



Situații financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară



Cuprins:

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. Informații generale.....	7
2. Bazele întocmirii.....	9
3. Politici contabile semnificative.....	9
4. Estimări și raționamente contabile esențiale	34
5. Imobilizări necorporale.....	44
6. Imobilizări corporale.....	44
7. Investiții imobiliare.....	45
8. Investiții în entități fiice	45
9. Titluri de capital disponibile pentru vânzare.....	46
10. Investiții financiare	46
11. Creanțe din asigurări	47
12. Alte creanțe.....	47
13. Cheltuieli de achiziție reportate	48
14. Active de reasigurare	49
15. Stocuri.....	49
16. Numerar și echivalente de numerar	49
17. Alte active.....	50
18. Capital social	50
19. Capital de rezervă	51
20. Datorii asociate contractelor de asigurare	51
21. Datorii din asigurări	53
22. