor se realizează periodic prin teste de adecvare (Run-off, LAT) și analize de sensibilitate, care permit simularea impactului unor variații nefavorabile asupra nivelului rezervelor.

Toate aceste teste sunt efectuate de către actuarul responsabil, în strictă conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările Băncii Naționale a Moldovei și cu politicile interne ale Societății. Acest cadru asigură o evaluare riguroasă și profesionistă, în deplin acord cu practicile actuariale consacrate.

Detaliile privind ipotezele utilizate, metodele aplicate și concluziile testelor efectuate sunt prezentate în raportul actuarial.

În ceea ce privește diferențele semnificative între rezultatele testelor de adecvare și evaluările contabile nu au fost identificate diferențe relevante între metodele aplicate în situațiile financiare și rezultatele testelor de adecvare care să impună modificări contabile imediate. Totuși, anumite clase de asigurare necesită o atenție sporită pentru a preveni eventuale subrezervări recurente în viitor.

D. 3 Alte pasive

Categoria „Alte pasive” cuprinde obligații ale Societății care nu se încadrează în categoriile tradiționale de datorii financiare sau tehnice, dar care reflectă angajamente asumate în cursul activității curente. Acestea includ provizioane pentru riscuri și cheltuieli, datorii aferente operațiunilor de asigurare directă și de reasigurare, alte obligații comerciale sau fiscale, precum și datoriile amânate privind impozitul pe venit.

Structura acestor pasive este influențată de activitatea operațională și contractuală a companiei și poate avea un impact asupra poziției de lichiditate și a profilului de risc, în special în ceea ce privește corecta evaluare și acoperire a angajamentelor asumate față de parteneri, reasigurători și autorități fiscale. Evoluția acestor poziții este monitorizată atent pentru a asigura respectarea principiilor prudențiale și pentru a sprijini o gestiune adecvată a riscurilor operaționale și fiscale.

Alte pasive ale Societății se prezintă cantitativ și în evoluție după cum urmează:

Denumirea altor pasive	31.12.2024	31.12.2025	Variația 2025-2024	Modificarea, %
Provizioane	8 005 670	6 747 127	-1 258 543	-16%
Alte datorii calculate	5 301 899	5 133 095	-168 804	-3%
Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	4 814 692	6 794 428	1 979 736	41%
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	22 697 121	10 448 744	-12 248 377	-54%
Alte datorii	14 239 509	10 129 309	-4 110 200	-29%
Datorii amânate privind impozitul pe venit	658 709	2 363 704	1 704 995	259%
Total	55 717 600	41 616 407	-14 101 193	-25%

D. 3.1 Baza de recunoaștere și de evaluare aplicată

Recunoașterea pasivelor în situațiile financiare ale societății MOLDASIG se realizează în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil (Standardele Internaționale de Raportare Financiară - IFRS) și reglementările prudențiale ale autorității de supraveghere. Astfel, un pasiv este recunoscut atunci când societatea are o obligație prezentă (legală sau implicită), apărută ca rezultat al unui eveniment trecut, iar decontarea acestei obligații va necesita, cu un grad ridicat de probabilitate, o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. Valoarea obligației trebuie să poată fi estimată în mod fiabil.

Evaluarea pasivelor se face inițial la valoarea justă, iar ulterior, acestea sunt prezentate la cost amortizat sau la valoarea actualizată, acolo unde este cazul, în funcție de natura pasivului. Ratele de actualizare aplicate reflectă condițiile curente de piață, rata de actualizare fiind una pre-impozitare care include riscurile specifice poziției evaluate.

Datele de intrare utilizate în procesul de evaluare sunt determinate în baza informațiilor interne (istoricul de decontări, termene contractuale, politici contabile) și a condițiilor de piață. Estimările implică o componentă subiectivă semnificativă, motiv pentru care sunt revizuite periodic și actualizate atunci când este necesar, pentru a reflecta cele mai bune informații disponibile la data raportării.

Pasivele Societății sunt recunoscute în bilanț atunci când există o obligație legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru stingerea obligației, iar valoarea obligației poate fi estimată în mod fiabil. Evaluarea se face la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate, folosind rate de actualizare pre-impozitare ce reflectă condițiile de piață și riscurile specifice.

Diferențe față de IFRS (pasive, altele decât rezervele tehnice)

Pentru obligațiile, altele decât rezervele tehnice, nu au fost identificate diferențe între bazele, metodele și ipotezele utilizate în evaluarea din punctul de vedere al solvabilității și cele aplicate conform IFRS; în consecință, valorile recunoscute în scop prudential coincid cu cele din situațiile financiare specializate.

Contracte de leasing

La 31 decembrie 2025, MOLDASIG nu are în derulare contracte de leasing financiar sau operațional care să genereze obligații semnificative. Nu există active sau pasive recunoscute în legătură cu astfel de contracte.

Provizioane și alte datorii calculate

În anul 2025, valoarea totală a provizioanelor și a altor datorii calculate s-a diminuat cu cca 11%, de la 13,3 mil. lei la 11,9 mil. lei, înregistrând o scădere netă de 1,4 mil. lei. Această evoluție se datorează în principal reducerii provizionului aferent primelor de reasigurare (-1,3 mil. lei) și a datoriei calculate pentru concedii nefolosite (-169 mii lei). Această dinamică reflectă ajustări prudente ale estimărilor privind obligațiile asumate de Societate, în concordanță cu riscurile identificate și cu realitatea operațională a exercițiului financiar analizat.

La 31 decembrie 2025, respectiv 2024, Societatea avea înregistrate următoarele provizioane și datorii:

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variația 2025-2024
Provizion aferent primelor de reasigurare	2 027 778	769 235	-1 258 543
Provizion aferent datoriilor înaintate	5 977 892	5 977 892	0
Alte datorii calculate*	5 301 899	5 133 095	-168 804
Total	13 307 569	11 880 222	-1 427 347

* Categoria Alte datorii calculate include obligațiile estimate aferente concediilor anuale neutilizate ale angajaților.

Pretenții legale sunt recunoscute când:

- Societatea are o obligație juridică curentă sau implicită generată de un eveniment anterior;
- este foarte probabil că o ieșire de resurse va fi necesară pentru stingerea obligației;
- suma a fost estimată în mod fiabil.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligației utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente de piață ale valorii-timp a banilor și ale riscurilor specifice datoriei.

Impozitul pe profit amânat

Impozitul amânat este prezentat aplicând metoda bilanțieră privind diferențele temporare la data de raportare între bazele de impozitare ale activelor și datoriilor și valoarea contabilă a acestora în vederea raportării financiare. La 31 decembrie 2025, Societatea prezintă o poziție netă de impozit amânat pasivă de 2,4 mil. lei, față de 659 mii lei în 2024.

2025				
	Baza contabilă	Baza fiscală	Diferența	Impozit amânat
Terenuri (reevaluare)	2 609 235	1 047 933	1 561 302	-187 356
Imobilizări corporale (reevaluare)	32 726 746		32 726 746	-3 927 210
Imobilizări corporale	30 065 379	32 775 677	-2 710 298	325 236
Provizioane pentru concedii	5 133 095		5 133 095	615 971
Provizioane pentru reasigurări	769 235		769 235	92 308
Provizioane aferente datoriilor înaintate	5 977 892		5 977 892	717 347
				-2 363 704

2024				
	Baza contabilă	Baza fiscală	Diferența	Impozit amânat
Terenuri (reevaluare)	2 858 318	1 047 925	1 810 393	-217 247
Imobilizări corporale (reevaluare)	19 396 941		19 396 941	-2 327 633
Imobilizări corporale	30 215 090	32 625 616	-2 410 526	289 263
Provizioane pentru concedii	5 301 899		5 301 899	636 228
Provizioane pentru reasigurări	2 027 778		2 027 778	243 333
Provizioane aferente datoriilor înaintate	5 977 892		5 977 892	717 347
				-658 709

Sursele principale ale diferențelor temporare:

- Reevaluarea imobilizărilor corporale și a terenurilor: generează datorii din impozit amânat, deoarece valoarea contabilă depășește baza fiscală.
- Provizioanele constituite: generează active din impozit amânat, deoarece nu sunt deductibile fiscal la constituire, dar devin deductibile la decontare.

Nu există pierderi fiscale sau credite reportabile nerecunoscute în bilanț.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru exercițiul în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la data de raportare.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile, pentru creditele fiscale neutilizate și orice pierderi fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizate diferențele temporare deductibile și creditele fiscale neutilizate precum și orice pierderi fiscale neutilizate.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil să fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei părți a creanței privind impozitul pe profit amânat sau al totalității acesteia. Creanțele privind impozitul amânat nerecunoscute sunt evaluate la fiecare dată de raportare și se recunosc în măsura în care a devenit probabil faptul că profitul impozabil viitor va permite recuperarea creanței privind impozitul amânat.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de compensare a creanțelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent iar impozitele amânate se referă la aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală.

Natura obligației și incertitudini privind fluxurile viitoare

Majoritatea pasivelor recunoscute sunt certe, cu termene de plată pe termen scurt sau mediu. Printre acestea se numără:

- datorii față de asigurați și intermediari (6,8 mil. lei);
- datorii din operațiuni de reasigurare (10,4 mil. lei);
- datorii comerciale și față de angajați (7,2 mil. lei);
- obligații fiscale și sociale (2,9 mil. lei).

Evaluarea acestora se face la valoarea nominală, reflectând obligațiile certe asumate de Societate. Riscul de abatere este redus datorită istoricului stabil de decontare și estimărilor periodice.

Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților pe termen scurt includ:

- salarii, concedii anuale, prime;
- contribuții la CNAS și CNAM, recunoscute ca cheltuieli curente.

Societatea nu operează nici un regim de pensii independent și, prin urmare, nu are nici o obligație în ceea ce privește pensiile. Societatea nu operează nici un alt plan de beneficii determinate sau vreun plan de beneficii după pensionare. Societatea nu are nici o obligație să ofere servicii suplimentare foștilor sau actualilor angajați.

Alte pasive ale Societății se prezintă cantitativ și în evoluție după cum urmează:

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variația 2025-2024
Datorii către asigurați	1 129 465	1 167 285	37 820
Datorii către intermediarii în asigurări	3 685 227	5 627 143	1 941 916
Datorii din operațiuni de reasigurare	22 697 121	10 448 744	-12 248 377
Datorii față de furnizori, creditor, personal	8 551 315	7 209 776	-1 341 539
Datorii fiscale și sociale	5 688 194	2 919 533	-2 768 661
Total	41 751 322	27 372 481	-14 378 841

D. 3.2 Modificări ale bazei de recunoaștere și evaluare

În cursul anului 2025, Societatea nu a operat modificări ale politicilor contabile privind recunoașterea și evaluarea pasivelor. Metodologia aplicată a rămas neschimbată față de anul precedent.

D. 3.3 Ipoteze și surse de incertitudine a estimării

Estimările privind pasivele semnificative se bazează pe:

- ipoteze de stabilitate a regimului fiscal și juridic;
- regularitatea istorică a fluxurilor;
- gradul ridicat de certitudine că obligațiile recunoscute vor fi achitate la scadență, în valorile estimate.

Gradul de incertitudine este considerat scăzut, iar riscul de abatere semnificativă este minim datorită frecvenței și predictibilității angajamentelor asumate de Societate.

D. 4 Metode alternative de evaluare

Evaluarea pasivelor în cadrul MOLDASIG se bazează pe principiile recunoașterii și măsurării prevăzute de cadrul contabil aplicabil (IFRS), însă, în funcție de natura obligațiilor și de gradul de incertitudine asociat, pot fi aplicate și metode alternative de evaluare. Aceste metode urmăresc asigurarea unei imagini fidele asupra angajamentelor financiare ale Societății și sunt selectate cu prudență, în funcție de circumstanțele specifice fiecărei categorii de pasiv.

În completarea celor menționate la capitolul ”D.3 Alte pasive”, MOLDASIG prezintă mai jos o descriere generală a metodelor alternative de evaluare utilizate în practică pentru recunoașterea și măsurarea pasivelor, în funcție de natura și specificul acestora.

- **Evaluarea la valoarea justă:** Această metodă este aplicabilă în cazul anumitor instrumente financiare sau reevaluări, atunci când există o piață activă sau un model robust de estimare. Valoarea justă reflectă prețul care ar fi primit pentru transferul unui pasiv între participanți de pe piață, la data evaluării.
- **Evaluarea la valoarea actualizată a fluxurilor viitoare:** Pentru pasivele care implică decontări viitoare pe termen mediu sau lung, cum ar fi provizioanele pentru obligații estimate, se utilizează valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de ieșiri de numerar. Această metodă implică aplicarea unei rate de actualizare care reflectă valoarea timpului și riscurile asociate pasivului respectiv.
- **Evaluarea prin tehnici actuariale:** Această abordare este utilizată în special pentru obligațiile din asigurări, precum rezervele tehnice. Tehnicile actuariale integrează ipoteze statistice și financiare pentru a estima valoarea așteptată a angajamentelor viitoare ale companiei, ținând cont de istoricul sinistrelor și de structura portofoliului de asigurări.
- **Evaluarea la valoarea nominală:** Pentru obligațiile curente sau scadente pe termen scurt, cum ar fi datoriile comerciale și fiscale, este adecvată evaluarea la valoarea nominală, întrucât impactul actualizării este nesemnificativ. Aceasta reflectă suma care urmează a fi plătită conform documentelor contractuale sau legale.

Metodele alternative de evaluare sunt aplicate cu scopul de a reda cât mai fidel realitatea economică a pasivelor, în complementaritate cu metodele prevăzute în standardele contabile. Alegerea metodei se bazează pe natura obligației, termenul de decontare și gradul de incertitudine asociat, evaluările fiind revizuite periodic pentru a asigura acuratețea informațiilor financiare.

D. 5 Alte informații

Aspectele esențiale privind evaluarea pasivelor au fost prezentate conform cerințelor contabile și prudențiale. Nu au fost identificate elemente suplimentare care să necesite dezvoltări, iar informațiile incluse reflectă fidel situația financiară a Societății la data raportării.

E. GESTIUNEA CAPITALULUI

Compania de asigurări „MOLDASIG” S.A. abordează gestiunea capitalului ca un element central al strategiei sale financiare și operaționale, cu scopul de a asigura continuitatea activității, protejarea intereselor acționarilor și respectarea cerințelor de reglementare. Politicile și practicile privind gestionarea capitalului sunt orientate spre menținerea unui nivel optim de capital, susținerea dezvoltării durabile a afacerii, asigurarea unei lichidități suficiente și gestionarea prudentă a riscurilor aferente activelor și datoriilor.

Obiectivele fundamentale ale politicii de capital a Societății includ:

- menținerea unui grad ridicat de securitate financiară pentru acționari;
- maximizarea eficienței în alocarea capitalului, în corelație cu obiectivele de rentabilitate;
- păstrarea flexibilității financiare printr-un management atent al lichidității;
- abordarea integrată a riscurilor în procesul de gestiune activ-pasiv;
- respectarea principiilor de prudență financiară în raport cu cerințele persoanelor asigurate, autorităților de reglementare și acționarilor.

Activitatea Societății este guvernată de prevederile Legii nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, care stabilește criterii clare de adecvare a capitalului și indicatori prudențiali obligatorii. Potrivit acestei legi, capitalul social minim necesar pentru companiile care practică asigurări generale, inclusiv asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto externă, este de 22 500 000 lei, calculat prin aplicarea coeficientului de ajustare de 1,5.

La 31 decembrie 2025, capitalul statutar al companiei „MOLDASIG” S.A. era de **60 000 000 lei**, situându-se semnificativ peste pragul minim legal, ceea ce confirmă capacitatea Societății de a respecta cerințele prudențiale și de a susține activitatea sa în condiții de stabilitate financiară.

E. 1 Fonduri proprii

La data de 31 decembrie 2025, MOLDASIG a înregistrat un capital propriu contabil de 269,7 mil. lei, în descreștere cu 4% sau 11,4 mil. lei față de anul precedent. Fondurile proprii sunt constituite exclusiv din fonduri proprii de bază nete de rangul 1, fără includerea elementelor auxiliare sau a instrumentelor de rang inferior, ceea ce subliniază caracterul solid și disponibil al capitalului.

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2025

	31.12.2024	31.12.2025	Variația 2025-2024	Modificarea, %
CAPITAL PROPRIU:	281 093 294	269 651 806	-11 441 488	-4%
Capital social	60 000 000	60 000 000	0	0%
Capital de reevaluare	18 662 181	30 173 216	11 511 035	62%
Rezerve statutare	9 000 000	9 000 000	0	0%
Rezultat reportat	193 431 113	170 478 590	-22 952 523	-12%

În perioada de raportare, nu au fost utilizate fonduri proprii auxiliare și nu s-au identificat elemente deduse din fondurile proprii care să influențeze disponibilitatea sau transferabilitatea acestora în cadrul Societății. Toate componentele fondurilor proprii sunt integral disponibile și neafectate de restricții legale, contractuale sau operaționale.

Considerații privind impozitul amânat

Compania nu include în fondurile proprii creanțe privind impozitul amânat care să fie clasificate ca fonduri proprii eligibile de rangul 3. Valoarea netă a impozitului amânat recunoscut în situațiile financiare este de 2,4 mil. lei, fiind reflectată în pasiv, fără impact asupra calculului fondurilor proprii disponibile pentru acoperirea cerințelor de solvabilitate.

Disponibilitate și calitate

Toate elementele fondurilor proprii de bază sunt disponibile imediat și nu sunt subordonate. Nu există instrumente financiare subordonate sau alte surse de finanțare complexe care să necesite descriere suplimentară ori analiză privind capacitatea de absorbție a pierderilor. De asemenea, nu există rezerve de reconciliere care să influențeze calitatea fondurilor proprii.

Structura prudențială a fondurilor proprii la 31.12.2025

Conform evaluării prudențiale realizate în baza Regulamentului privind cerințele de capital, fondurile proprii eligibile ale Societății sunt în sumă de 149,9 mil. lei, integral încadrate în rangul 1:

Element	Rangul 1	Rangul 2	Rangul 3	Total
Capital social ordinar vărsat	60 000 000	–	–	60 000 000
Prime de capital	0	–	–	0
Fonduri surplus care nu sunt obligații din asigurare	0	–	–	0
Rezerva de reconciliere	89 910 757	–	–	89 910 757
Datorii subordonate admise	0	–	–	0
Total fonduri proprii de bază	149 910 757	–	–	149 910 757
Deduceri (participații în entități reglementate)	0	–	–	0
Total fonduri proprii nete de bază	149 910 757	–	–	149 910 757
Fonduri proprii auxiliare	0	0	0	0
Total fonduri proprii eligibile	149 910 757	0	0	149 910 757

Rezerva de reconciliere

Rezerva de reconciliere, în valoare totală de 89 910 757 lei, reprezintă ajustarea fondurilor proprii pentru elementele care nu pot fi incluse integral în calculul capitalului de solvabilitate. Aceasta reflectă poziția financiară a Societății și include principalele componente:

- Rezultatul reportat (profitul nerepartizat al anilor precedenți) în sumă de 193 429 264 lei, care contribuie semnificativ la consolidarea fondurilor proprii;
- Rezultatul exercițiului financiar aferent perioadei de gestiune, în valoare de – 22 950 674 lei;
- Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale, de 30 173 216 lei, care reflectă creșterea valorii activelor Societății;

- Rezervele prevăzute de cadrul normativ, de 9 000 000 lei;
- Alte rezerve, cu valoare negativă de -119 741 049 lei, care reprezintă ajustări prudențiale conform reglementărilor în vigoare.

Excedentul de active față de datorii, în sumă de 149 910 757 lei, evidențiază soliditatea financiară a Societății, iar absența fondurilor proprii restricționate (0 lei) confirmă disponibilitatea integrală a fondurilor proprii pentru acoperirea cerințelor de solvabilitate.

În ansamblu, rezerva de reconciliere subliniază capacitatea Societății de a menține un nivel adecvat al capitalului de solvabilitate, respectând reglementările prudentiale impuse de BNM.

Nr. d/o	Elementele rezervei de reconciliere	Fonduri proprii de rangul 1, lei
1	Rezerva de reconciliere până la deducerea fondurilor proprii restricționate - total (r.1.1-1.2-1.3-1.4), din care:	89 910 757
1.1.	Excedentul de active față de datorii (r.1.1.1. – r.1.1.2.):	149 910 757
1.1.1.	active – total	531 740 034
1.1.2.	datorii - total	381 829 277
1.2.	Suma elementelor din r. 1-3 col.3 din anexa nr. 1	60 000 000
1.3.	Valoarea acțiunilor proprii deținute (capital retras)	0
1,4	Dividente, distribuirile și cheltuielile previzibile aferente, care nu au fost aprobate de adunarea generală a acționarilor privind plata acestora (inclusiv valoarea dividendelor intermediare);	0
2	Rezerva de reconciliere detaliată până la deducerea fondurilor proprii restricționate - total (r.2.1+r.2.2+...+ r.2.6), detaliată după componentele:	89 910 757
2.1.	Rezultatul reportat (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită ale anilor precedenți)	193 429 264
2.2.	Rezultatul exercițiului financiar (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită ale perioadei de gestiune)	-22 950 674
2.3.	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	30 173 216
2.4.	Rezerve prevăzute de cadrul normativ	9 000 000
2.5.	Rezerve din reevaluarea investițiilor financiare	0
2.6.	Alte rezerve	-119 741 049
3	Fondurile proprii restricționate	0
4	Rezerva de reconciliere – total (r.1-r.3) sau (r.2 – r.3)	89 910 757

E. 2 Rata de solvabilitate și cerința de capital minim

E. 2.1 Rata de Solvabilitate

În conformitate cu prevederile Legii nr. 92 din 7 aprilie 2022 privind activitatea de asigurare sau reasigurare, cu modificările și completările ulterioare, Societatea are obligația de a determina indicele solvabilității, care trebuie să fie cel puțin 100%.

La data de 31 decembrie 2025, rata de solvabilitate a Societății este de 150,1%. Calculul ratei de solvabilitate pentru această dată este detaliat în tabelul de mai jos:

Descriere	31.12.2025
Eligibilitatea fondurilor proprii pentru acoperirea MCR	
Fonduri proprii de bază nete de rangul 1	149 910 757
Ponderea fondurilor proprii de bază nete de rangul 1 din MCR	251%
Valoarea calculată ca 80% din MCR	47 836 828
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 1	102 073 929
Fonduri proprii de bază nete de rangul 2	0
Ponderea fondurilor proprii de bază de rangul 2 din MCR	0%
Valoarea calculată ca 20% din MCR	11 959 207
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 2	-11 959 207
Fondurilor proprii de bază de rangul 1	0
Ponderea fondurilor proprii de bază din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1	0%
Valoarea calculată ca 20% din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1	29 982 151
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază de rangul 1	-29 982 151
Solvabilitatea	
Fonduri proprii eligibile (FPE)	149 910 757
Cerința de capital minim (MCR)	59 796 035
Marja de solvabilitate minimă (MSM), lei	99 876 802
Rata solvabilității	150,1%

Fondurile proprii eligibile (FPE) se ridică la 149,9 mil. lei, depășind atât cerința de capital minim (MCR) în valoare de 59,8 mil. lei, cât și marja de solvabilitate minimă (MSM) de 99,9 mil. lei. În consecință, rata de solvabilitate, calculată conform formulei prevăzute de reglementări ($FPE / \max\{MCR; MSM\} \times 100$), este de 150,1%.

Această valoare reflectă o capacitate solidă de absorbție a pierderilor, confirmând faptul că Societatea menține un nivel suficient al fondurilor proprii în raport cu expunerile sale la risc. Depășirea semnificativă a nivelurilor minime reglementare indică o poziție financiară robustă și sustenabilă.

E. 2.2 Cerința de capital minim

La data de 31 decembrie 2025, cerința de capital minim (MCR) a fost determinată ca fiind 59 796 035 lei, valoare rezultată din compararea a trei componente, conform cadrului legal:

- **Cerința de capital minim calculată** ca funcție liniară a fost de 59 796 035 lei.
- **Pragul absolut** al cerinței de capital minim a fost stabilit la 63 231 040 lei.
- **Factorul de tranziție**, aplicabil conform perioadei de adaptare reglementate, a fost de 40%.

Potrivit metodologiei legale, MCR este determinată ca fiind valoarea maximă dintre:

- cerința de capital minim calculată (59 796 035 lei) și
- 40% din pragul absolut ($63\,231\,040 \text{ lei} \times 40\% = 25\,292\,416 \text{ lei}$).

Astfel, valoarea finală a MCR rămâne 59 796 035 lei, aceasta fiind mai mare decât pragul ajustat cu factorul de tranziție.

Analiza pe clase de asigurare

Cerința de capital minim este rezultatul ponderării volumului de prime nete subscrise și a rezervelor tehnice nete pe fiecare clasă de asigurare directă, cu coeficienții specifici de risc prevăzuți de reglementările în vigoare.

Cele mai semnificative contribuții la MCR provin din:

- **Asigurările de răspundere civilă auto (RCA + Carte Verde):** contribuție de 46 080 328 lei, reprezentând aproape 77% din totalul MCR. Această clasă continuă să fie principalul generator de expunere la risc pentru companie, atât prin volumul mare de prime, cât și prin daunalitate.
- **Asigurările CASCO (vehicule terestre):** contribuție de 11 601 844 lei, reflectând un portofoliu consistent și o expunere însemnată la riscul de avarii și furturi auto.
- **Asigurările de sănătate:** contribuție de 888 437 lei, marcând o activitate relevantă în acest segment, cu implicații moderate asupra cerințelor de capital.

Alte clase de asigurare au o contribuție marginală de 1 225 425 lei (sub 1% din totalul MCR fiecare).

Cerința de capital minim (MCR) reflectă profilul de risc concentrat al Societății, dominat de asigurările auto, valoarea acesteia, de 59,8 mil. lei, este determinată integral de activitatea de asigurare directă, în absența riscurilor generate din reasigurare.

E. 3 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de rata de solvabilitate

La data de referință, Societatea respectă cerințele privind capitalul minim (MCR) și rata de solvabilitate, neînregistrând nicio abatere de la limitele prevăzute de reglementările aplicabile.

Cerința de capital minim (MCR), calculată conform metodei funcției liniare și în baza pragului absolut ajustat cu factorul de tranziție, este în valoare de 59 796 035 lei. Fondurile proprii eligibile disponibile pentru acoperirea acestei cerințe se ridică la 149 910 757 lei, ceea ce corespunde unei acoperiri de 251% a MCR, cu un excedent de fonduri proprii de rangul 1 în sumă de 102 073 929 lei față de limita de 80% din MCR.

Totodată, rata de solvabilitate determinată ca raport între fondurile proprii eligibile și cerința maximă dintre capitalul minim (MCR) și marja de solvabilitate minimă (MSM) este de 150,1%, depășind semnificativ pragul minim reglementar de 100%.

În concluzie, nu au fost înregistrate neconformități privind cerințele de capital minim și rata de solvabilitate în perioada de raportare. Societatea dispune de un nivel adecvat al fondurilor proprii care asigură o bază solidă pentru menținerea stabilității financiare și a capacității de a onora angajamentele asumate față de asigurați.

E. 4 Neconformitatea activelor care acoperă rezervele tehnice și neconformitatea activelor care acoperă cerința de capital minim

E. 4.1 Acoperirea rezervelor tehnice și MCR

În conformitate cu Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, aprobat prin Hotărârea Băncii Naționale a Moldovei nr. 328 din 19.12.2024, la 31 decembrie 2025 Societatea dispune de active admise suficiente pentru a acoperi integral rezervele tehnice, valoarea activelor finale alocate fiind egală cu nivelul acestora (340,2 mil. lei). De asemenea, pentru Cerința de Capital Minim (MCR) se înregistrează un excedent de active admise de 21,7 mil. lei, ceea ce indică menținerea unei poziții prudențiale adecvate.

Nr. d/o	Denumirea indicatorului	Valoarea
I.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a rezervelor tehnice	
1	Active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice	424 757 518
2	Active admise finale distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice	340 212 869
3	Rezerve tehnice	340 212 869
4	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea rezervelor tehnice (r.2 – r.3)	0
II.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a MCR	
5	Active admise pentru acoperirea MCR	474 979 589
6	Excedentul de active admise pentru acoperirea MCR	164 373 203
7	Active admise finale distribuite pentru acoperirea MCR	81 543 234
8	Cerința de capital minim (MCR)	59 796 035
9	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea MCR (r.7 – r.8)	21 747 199
III.	Reconciliere	
10	Active conform bilanțului contabil (la valoarea prudențială)	531 740 034
11	Total active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR	504 086 072
12	Active admise final distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.2 + r.7)	421 756 103
13	Excedentul de active după acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.11 - r.12)	82 329 969
14	Active neeligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.10 - r.11)	27 653 962

E. 4.2 Metodologia cu privire la alocarea categoriilor de active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim

Valoarea totală a activelor admise final distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice la data de 31.12.2025 a constituit 340,2 mil. lei, sumă care corespunde integral nivelului rezervelor tehnice constituite. Prin urmare, nu a fost înregistrat niciun deficit, iar cerința de acoperire a rezervelor tehnice a fost respectată integral.

Distribuirea activelor admise s-a realizat conform Metodologiei interne cu privire la alocarea categoriilor de active pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR, valabilă la data raportării, care stabilește principiile și regulile de alocare a activelor eligibile, în conformitate cu Legea nr.92/2022 și Hotărârea BNM nr.328/2024.

În cadrul Societății, alocarea activelor admise pentru acoperirea rezervelor tehnice se realizează conform următoarelor principii prudențiale:

- Activele sunt alocate în primul rând pentru acoperirea rezervelor tehnice nete, respectând cotele-părți legale pentru fiecare tip de activ și contraparte;
- Valoarea finală a activelor admise este calculată astfel încât să se asigure acoperirea integrală a rezervelor tehnice, fără a afecta ulterior alocarea pentru cerința de capital minim;
- Activele lichide și valorile mobiliare de stat, cu rating BBB+ sau superior, sunt prioritare, asigurând disponibilitatea imediată a resurselor pentru acoperirea obligațiilor față de asigurați;
- Activele folosite pentru acoperirea rezervelor tehnice sunt monitorizate continuu pentru respectarea limitelor prudențiale și evitarea concentrării riscurilor față de un emitent sau contraparte.

Astfel, acoperirea rezervelor tehnice reflectă atât stabilitatea financiară, cât și respectarea cerințelor prudențiale impuse de BNM, oferind o bază solidă pentru evaluarea capitalului de solvabilitate.

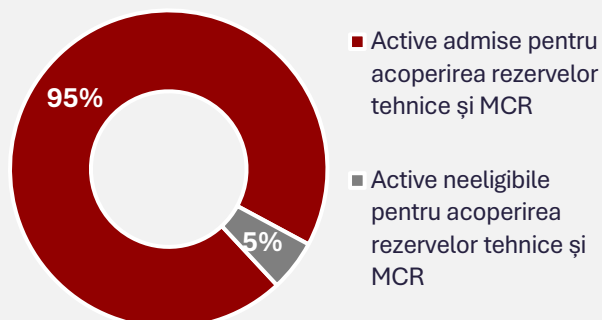
În ceea ce privește acoperirea Cerinței de Capital Minim (MCR), la finele anului 2025 Societatea înregistrează o poziție prudențială pozitivă, dispunând de active admise finale distribuite pentru acoperirea MCR în valoare de 81,5 mil. lei, comparativ cu nivelul cerinței de capital minim de 59,8 mil. lei, ceea ce generează un excedent de 21,7 mil. lei.

Această evoluție reflectă o îmbunătățire semnificativă față de situația înregistrată la 31.12.2024, când Societatea a raportat un deficit de 7,8 mil. lei în acoperirea MCR, determinat în principal de structura activelor eligibile și de modificările intervenite în criteriile de eligibilitate și în modul de calcul al cerinței de capital minim conform noilor reglementări prudențiale.

Pe parcursul anului 2025, Societatea a implementat o serie de măsuri de remediere și optimizare a structurii activelor, orientate spre creșterea ponderii instrumentelor financiare eligibile și lichide. Printre acestea se numără restructurarea portofoliului investițional și înstrăinarea participației deținute în compania afiliată „ASITO KAPITAL” S.A., operațiuni care a contribuit la îmbunătățirea profilului de lichiditate și la creșterea volumului de active eligibile pentru acoperirea cerințelor prudențiale.

Ca rezultat al acestor măsuri, la nivel agregat Societatea dispune de un excedent de active eligibile de 82,3 mil. lei după acoperirea rezervelor tehnice și a MCR, ceea ce confirmă consolidarea poziției financiare și respectarea cerințelor prudențiale stabilite de Banca Națională a Moldovei.

Eligibilitatea activelor la 31.12.2025



Valoarea totală a activelor conform bilanțului contabil, evaluate prudențial, a constituit 531,7 mil. lei, dintre care 27,6 mil. lei (5%) reprezintă active neeligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și a MCR. Activele eligibile, în sumă de 504,1 mil. lei (95%), au fost suficiente pentru acoperirea integrală a rezervelor tehnice și a cerinței de capital minim, Societatea înregistrând la finele perioadei un excedent de active pentru MCR. Comparativ cu anul precedent, ponderea activelor neeligibile s-a diminuat considerabil, ca urmare a ajustării structurii portofoliului investițional și a măsurilor implementate în anul 2025 pentru consolidarea poziției prudențiale.

E. 5 Alte informații

Nu există informații suplimentare de raportat în această secțiune. Toate datele relevante privind structura fondurilor proprii, acoperirea cerințelor prudențiale, precum și eventualele neconformități constatate la data de referință, au fost deja detaliate în capitolele anterioare.



Semnarea

Director general

Victor COADĂ

Director financiar

Evgheni OVRUȚCHII

Actuar

Nicolai ILIEV

ANEXE

Anexa nr.1

la Regulamentul privind situațiile financiare
specializate ale societăților de asigurare
sau de reasigurare

FORMA BC – BILANȚUL CONTABIL
la situația din 31 decembrie 2025

Nr. Crt.	ACTIV	Cod rd.	Valoarea contabilă		Valoarea prudențială	
			Sold la:		Sold la:	
			Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent	Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent
1	2	3	4	5	6	7
A. IMOBILIZĂRI NECORPORALE:		010	267 514	217 884	0	0
1	Fondul comercial	011				
2	Licențe	012	14 950	14 950		
3	Programe soft	013	239 707	191 724		
4	Alte active necorporale	014	12 857	11 210		
B. INVESTIȚII:		020	326 295 502	426 029 271	325 869 175	424 974 000
I.	Investiții imobiliare	021	0	0	0	0
1	Terenuri	0211				
2	Clădiri	0212				
II.	Investiții în entități afiliate și interese de participare:	022	76 197 357	85 743 816	76 197 357	85 743 816
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	0221	69 942 979	79 328 554	69 942 979	79 328 554
2	Titluri de creanță și împrumuturi acordate entităților afiliate	0222				
3	Titluri sub formă de interese de participare	0223				
4	Titluri de creanță și împrumuturi acordate entităților în care există interese de participare	0224				
5	Alte investiții	0225	6 254 378	6 415 262	6 254 378	6 415 262
III.	Alte investiții financiare:	023	250 098 145	340 285 455	249 671 818	339 230 184
1	Acțiuni și alte titluri de valoare cu venit variabil și unități în fonduri de investiții	0231				
2	Obligațiuni și alte valori mobiliare	0232	212 577 751	299 073 585	212 161 991	298 020 868
3	Părți în fonduri colective de investiții	0233				
4	Împrumuturi pe baza poliței de asigurare	0234				
5	Alte împrumuturi	0235	161 524	39 038	150 957	36 484
6	Depozite la bănci licențiate	0236	37 358 870	41 172 832	37 358 870	41 172 832
7	Alte investiții financiare	0237				
IV.	Depozite la societățile cedente	024				

C. INVESTIȚII AFERENTE ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ PENTRU CARE EXPUNEREA LA RISCUL DE INVESTIȚII ESTE TRANSFERATĂ CONTRACTANTULUI		030				
D. COTA REASIGURĂTORULUI ÎN REZERVELE TEHNICE AFERENTĂ CONTRACTELOR CEDATE ÎN REASIGURARE:		040	40 561 626	29 606 484	40 561 626	29 606 484
I.	Cota reasigurătorului în rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale:	041	40 561 626	29 606 484	40 561 626	29 606 484
1	Cota reasigurătorului în Rezerva de prime necâștigate	0411	34 618 239	8 960 325	34 618 239	8 960 325
2	Cota reasigurătorului în Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	0412	2 195 365	18 967 340	2 195 365	18 967 340
3	Cota reasigurătorului în Rezerva de daune neavizată	0413	3 716 870	1 678 819	3 716 870	1 678 819
4	Cota reasigurătorului în Rezerva riscurilor neexpirate	0414	31 152		31 152	
5	Cota reasigurătorului în alte rezerve tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare	0415				
II.	Cota reasigurătorului în rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață:	042				
1	Cota reasigurătorului în Rezerve matematice	0421				
2	Cota reasigurătorului în Rezerva de prime necâștigate	0422				
3	Cota reasigurătorului în Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	0423				
4	Cota reasigurătorului în Rezerva de daune neavizate	0424				
5	Cota reasigurătorului în alte rezerve tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare	0425				
III.	Cota din rezerva matematică, aferentă asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractantului, cedată în reasigurare	043				
E. CREANȚE:		050	45 264 181	42 187 117	44 859 809	41 993 523
I.	Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă:	051	39 931 830	34 300 981	39 931 830	34 300 981
1	Deținători de polițe (asigurați)	0511	21 452 511	12 239 147	21 452 511	12 239 147
2	Intermediari în asigurări	0512	15 345 130	18 682 867	15 345 130	18 682 867
3	Creanțe din regrese	0513	3 076 989	3 375 771	3 076 989	3 375 771
4	Creanțe ale părților afiliate	0514		3 196		3 196
5	Alte creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	0515	57 200		57 200	
II.	Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare:	052	226 591	350 616	226 591	350 616
2.1.	Entități cedente	0521				
2.2.	Recuperări din reasigurare	0522	226 591	350 616	226 591	350 616
III.	Creanțe ale părților afiliate altele decât cele din asigurarea directă	053	20 519		20 519	
IV.	Alte creanțe	054	5 085 241	7 535 520	4 680 869	7 341 926
F. ALTE ACTIVE:		060	178 511 733	98 854 478	178 275 038	35 107 816
I.	Imobilizări corporale și stocuri:	061	52 695 449	65 525 673	52 470 350	24 532 404
1	Proprietăți imobiliare utilizate	0611	50 137 289	61 603 582	50 137 289	20 734 626
2	Mașini, utilaje și instalații tehnice	0612	1 470 961	2 807 868	1 470 961	2 807 868
3	Mijloace de transport, alte mijloace fixe	0613	862 100	989 910	862 100	989 910
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	0614				
5	Materiale consumabile	0615	225 099	124 313		
6	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0616				

II.	Numerar:	062	14 835 653	33 328 805	14 824 057	10 575 412
1	Casa	0621	813 531	666 757	813 531	666 757
2	Conturi curente	0622	14 022 122	32 662 048	14 010 526	9 908 655
III.	Alte active	063	110 980 631		110 980 631	
G. CHELTUIELI ÎN AVANS:		070	46 505 069	54 585 849	225 577	58 211
I.	Dobânzi și chirii înregistrate în avans	071				
II.	Cheltuieli de achiziție reportate:	072	46 279 492	54 324 358		0
1	Cheltuieli de achiziție reportate aferente asigurărilor generale	0721	46 279 492	54 324 358		
2	Cheltuieli de achiziție reportate aferente asigurărilor de viață	0722				
III.	Alte cheltuieli în avans	073	225 577	261 491	225 577	58 211
TOTAL ACTIV		080	637 405 625	651 481 083	589 791 225	531 740 034

Nr. Crt.	PASIV	Cod rd.	La finele perioadei de gestiune curente	La finele perioadei de gestiune curente	La finele perioadei de gestiune curente	La finele perioadei de gestiune curente
1	2	3	5	5	7	7
A. CAPITAL PROPRIU:		090	281 093 294	269 651 806	233 478 894	149 910 757
I.	Capital social	091	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000
II.	Capital nevărsat	092				
III.	Capital neînregistrat	093				
IV.	Capital retras	094				
V.	Prime de capital	095				
VI.	Rezerve:	096	27 662 181	39 173 216	-19 952 219	-80 567 833
1	Capital de rezerva	0961				
2	Rezerve statutare	0962	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
3	Rezerve din reevaluare	0963	18 662 181	30 173 216	18 662 181	30 173 216
4	Alte rezerve	0964			-47 614 400	-119 741 049
VII.	Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	097	159 447 333	193 429 264	159 447 333	193 429 264
VIII.	Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	098	33 983 780	-22 950 674	33 983 780	-22 950 674
IX.	Profit utilizat al perioadei de gestiune	099				
X	Interese minoritare (interese care nu controlează)	100				
B. DATORII SUBORDONATE		110				
C. REZERVE TEHNICE:		120	300 594 730	340 212 869	300 594 730	340 212 869
I.	Rezerve tehnice brute aferente asigurărilor generale:	121	300 594 730	340 212 869	300 594 730	340 212 869
1	Rezerva de prime necăștigate	1211	202 645 977	200 493 134	202 645 977	200 493 134
2	Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	1212	47 938 571	66 611 410	47 938 571	66 611 410
3	Rezerva de daune neavizate (IBNR)	1213	49 010 493	54 875 645	49 010 493	54 875 645
4	Rezerva riscurilor neexpirate	1214	999 689	18 232 680	999 689	18 232 680
5	Alte rezerve aferente asigurărilor generale	1215				
II.	Rezerve tehnice brute aferente asigurărilor de viață:	122				
1	Rezerve matematice	1221				
2	Rezerve matematice adiționale	1222				

3	Rezerva pentru beneficii suplimentare	1223				
4	Rezerva de prime necăştigate	1224				
5	Rezerva de daune declarate, dar nesoluţionate	1225				
6	Rezerva de daune neavizate (IBNR)	1226				
7	Alte rezerve aferente asigurărilor de viaţă	1227				
D. PROVIZIOANE:		130	8 005 670	6 747 127	8 005 670	6 747 127
1	Provizioane pentru pensii şi alte obligaţii similare	131				
2	Provizioane pentru impozite	132				
3	Alte provizioane	133	8 005 670	6 747 127	8 005 670	6 747 127
E. DEPOZITE PRIMITE DE LA REASIGURATORI		140				
F. DATORII:		150	41 305 446	26 180 670	41 305 446	26 180 670
I.	Datorii provenite din operaţiuni de asigurare directă:	151	4 814 692	6 794 428	4 814 692	6 794 428
1	Datorii către asiguraţi	1511	1 129 465	1 167 285	1 129 465	1 167 285
2	Datorii către intermediarii în asigurări	1512	3 685 227	5 627 143	3 685 227	5 627 143
3	Datorii faţă de părţile afiliate	1513				
4	Alte datorii din asigurări	1514				
II.	Datorii provenite din operaţiuni de reasigurare	152	22 697 121	10 448 744	22 697 121	10 448 744
III.	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	153				
IV.	Alte împrumuturi şi datorii pe termen lung	154				
V.	Sume datorate instituţiilor financiare	155				
VI.	Datorii faţă de acţionari	156				
VIII.	Datorii faţă de părţile afiliate altele decât cele din asigurarea directă	157	882 882	24 091	882 882	24 091
VII.	Datorii faţă de furnizori, creditori, personal	158	7 222 556	5 993 873	7 222 556	5 993 873
IX.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	159	5 688 195	2 919 534	5 688 195	2 919 534
G. VENITURI ÎN AVANS ŞI DATORII CALCULATE:		160	6 406 485	8 688 611	6 406 485	8 688 611
I.	Subvenţii pentru investiţii	161				
II.	Venituri înregistrate în avans	162				
III.	Avansuri primite	163	445 877	1 191 812	445 877	1 191 812
IV.	Alte datorii calculate	164	5 960 608	7 496 799	5 960 608	7 496 799
TOTAL PASIV		170	637 405 625	651 481 083	589 791 225	531 740 034

Anexa nr. 2

la Regulamentul privind situațiile financiare specializate
ale societăților de asigurare sau de reasigurare

FORMA PP – CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la situația din 31.12.2025

Nr. Crt.	Indicatori	Cod rd.	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Perioada de gestiune
1	2	3	4	5
I. Contul tehnic:		010	19 438 814	-17 611 996
1	Asigurări generale	011	19 438 814	-17 611 996
2	Asigurări de viață	012		
II. Venituri din investiții:		020	19 861 120	33 499 585
1	Venituri din investiții imobiliare	021		
2	Venituri din investiții în entități afiliate și interese de participare:	022		
2.1.	Din acțiuni și interese de participare	0221		
2.2.	Din împrumuturi și titluri de creanță	0222		
2.3.	Din alte investiții	0223		
3	Venituri din alte investiții financiare:	023	19 157 206	24 111 927
3.1.	Din acțiuni, interese de participare și alte titluri cu venit variabil, părți și certificate de investiții în fonduri de investiții	0231		
3.2.	Din obligațiuni și alte valori mobiliare	0232	11 723 243	16 932 477
3.3.	Din depozite la bănci licențiate	0233	1 636 259	1 438 338
3.4.	Din alte investiții	0234	5 797 704	5 741 112
4	Profituri din reajustări ale investițiilor	024	641 162	9 385 575
5	Profituri din realizarea investițiilor	025	62 752	2 083
III. Profit nerealizat din investiții		030		
IV. Cota netă a investițiilor, inclusiv costuri, transferate din contul tehnic de asigurări de viață		040		
V. Cheltuieli cu investițiile:		050	8 451 758	40 818 089
1	Cheltuieli pentru întreținerea investițiilor imobiliare	051		
2	Alte cheltuieli de investiții	052		
3	Pierderi din reajustări ale investițiilor	053	8 449 123	5 693 604
4	Pierderi din realizarea investițiilor	054	2 635	35 124 485
VI. Pierderi nerealizate din investiții		060		
VII. Cota netă a investițiilor, inclusiv costuri, transferate din contul tehnic de asigurări generale		070		
VIII. Alte venituri din exploatare		080	10 925 988	4 910 239
IX. Alte cheltuieli din exploatare		090	2 398 109	1 452 522
X. Profit/pierdere din activitatea operațională		100	39 376 055	-21 472 783
XI. Venituri excepționale		110		
XII. Cheltuieli excepționale		120	59 697	150 902

XIII. Profit/pierdere până la impozitare		130	39 316 358	-21 623 685
XIV. Cheltuieli privind impozit pe venit		140	5 332 578	1 326 989
XV. Alte reduceri obligatorii de profit (creșterea pierderilor)		150		
XVI. Profit net/pierdere netă		160	33 983 780	-22 950 674
1	Atribuibil proprietarilor societății-mamă	161		
2	Atribuibil intereselor minoritare (interese care nu controlează)	162		

1.1 Contul tehnic pentru asigurări generale

Nr. Crt.		Indicatori	Cod rd.	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Perioada de gestiune
1		2	3	4	5
I. Prime nete câștigate:			010	359 066 806	365 867 708
1	Prime brute subscrise		011	466 848 913	423 826 491
2	Prime restituite pe contracte rezoluționate și anulate		012	5 032 721	5 429 373
3	Prime cedate în reasigurare		013	97 219 496	29 024 338
4	Variația rezervei primei necâștigate (+/-)		014	15 084 703	-2 152 843
5	Variația rezervei primei necâștigate, cedate în reasigurare (+/-)		015	9 554 813	-25 657 915
II. Alte venituri tehnice nete din activitatea de asigurare			020	294 555	1 554 798
III. Daune apărute nete:			030	147 049 323	175 346 501
1	Daune brute plătite		031	149 071 577	185 524 914
2	Costuri de instrumentare a cererilor de despăgubire		032		
3	Cuantumul daunelor plătite de reasigurător		033	975 247	2 407 805
4	Variația rezervelor de daune avizate și neavizate, brute (+/-)		034	13 172 113	24 537 992
5	Variația rezervelor de daune avizate și neavizate, cedate în reasigurare (+/-)		035	3 421 512	14 733 924
6	Recuperările provenite din regres sau subrogații		036	10 797 608	17 574 676
IV. Variația altor rezerve tehnice (+/-)			040	-42 908	17 264 143
V. Cheltuieli nete pentru premii și reduceri			050		
VI. Cheltuieli operaționale nete:			060	192 916 132	192 423 858
1	Cheltuieli de achiziție		061	123 246 034	125 557 688
2	Variația sumei cheltuielilor de achiziție reportate (+/-)		062	2 354 613	8 044 866
3	Comisionul de reasigurare		063	7 692 003	7 337 565
4	Cheltuieli administrative		064	68 545 318	71 324 358
5	Alte cheltuieli operaționale		065	11 171 396	10 924 243
VII. Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare			070		
VIII. Cota din venitul net din investiții transferată din contul non-tehnic			080		
I. Rezultatul tehnic			090	19 438 814	-17 611 996
II. Rata daunelor nete, %			100	40,95	47,93
III. Rata cheltuielilor nete, %			110	53,73	52,59
IV. Rata combinată netă, %			120	94,68	100,52

1.1 Contul non-tehnic

Nr. Crt.	Indicatori	Cod rd.	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Perioada de gestiune
1	2	3	4	5
I. Rezultatul tehnic al asigurărilor generale		010	19 438 814	-17 611 996
II. Rezultatul tehnic al asigurărilor de viață		020		
III. Venitul net din investiții:		030	11 409 362	27 802 311
1	Venituri din interese de participare	031		9 385 575
1.1.	de la entități afiliate	0311		9 385 575
1.2.	de la alte entități	0312		
2	Venituri din terenuri și construcții (investitii imobiliare)	032		
2.1.	de la entități afiliate	0321		
2.2.	de la alte entități	0322		
3	Venituri din dobânzi	033		
3.1.	de la entități afiliate	0331		
3.2.	de la alte entități	0332		
4	Venituri din alte plasamente	034	19 798 368	24 111 925
4.1.	de la entități afiliate	0341		
4.2.	de la alte entități	0342	19 798 368	24 111 925
5	Cheltuieli investiționale	035	8 449 123	5 693 604
5.1.	Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli	0351		
5.2.	Ajustările de valoare aferente investițiilor	0352	8 449 123	5 693 604
6	Profit/pierdere din realizarea investițiilor	036	60 117	-35 122 400
6.1.	Acțiuni	0361		-35 122 400
6.2.	Obligațiuni și alte valori mobiliare	0362		
6.3.	Împrumuturi pe baza poliței de asigurare	0363		
6.4.	Investiții imobiliare	0364		
6.5.	Alte investiții	0365	60 117	-1 585
IV. Cota din venitul net din investiții transferată în contul tehnic		040		
V. Alte venituri din exploatare		050	16 362 713	4 910 239
VI. Alte cheltuieli din exploatare		060	7 894 531	1 452 522
VII. Rezultatul non-tehnic		070	39 316 358	-21 472 783

RAPORT

privind activitatea de bază a asigurătorului (reasigurătorului) la situația din 31.12.2025

I. PRIME BRUTE SUBSCRISE

Clase de asigurări	Cod rând	Contracte de asigurare/reasigurare încheiate în perioada de raportare					Contracte de asigurare/ reasigurare anulate și reziliate în perioada de raportare				Contracte de asigurare/ reasigurare expirate în perioada de raportare			Contracte de asigurare/reasigurare în vigoare la finele perioadei de raportare			
		Numărul, unități			Prime brute subscrise, lei	Suma asigurată, lei	Numărul, unități		Prime brute subscrise aferente, lei	Suma asigurată, lei	Numărul, unități		Suma asigurată, lei	Numărul, unități		Suma asigurată conform polițelor, lei	Reținerea proprie conform contractelor de reasigurare, lei
		polițelor emise	asiguraților, inclusiv				polițelor anulate și reziliate	asiguraților aferenți polițelor anulate și reziliate			polițelor expirate	asiguraților referenți polițelor expirate		polițelor	asiguraților		
			persoane juridice, întreprinzători individuali și alte unități de drept	persoane fizice													
A	B	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Total (020+030)	10	319 633	46 694	272 939	423 826 491	93 293 244 151	1 930	1 930	5 429 373	216 671 262	281 305	281 305	306 344 376 098	192 959	192 959	18 826 916 538	9 495 586 009
I. Asigurări generale, inclusiv:	20	319 633	46 694	272 939	423 826 491	93 293 244 151	1 930	1 930	5 429 373	216 671 262	281 305	281 305	306 344 376 098	192 959	192 959	18 826 916 538	9 495 586 009
Asigurări de accidente	201	19 973	0	19 973	946 956	643 664 826	7	7	2 338	810 000	13 394	13 394	375 351 361	6 766	6 766	166 511 826	166 511 826
Asigurări de sănătate, din care:	202	58 044	0	58 044	14 996 185	30 984 300 735	29	29	19 479	17 101 923	59 560	59 560	31 424 490 441	5 383	5 383	2 749 646 342	2 749 646 342
cu valabilitate în Republica Moldova	2021	7 271	0	7 271	6 572 296	287 746 102	0	0	0	0	8 209	8 209	347 041 860	869	869	25 155 352	25 155 352
cu valabilitate în afara Republicii Moldova	2022	50 773	0	50 773	8 423 889	30 696 554 633	29	29	19 479	17 101 923	51 351	51 351	31 077 448 581	4 514	4 514	2 724 490 990	2 724 490 990
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	203	4 097	2 252	1 845	96 975 711	2 748 836 277	182	182	2 917 095	136 487 499	3 919	3 919	2 515 702 926	3 697	3 697	2 426 564 068	2 426 564 068
Asigurări de vehicule de cale ferată	204	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de nave aeriene	205	9	9	0	472 857	4 792 579 500	0	0	0	0	40	40	22 276 184 712	0	0	0	0
Asigurări de nave maritime, lacustre și fluviale	206	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de bunuri în tranzit	207	109	109	0	1 675 333	3 709 267 962	0	0	0	0	107	107	838 183 568	7	7	2 199 876	2 199 876
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	208	3 028	1 531	1 497	16 287 454	13 059 277 495	11	11	7 403	13 853 028	2 768	2 768	12 842 226 292	2 543	2 543	9 408 666 050	2 343 801 366
construcțiilor (locuințe, officii etc.)	2081	3 012	1 515	1 497	15 628 476	12 622 914 825	11	11	7 403	13 853 028	2 758	2 758	12 621 732 038	2 537	2 537	9 192 797 634	2 314 900 706
animalelor	2082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
culturilor agricole	2083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
altor proprietăți și bunuri	2084	16	16	0	658 978	436 362 670	0	0	0	0	10	10	220 494 254	6	6	215 868 416	28 900 660
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	209	1 111	1 111	0	6 214 897	132 741 088	10	10	148 580	2 971 502	843	843	94 162 095	1 110	1 110	131 472 680	57 506 466
construcțiilor (locuințe, officii etc.)	2091	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



animalelor	2092	1 044	1 044	0	5 876 450	103 676 961	10	10	148 580	2 971 502	792	792	69 522 533	1 044	1 044	103 676 961	31 103 088
culturilor agricole	2093	2	2	0	101 440	1 989 058	0	0	0	0	5	5	2 238 541	2	2	1 989 058	596 717
altor proprietăți și bunuri	2094	65	65	0	237 007	27 075 069	0	0	0	0	46	46	22 401 021	64	64	25 806 661	25 806 661
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	210	232 872	41 311	191 561	280 991 104	1 902 656 970	1 691	1 691	2 334 478	45 447 310	200 279	200 279	2 130 588 030	173 107	173 107	1 527 519 390	1 010 071 634
RCA internă	2101	176 898	35 117	141 781	235 068 014	0	1 395	1 395	1 590 207	0	143 460	143 460	0	164 956	164 956	0	0
Carte Verde	2102	55 304	5 524	49 780	43 729 199	0	283	283	724 665	0	55 998	55 998	0	7 621	7 621	0	0
Carnet TIR	2103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carnet CMR	2104	526	526	0	1 829 650	1 902 656 970	13	13	19 606	45 447 310	625	625	2 130 588 030	428	428	1 527 519 390	1 010 071 634
Transportatori față de călători	2105	144	144	0	364 241	0	0	0	0	0	196	196	0	102	102	0	0
Alte tipuri de asigurări RCA	2106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă avia	211	17	13	4	459 869	32 847 288 514	0	0	0	0	43	43	231 409 820 189	5	5	318 971	318 971
Asigurări de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă generală, din care asigurarea:	213	373	358	15	4 806 125	2 472 630 784	0	0	0	0	352	352	2 437 666 484	341	341	2 414 017 335	738 965 460
brokerilor de asigurare (reasigurare)	2131	2	2	0	8 000	30 000 000	0	0	0	0	1	1	15 000 000	2	2	30 000 000	30 000 000
agenților de asigurare persoane juridice	2132	10	10	0	18 900	90 100 000	0	0	0	0	7	7	70 000 000	10	10	90 100 000	90 100 000
notarilor	2133	56	48	8	67 075	8 840 000	0	0	0	0	48	48	5 930 000	56	56	8 840 000	8 840 000
avocaților	2134	2	2	0	1 000	200 000	0	0	0	0	2	2	1 040 000	2	2	200 000	200 000
auditorilor	2135	7	7	0	135 932	33 792 750	0	0	0	0	5	5	27 598 750	5	5	5 604 000	5 604 000
obiectelor industrial periculoase	2136	219	219	0	841 631	474 416 000	0	0	0	0	198	198	485 966 000	192	192	460 016 000	460 016 000
altor tipuri	2137	77	70	7	3 733 587	1 835 282 034	0	0	0	0	91	91	1 832 131 734	74	74	1 819 257 335	144 205 460
Asigurări de credite	214																
Asigurări de garanții	215																
Asigurări de pierderi financiare	216																
Asigurări de protecție juridică	217																
Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	218																
II. Asigurări de viață, inclusiv:	30																
Asigurări de viață, din care:	301																
asigurări de pensii și anuități	3011																
Asigurări de căsătorie, asigurări de naștere	302																
Asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiție	303																



II. DESPĂGUBIRI ȘI INDEMNIZAȚII DE ASIGURARE

Clase de asigurări	Cod rând	Numărul daunelor/indemnizațiilor, unități									Suma daunelor/indemnizațiilor, lei										
		avizate, dar nesoluționate la începutul anului	avizate în perioada de raportare	achitate în perioada de raportare		soluționate/ajustate în perioada de raportare	avizate, dar nesoluționate la sfârșitul perioadei de raportare			avizate, dar nesoluționate la începutul anului	avizate în perioada de raportare	achitate în perioada de raportare				soluționate / ajustate în perioada de raportare	avizate, dar nesoluționate la sfârșitul perioadei de raportare				
				Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului		din cele avizate în perioada de raportare	Total	aferente perioadei precedente de raportare			aferente perioadei de raportare	Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului	din cele avizate în perioada de raportare		Cota reasiguratului în daunele plătite	Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului	din cele avizate în perioada de raportare	Cota reasiguratului în daunele nesoluționate
A	B	1	2	3=4+5	4	5	6	7=8+9	8=1-4-6	9=2-5	10	11	12=13+14	13	14	15	16	17=18+19	18=10-13-16	19=11-14	20
Total (020+030)	10	1 130	9 224	9 064	934	8 130	24	1 266	172	1 094	46 542 303	198 324 688	185 524 914	33 658 506	151 866 408	2 407 804	-5 329 197	64 671 274	18 212 994	46 458 280	421 625
I. Asigurări generale, inclusiv:	20	1 130	9 224	9 064	934	8 130	24	1 266	172	1 094	46 542 303	198 324 688	185 524 914	33 658 506	151 866 408	2 407 804	-5 329 197	64 671 274	18 212 994	46 458 280	421 625
Asigurări de accidente	201	8	47	45	1	44	2	8	5	3	844 510	132 260	127 260	600	126 660		831 860	17 650	12 050	5 600	
Asigurări de sănătate, din care:	202	28	793	803	24	779		18	4	14	1 397 168	6 809 498	8 063 864	1 383 749	6 680 115		2 110	140 692	11 309	129 383	
cu valabilitate în Republica Moldova	2021	22	672	682	21	661		12	1	11	175 703	4 345 457	4 395 807	165 504	4 230 303		2 110	123 243	8 089	115 154	
cu valabilitate în afara Republicii Moldova	2022	6	121	121	3	118		6	3	3	1 221 465	2 464 041	3 668 057	1 218 245	2 449 812			17 449	3 220	14 229	
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	203	170	2 146	2 143	150	1 993	1	172	19	153	4 613 893	44 252 523	44 801 674	4 351 787	40 449 887		-1 708 950	5 773 692	1 971 056	3 802 636	
Asigurări de vehicule de cale ferată	204																				
Asigurări de nave aeriene	205																				
Asigurări de nave maritime, lacustre și fluviale	206																				
Asigurări de bunuri în tranzit	207																				
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	208	7	32	36	6	30	1	2		2	2 435 623	2 361 706	3 488 612	1 136 106	2 352 506	1 895 463	1 299 517	9 200		9 200	3 974
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)	2081	7	31	35	6	29	1	2		2	2 435 623	2 148 106	3 275 012	1 136 106	2 138 906	1 745 943	1 299 517	9 200		9 200	3 974
animalelor	2082																				
culturilor agricole	2083																				
altor proprietăți și bunuri	2084		1	1		1						213 600	213 600		213 600	149 520					
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	209	32	178	165	31	134		45	1	44	215 055	695 301	731 916	200 850	531 066	512 341	-20 248	198 688	34 453	164 235	139 081
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)	2091																				
animalelor	2092	32	178	165	31	134		45	1	44	215 055	695 301	731 916	200 850	531 066	512 341	-20 248	198 688	34 453	164 235	139 081
culturilor agricole	2093																				
altor proprietăți și bunuri	2094																				
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	210	883	6 028	5 872	722	5 150	20	1 019	141	878	36 746 968	144 073 400	128 311 588	26 585 414	101 726 174		-5 733 486	58 242 266	15 895 040	42 347 226	3 938
RCA internă	2101	676	5 774	5 595	558	5 037	13	842	105	737	18 861 536	110 630 225	109 796 431	15 796 387	94 000 044		-1 649 070	21 344 400	4 714 219	16 630 181	
Carte Verde	2102	206	252	276	164	112	6	176	36	140	17 860 432	33 408 675	18 513 970	10 789 027	7 724 943		-4 109 416	36 864 553	11 180 821	25 683 732	



Carnet TIR	2103																				
Carnet CMR	2104	1	1				1	1		1	25 000	33 313					25 000	33 313		33 313	3 938
transportatori față de călători	2105		1	1		1						1 187	1 187		1 187						
alte tipuri de asigurări RCA	2106																				
Asigurări de răspundere civilă avia	211																				
Asigurări de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	212																				
Asigurări de răspundere civilă generală, din care asigurarea:	213	2						2	2		289 086						289 086	289 086		274 632	
brokerilor de asigurare (reasigurare)	2131																				
agenților de asigurare persoane juridice	2132																				
notarilor	2133																				
avocaților	2134																				
auditorilor	2135																				
obiectelor industrial periculoase	2136																				
altor tipuri	2137	2						2	2		289 086							289 086	289 086		274 632
Asigurări de credite	214																				
Asigurări de garanții	215																				
Asigurări de pierderi financiare	216																				
Asigurări de protecție juridică	217																				
Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	218																				
II. Asigurări de viață, inclusiv:	30																				
Asigurări de viață, din care:	301																				
asigurări de pensii și anuități	3011																				
Asigurări de căsătorie, asigurări de naștere	302																				
Asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiție	303																				



Raport
privind rezervele tehnice ale asigurătorului (reasigurătorului)
la situația din 31.12.2025

I. Rezerve tehnice aferente asigurărilor generale

Clasa de asigurări	Cod rînd	Rezerve tehnice la începutul anului											
		Total	Total, cota reasig.	inclusiv:									
				RPN	RPN, cota reasig.	RDDN	RDDN, cota reasig.	RDN	RDN, cota reasig.	RRN	RRN, cota reasig.	Alte rezerve	Alte rezerve, cota reasig.
A	B	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Total asigurări generale, inclusiv:	010	300 594 730	40 561 626	202 645 977	34 618 239	47 938 571	2 195 365	49 010 493	3 716 870	999 689	31 152	0	0
Asigurări de accidente	0101	1 390 353	0	360 556	0	869 845	0	62 087	0	97 865	0	0	0
Asigurări de sănătate, din care:	0102	7 916 056	283 380	4 305 629	161 437	1 439 083	0	1 598 076	90 791	573 268	31 152	0	0
<i>cu valabilitate în R. Moldova</i>	01021	4 405 346	0	3 022 358	0	180 975	0	876 375	0	325 639	0	0	0
<i>cu valabilitate înafara R. Moldova</i>	01022	3 510 710	283 380	1 283 272	161 437	1 258 108	0	721 701	90 791	247 629	31 152	0	0
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	0103	54 363 600	0	45 996 932	0	4 752 309	0	3 614 359	0	0	0	0	0
Asigurări de vehicule de cale ferată	0104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de nave aeriene	0105	18 177 110	18 168 021	17 106 217	17 097 664	0	0	1 070 893	1 070 358	0	0	0	0
Asigurări de nave maritime, lacustre, fluviale	0106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de bunuri în tranzit	0107	21 735	0	4 886	0	0	0	16 850	0	0	0	0	0
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	0108	10 549 930	8 307 878	6 320 656	5 136 397	2 508 692	1 755 424	1 720 582	1 416 057	0	0	0	0
<i>construcțiilor</i>	01081	10 470 260	8 307 878	6 240 986	5 136 397	2 508 692	1 755 424	1 720 582	1 416 057	0	0	0	0
<i>animalelor</i>	01082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>culturilor agricole</i>	01083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	01084	79 670	0	79 670	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	0109	3 772 714	2 566 138	2 838 395	1 927 122	221 506	155 054	712 813	483 963	0	0	0	0
<i>construcțiilor</i>	01091	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>animalelor</i>	01092	3 620 956	2 534 669	2 717 099	1 901 969	221 506	155 054	682 351	477 646	0	0	0	0
<i>culturilor agricole</i>	01093	44 956	31 470	35 933	25 153	0	0	9 024	6 317	0	0	0	0
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	01094	106 801	0	85 364	0	0	0	21 438	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	0110	192 880 140	429 582	115 157 890	400 898	37 849 377	2 016	39 544 317	26 668	328 557	0	0	0

RCA internă	01101	138 444 060	0	100 355 466	0	19 427 382	0	18 332 655	0	328 557	0	0	0
Carte Verde	01102	53 514 276	0	13 965 216	0	18 396 245	0	21 152 815	0	0	0	0	0
Carnet TIR	01103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carnet CMR	01104	796 796	429 582	722 955	400 898	25 750	2 016	48 091	26 668	0	0	0	0
Transportatori față de călători	01105	125 009	0	114 253	0	0	0	10 756	0	0	0	0	0
Alte tipuri de asigurări RCA	01106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă avia	0111	10 536 840	10 523 755	9 907 024	9 894 721	0	0	629 816	629 034	0	0	0	0
Asiguri de răspundere civilă maritimă, lacustră, fluvială	0112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă generală	0113	986 251	282 871	647 793	0	297 758	282 871	40 700	0	0	0	0	0
Asigurări de credite	0114	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de garanții	0115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de pierderi financiare	0116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de protecție juridică	0117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurarea de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0118	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Clasa de asigurări	Cod rînd	Rezerve tehnice la sfîrșitul perioadei de raportare												Modificarea rezervelor tehnice	
		Total	Total, cota reasig.	inclusiv:										Total	Total, cota reasig.
				RPN	RPN, cota reasig.	RDDN	RDDN, cota reasig.	RDN	RDN, cota reasig.	RRN	RRN, cota reasig.	Alte rezerve	Alte rezerve, cota reasig.		
A	B	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Total asigurări generale, inclusiv:	010	340 212 869	29 606 483	200 493 134	8 960 324	66 611 411	18 967 340	54 875 645	1 678 820	18 232 680	0	0	0	39 618 139	-10 955 142
Asigurări de accidente	0101	447 591	0	337 018	0	18 180	0	92 393	0	0	0	0	0	-942 762	0
Asigurări de sănătate, din care:	0102	5 174 232	402 525	4 257 372	318 727	144 912	0	771 948	83 798	0	0	0	0	-2 741 824	119 145
cu valabilitate în R. Moldova	01021	3 390 155	0	2 858 935	0	126 940	0	404 280	0	0	0	0	0	-1 015 191	0
cu valabilitate înafara R. Moldova	01022	1 784 077	402 525	1 398 437	318 727	17 972	0	367 668	83 798	0	0	0	0	-1 726 633	119 145
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	0103	60 632 640	0	50 863 914	0	5 946 901	0	3 821 825	0	0	0	0	0	6 269 040	0
Asigurări de vehicule de cale ferată	0104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de nave aeriene	0105	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18 177 110	-18 168 021
Asigurări de nave maritime, lacustre, fluviale	0106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de bunuri în tranzit	0107	29 231	0	5 965	0	0	0	23 266	0	0	0	0	0	7 496	0
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	0108	7 381 275	5 029 710	5 377 447	3 665 996	9 476	4 094	1 994 352	1 359 620	0	0	0	0	-3 168 655	-3 278 168
construcțiilor	01081	7 127 282	4 970 653	5 195 324	3 622 916	5 150	4 094	1 926 807	1 343 643	0	0	0	0	-3 342 978	-3 337 225
animalelor	01082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



culturilor agricole	01083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
altor proprietăți și bunuri	01084	253 993	59 057	182 123	43 080	4 326	0	67 545	15 977	0	0	0	0	174 323	59 057
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	0109	4 262 190	2 908 067	3 914 712	2 667 490	204 649	143 253	142 829	97 324	0	0	0	0	489 476	341 929
construcțiilor	01091	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
animalelor	01092	4 122 120	2 885 483	3 779 573	2 645 701	204 649	143 253	137 898	96 529	0	0	0	0	501 164	350 814
culturilor agricole	01093	32 262	22 584	31 127	21 789	0	0	1 136	795	0	0	0	0	-12 694	-8 886
altor proprietăți și bunuri	01094	107 807	0	104 012	0	0	0	3 795	0	0	0	0	0	1 006	0
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	0110	259 190 301	19 113 102	133 092 843	540 631	59 989 535	18 537 122	47 875 243	35 348	18 232 680	0	0	0	66 310 161	18 683 520
RCA internă	01101	187 972 712	0	123 633 192	0	21 984 732	0	26 668 307	0	15 686 480	0	0	0	49 528 653	0
Carte Verde	01102	70 165 773	18 533 066	8 510 285	0	37 970 490	18 533 066	21 138 798	0	2 546 199	0	0	0	16 651 497	18 533 066
Carnet TIR	01103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carnet CMR	01104	951 673	580 035	861 061	540 631	34 312	4 056	56 299	35 348	0	0	0	0	154 877	150 453
Transportatori față de călători	01105	100 144	0	88 305	0	0	0	11 839	0	0	0	0	0	-24 866	0
Alte tipuri de asigurări RCA	01106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă avia	0111	1 243	0	1 059	0	0	0	184	0	0	0	0	0	-10 535 597	-10 523 755
Asiguri de răspundere civilă maritimă, lacustră, fluvială	0112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de răspundere civilă generală	0113	3 094 166	2 153 080	2 642 803	1 767 480	297 758	282 871	153 605	102 729	0	0	0	0	2 107 915	1 870 209
Asigurări de credite	0114	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de garanții	0115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de pierderi financiare	0116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurări de protecție juridică	0117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurarea de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0118	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

III. Informația generalizată privind rezervele de asigurare

Denumirea rezervelor	Cod rând	Rezerve tehnice în asigurări generale (lei)			Rezerve tehnice în asigurări de viață (lei)			Total rezerve tehnice (lei)		
		la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei	la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei	la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei
A	B	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Rezerva matematică din care:	010	X	X	X	0	0	0	0	0	0
cota reasigurătorului în rezerva matematică	020	X	X	X	0	0	0	0	0	0
Rezerva matematică adițională din care:	030	X	X	X	0	0	0	0	0	0
cota reasigurătorului în rezerva matematică adițională	040	X	X	X	0	0	0	0	0	0
Rezerva pentru beneficii suplimentare, din care:	050	X	X	X	0	0	0	0	0	0
cota reasigurătorului în rezerva pentru beneficii suplimentare	060	X	X	X	0	0	0	0	0	0
RPN, din care:	070	202 645 977	200 493 134	-2 152 843	0	0	0	202 645 977	200 493 134	-2 152 843
cota reasigurătorului în RPN	080	34 618 239	8 960 324	-25 657 915	0	0	0	34 618 239	8 960 324	-25 657 915
RDDN , din care:	090	47 938 571	66 611 411	18 672 840	0	0	0	47 938 571	66 611 411	18 672 840
cota reasigurătorului în RDDN	100	2 195 365	18 967 340	16 771 974	0	0	0	2 195 365	18 967 340	16 771 974
RDN, din care:	110	49 010 493	54 875 645	5 865 152	0	0	0	49 010 493	54 875 645	5 865 152
cota reasigurătorului în RDN	120	3 716 870	1 678 820	-2 038 050	0	0	0	3 716 870	1 678 820	-2 038 050
RRN, din care:	130	999 689	18 232 680	17 232 991	0	0	0	999 689	18 232 680	17 232 991
cota reasigurătorului în RRN	140	31 152	0	-31 152	0	0	0	31 152	0	-31 152
Alte rezerve tehnice, din care:	150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
cota reasigurătorului în alte rezerve tehnice	160	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total rezerve tehnice,	170	300 594 730	340 212 869	39 618 139	0	0	0	300 594 730	340 212 869	39 618 139
cota reasigurătorului în rezervele tehnice	180	40 561 626	29 606 483	-10 955 142	0	0	0	40 561 626	29 606 483	-10 955 142

Anexa nr.1

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.5 RAPORTUL PRIVIND FONDURILE PROPRII

la situația din 31.12.2025

Lei

Nr. d/o	Elementele fondurilor proprii	Rangul 1	Rangul 2	Rangul 3	TOTAL
1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
I.	Fonduri proprii de bază				
1	Capital social ordinar vărsat (r.1.1+r.1.2), din care:	60 000 000	0	0	60 000 000
1.1.	acțiuni ordinare	60 000 000			60 000 000
1.2.	acțiuni preferențiale	0			0
2	Prime de capital aferente capitalului social (r.2.1+r.2.2), din care:	0	0	0	0
2.1.	acțiuni ordinare	0			0
2.2.	acțiuni preferențiale	0			0
3	Fondurile surplus care nu sunt considerate obligații din asigurare sau reasigurare;				0
4	Rezerva de reconciliere	89 910 757			89 910 757
5	Datorii subordonate plătite, evaluate în conformitate cu punctul 4 din Regulament	0			0
6	Fonduri proprii de bază - total (r.1+r.2+...+r.5)	149 910 757	0	0	149 910 757
7	Valoarea totală a participațiilor societăților de asigurare sau de reasigurare deținute în bancă, societatea de investiții și/sau societatea financiară nonbancară care depășesc 10% din elementele prevăzute în r.1 - r.4, corespunzător rangurilor la care se referă	0			0
8	Fonduri proprii de bază nete - total (r.6 - r.7)	149 910 757	0	0	149 910 757
II.	Fonduri proprii auxiliare				
9	Capital subscris nevărsat și neplătit, plătit la cerere		0		0
10	Acțiunile preferențiale nevărsate și neplătite, acțiunile preferențiale plătibile la cerere		0		0
11	Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere		0		0
12	Acreditivile și garanțiile care sunt deținute în fiducie (trust) de către un mandatar independent în beneficiul creditorilor de asigurare și sunt furnizate de bănci		0		0
13	Acreditivile și garanțiile furnizate, altele decât cele de la punctul 12, potrivit cărora elementele pot fi solicitate la cerere și acestea nu sunt grevate de sarcini		0		0
14	Alte angajamente obligatorii din punct de vedere juridic primite de societatea de asigurare sau de reasigurare, cu condiția ca elementele să poată fi solicitate la cerere și să nu fie grevate cu sarcini		0		0
15	Fonduri proprii auxiliare – total (r.9+r.10+...+r.14)		0	0	0
16	Fonduri proprii – TOTAL (r.8 + r.15)	149 910 757	0	0	149 910 757

Anexa nr.2

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.6 RAPORTUL PRIVIND REZERVA DE RECONCELIERE
la situația din 31.12.2025

Nr. d/o	Elementele rezervei de reconceliere	Fonduri proprii de rangul 1, lei	Notă
1	2	3	
1	Rezerva de reconceliere până la deducerea fondurilor proprii restricționate – total (r.1.1-1.2-1.3-1.4), din care:	89 910 757	
1.1.	Excedentul de active față de datorii (r.1.1.1. – r.1.1.2.):	149 910 757	
1.1.1.	active – total	531 740 034	
1.1.2.	datorii - total	381 829 277	
1.2.	Suma elementelor din r. 1-3 col.3 din anexa nr. 1	60 000 000	
1.3.	Valoarea acțiunilor proprii deținute (capital retras)	0	
1,4	Dividente, distribuirile și cheltuielile previzibile aferente, care nu au fost aprobate de adunarea generală a acționarilor privind plata acestora (inclusiv valoarea dividendelor intermediare);	0	
2	Rezerva de reconceliere detaliată până la deducerea fondurilor proprii restricționate - total (r.2.1+r.2.2+...+ r.2.6), detaliată după componentele:	89 910 757	
2.1.	Rezultatul reportat (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită ale anilor precedenți)	193 429 264	
2.2.	Rezultatul exercițiului financiar (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită ale perioadei de gestiune)	-22 950 674	
2.3.	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	30 173 216	
2.4.	Rezerve prevăzute de cadrul normativ	9 000 000	
2.5.	Rezerve din reevaluarea investițiilor financiare	0	
2.6.	Alte rezerve	-119 741 049	
3	Fondurile proprii restricționate	0	
4	Rezerva de reconceliere – total (r.1-r.3) sau (r.2 – r.3)	89 910 757	

Anexa nr.3

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.7 RAPORTUL PRIVIND CERINȚA DE CAPITAL MINIM

ASIG 2.7A Calculul cerinței de capital minim

la situația din 31.12.2025

Cerința de capital minim calculată ca funcție liniară ($MRC_{liniarAG}$), lei	Pragul absolut al cerinței de capital minim, (PA_{CCM}) lei	Factorul de tranziție, k_t %	Cerința de capital minim - (MCR), lei
1	2	3	4 = max (1; 2*3/100)
59 796 035	63 231 040	40	59 796 035

ASIG 2.7B Cerința de capital minim calculată

ca funcție liniară a variabilelor - prime nete subscrise și rezerve tehnice nete
la situația din 31.12.2025

Nr. d/o	Clase de asigurare sau de reasigurare	Rezerve tehnice nete ($R_{AG,i}$) lei	Prime nete subscrise, ($P_{AG,i}$) lei	Factori de risc pentru rezervele tehnice (α_i) %	Factori de risc pentru prime subscrise (β_i) %	Cerința de capital minim calculată ca o funcție liniară $MRC_{liniarAG}$
1	2	3	4	5	6	7 = 3*5/100 + 4*6/100
I.	Asigurări directe					
1	Asigurările de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)	447 591	944 619	10,7	7,5	118 739
2	Asigurările de sănătate	4 771 707	14 131 217	4,7	4,7	888 437
3	Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)	60 632 640	94 058 616	7,5	7,5	11 601 844
4	Asigurările de vehicule de cale ferată	0	0	7,5	7,5	0
5	Asigurările de nave aeriene	0	0	10,3	14	0
6	Asigurările de nave maritime, lacustre și fluviale	0	0	10,3	14	0
7	Asigurările de bunuri în tranzit	29 231	373 792	10,3	14	55 342

8	Asigurările de incendiu și de alte calamități naturale care acoperă daunele suferite de proprietăți și de bunuri, altele decât bunurile cuprinse în clasele 3, 4, 5, 6 și 7	2 351 565	2 977 708	9,4	7,5	444 375
9	Alte asigurări de bunuri	1 354 123	1 967 563	9,4	7,5	274 855
10	Asigurările de răspundere civilă auto	240 077 199	273 125 173	8,5	9,4	46 080 328
11	Asigurările de răspundere civilă avia	1 243	23 108	10,3	13,1	3 155
12	Asigurările de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	0	0	10,3	13,1	0
13	Asigurările de răspundere civilă generală	941 086	1 771 200	10,3	13,1	328 959
14	Asigurările de credite	0	0	17,7	11,3	0
15	Asigurările de garanții	0	0	17,7	11,3	0
16	Asigurările de pierderi financiare	0	0	18,6	12,2	0
17	Asigurările de protecție juridică	0	0	11,3	6,6	0
18	Asigurările de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0	0	18,6	8,5	0
19	Asigurări directe – total (r.1 + r.2 +...+ r.18)	310 606 386	389 372 997			59 796 035
II.	Reasigurări					
20	Reasigurările proporționale de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)			10,7	7,5	0
21	Reasigurările proporționale de sănătate			4,7	4,7	0
22	Reasigurările proporționale de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)			7,5	7,5	0
23	Reasigurările proporționale de vehicule de cale ferată			7,5	7,5	0
24	Reasigurările proporționale de nave aeriene			10,3	14	0
25	Reasigurările proporționale de nave maritime, lacustre și fluviale			10,3	14	0
26	Reasigurările proporționale de bunuri în tranzit			10,3	14	0
27	Reasigurările proporționale de incendiu și de alte calamități naturale care			9,4	7,5	0

	acoperă daunele suferite de proprietăți și de bunuri, altele decât bunurile cuprinse în clasele 3, 4, 5, 3 și 3					
28	Alte reasigurări de bunuri			9,4	7,5	0
29	Reasigurările proporționale de răspundere civilă auto			8,5	9,4	0
30	Reasigurările proporționale de răspundere civilă avia			10,3	13,1	0
31	Reasigurările proporționale de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială			10,3	13,1	0
32	Reasigurările proporționale de răspundere civilă generală			10,3	13,1	0
33	Reasigurările proporționale de credite			17,7	11,3	0
34	Reasigurările proporționale de garanții			17,7	11,3	0
35	Reasigurările proporționale de pierderi financiare			18,6	12,2	0
36	Reasigurările proporționale de protecție juridică			11,3	6,6	0
37	Reasigurările proporționale de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă			18,6	8,5	0
38	Reasigurări neproporționale din orice clasă			18,6	15,9	0
39	Reasigurări - total (r.20+r.21+...+r.38)					0
40	TOTAL (r.19 + r.39)					59 796 035

Anexa nr.5

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.9 RAPORTUL PRIVIND MARJA DE SOLVABILITATE MINIMĂ
la situația din 31.12.2025

Nr. d/o	Clasa de asigurare	Prime brute subscrise, lei	Prime nete subscrise, lei	Daune aparute brute, lei	Daune aparute nete, lei	Factor de risc	MSM pe baza primelor	MSM pe baza daunelor
1	2	3	4	5	6	7	8= $\max(3*7;4)*0.25$	9 = $\max(5*7;6)*0.35$
1	Asigurările de accidente	944 619	944 619	0	0	0,85	236 155	0
2	Asigurările de sănătate	14 976 706	14 131 217	5 943 565	5 943 565	0,85	3 532 804	2 080 248
3	Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)	94 058 616	94 058 616	46 203 732	46 203 732	0,85	23 514 654	16 171 306
4	Asigurările de vehicule de cale ferată	0	0	0	0	0,50	0	0
5	Asigurările de nave aeriene	472 857	0	0	0	0,90	106 393	0
6	Asigurările de nave maritime, lacustre și fluviale	0	0	0	0	0,50	0	0
7	Asigurările de bunuri în tranzit	1 675 333	373 792	6 416	6 416	0,70	293 183	2 246
8	Asigurările de incendiu și de alte calamități naturale	16 280 052	2 977 708	1 263 166	1 175 471	0,50	2 035 006	411 415
9	Alte asigurări de bunuri	6 066 317	1 967 563	145 075	31 172	0,50	758 290	25 388
10	Asigurările de răspundere civilă auto	278 656 626	273 125 173	158 782 650	140 238 863	0,85	68 281 293	49 083 602
11	Asigurările de răspundere civilă avia	459 869	23 108	0	0	0,85	97 722	0
12	Asigurările de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	0	0	0	0	0,85	0	0
13	Asigurările de răspundere civilă generală	4 806 124	1 771 200	112 905	10 175	0,85	1 021 301	33 589
14	Asigurările de credite	0	0	0	0	0,90	0	0
15	Asigurările de garanții	0	0	0	0	0,90	0	0
16	Asigurările de pierderi financiare	0	0	0	0	0,90	0	0
17	Asigurările de protecție juridică	0	0	0	0	0,70	0	0
18	Asigurările de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0	0	0	0	0,70	0	0
19	TOTAL (rd.1 - rd.18)	418 397 118	389 372 997	212 457 508	193 609 394	X	99 876 802	67 807 794
20	MSM	X	X	X	X	X	99 876 802	99 876 802



Anexa nr.7

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.11 RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA
la situația din 31.12.2025

Nr. d/o	Indicatori	Valoarea	Note
1	2	3	4
I.	Eligibilitatea fondurilor proprii pentru acoperirea MCR		
1	Fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (r. 8, col. 3, anexa nr.1) (FPB ₁), lei	149 910 757	
2	Ponderea fondurilor proprii de bază nete de rangul 1 din MCR (r.1./r.14)*100,%	251%	
3	Valoarea calculată ca 80% din MCR (80%*r.14), lei	47 836 828	
4	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (r.1 – r.3), lei	102 073 929	
5	Fonduri proprii de bază nete de rangul 2 (r. 8, col. 4, anexa nr.1) (FPB ₂), lei	0	
6	Ponderea fondurilor proprii de bază de rangul 2 din MCR (r.5 /r.14)*100, %	0%	
7	Valoarea calculată ca 20% din MCR (20%*r.14), lei	11 959 207	
8	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 2 (r.5 – r.7)	-11 959 207	
9	Fondurilor proprii de bază de rangul 1 din r. 1.2, r. 2.2 și r. 5, col.3, anexa nr.1	0	
10	Ponderea fondurilor proprii de bază de la r.9 din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (r.9/ r.1)	0%	
11	Valoarea calculată ca 20% din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (20%*r.1)	29 982 151	
12	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază de rangul 1 (r.9 - r.11)	-29 982 151	
II.	Solvabilitatea		
13	Fonduri proprii eligibile (FPE)	149 910 757	
14	Cerința de capital minim (MCR)	59 796 035	
15	Marja de solvabilitate minimă (MSM), lei	99 876 802	
16	Rata solvabilității (r.13/ max(r.14; r.15) * 100, %	150,1	

Anexa nr.8

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

ASIG 2.12 RAPORTUL PRIVIND DISTRIBUȚIA ACTIVELOR ADMISE PENTRU ACOPERIREA REZERVELOR TEHNICE
la situația din 31.12.2025

Nr. d/o	Categorii de active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice	Valoarea de bilanț	Valoarea prudentțială (economică)	Valoarea admisă pentru acoperirea rezervelor tehnice $A_{i,R}$	Cota-parte maximă admisă aferentă activelor admise (normativ) $g_{i,s,R}$ și / sau $G_{i,R}$	Valoarea preliminară $(ADP_{i,R})$	Valoarea finală $ADF_{i,R}$	Cota-parte efectivă de diversificare a activelor admise
		lei	lei	lei	%	lei	lei	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Valori mobiliare de stat emise de către Guvernul Republicii Moldova	298 573 585	298 020 868	298 020 868	Orice sumă	298 020 868	241 175 124	78%
2	Valori mobiliare de stat emise de către guvernul unui stat membru al UE sau al unui stat membru al OCDE, de către o organizație financiară internațională sau o entitate pentru care unul dintre subiecții nominalizați acționează ca garant, cu condiția ca statele sau instituțiile financiare internaționale să aibă un rating de BBB+ sau mai bun	0		0	$\leq 16.5\%$ - un singur emitent, $\leq 66\%$ - total	0	0	0%

3	Obligațiuni corporative cu acoperire, lichide, tranzacționate pe o piață reglementată, a căror valoare poate fi determinată cu exactitate, emise de o persoană juridică cu sediul în Republica Moldova, într-un stat membru al UE sau într-un stat membru al OCDE	0	0	0	≤ 5.5% - un singur emitent, ≤ 44% - total	0	0	0%
4	Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din Republica Moldova, dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE	0		0	≤ 5.5% - un singur emitent, ≤ 22% - total	0	0	0%
5	Bunuri imobile asigurate și alte drepturi reale asupra lor (de exemplu, dreptul de suprafață, dreptul de abitație, dreptul de servitute etc.)	61 603 582	20 734 626	15 548 962	≤ 2,2% - unul și același bun imobil, ≤ 4,4% - total	13 666 681	11 059 841	4%
6	Depozite deținute într-o bancă licențiată de către Banca Națională a Moldovei al cărei sediu înregistrat se află în Republica Moldova sau într-o bancă cu rating de cel puțin BBB+ dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE	41 061 234	41 061 234	41 061 234	≤ 22% - o bancă, ≤ 11% - o bancă la care sunt aplicate măsuri de intervenție timpurie de către BNM sau de către o autoritate de supraveghere similară ≤ 77% - total	41 061 234	33 229 043	11%
7	Numerar în casierie	666 757	666 757	666 757	≤ 1,1% - total	666 757	539 577	0%
8	Numerar în conturile curente din băncile licențiate de Banca Națională a Moldovei	32 662 048	9 908 655	9 908 655	≤ 11% - total, ≤ 2,2% - total, în bănci la care sunt aplicate măsuri de intervenție timpurie de către BNM sau de către o autoritate de supraveghere similară	9 908 655	8 018 637	3%

9	Creanțe aferente primei subscrise, cu condiția să nu depășească 60 de zile de la data scadență prevăzută în contractul de asigurare	26 839 235	26 839 235	26 534 806	≤ 1,1% - unui singur debitor, ≤ 5,5% - total	17 083 351	13 824 802	4%
10	Creanțe aferente primelor de asigurare subvenționate de către stat pentru asigurarea riscurilor de producție în agricultură și piscicultură, cu condiția să nu depășească 270 de zile de la data scadență prevăzută în contractul de asigurare, admise în limita a 80% din totalul rezervelor tehnice pe tipul de asigurare respectiv	4 069 708	4 069 708	3 409 752	În limita a 80% din totalul rezervelor tehnice pe tipul de asigurare respectiv	3 409 752	2 759 361	1%
11	Cote deținute de reasigurători sau coasigurători în rezervele tehnice, cu condiția că societatea de reasigurare sau coasigurare să dețină cel puțin un rating de BBB+ sau să corespundă regimului Solvabilitate II dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE, cu efectuarea obligatorie a transferului primelor aferente contractelor de reasigurare sau coasigurare	29 606 483	29 606 483	29 606 483	În limita cotei în rezervele tehnice deținută de reasigurători sau coasigurători	29 606 483	29 606 483	-
12	TOTAL (r.1+r.2+...+r.11)	495 082 633	430 907 568	424 757 518		413 423 782	340 212 869	

Anexa nr.12

la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

**ASIG 2.16 RAPORT PRIVIND VALORILE AGREGATE PRIVIND RESPECTAREA CERINȚELOR DE ACOPERIRE
CU ACTIVE ADMISE A REZERVELOR TEHNICE ȘI CERINȚEI DE CAPITAL MINIM
la situația din 31.12.2025**

Nr. d/o	Denumirea indicatorului	Valoarea,	Note
		lei	
1	2	3	4
I.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a rezervelor tehnice		
1	Active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice	424 757 518	
2	Active admise finale distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice	340 212 869	
3	Rezerve tehnice	340 212 869	
4	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea rezervelor tehnice (r.2 – r.3)	0	
II.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a MCR		
5	Active admise pentru acoperirea MCR	474 979 589	
6	Excedentul de active admise pentru acoperirea MCR	164 373 203	
7	Active admise finale distribuite pentru acoperirea MCR	81 543 234	
8	Cerința de capital minim (MCR)	59 796 035	
9	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea MCR (r.7 – r.8)	21 747 199	
III.	Reconciliere		
10	Active conform bilanțului contabil (la valoarea prudentțială)	531 740 034	
11	Total active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR	504 086 072	
12	Active admise final distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.2 + r.7)	421 756 103	
13	Excedentul de active după acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.11 - r.12)	82 329 969	
14	Active neeligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.10 - r.11)	27 653 962	



MOLDASIG

Siguranța are nume.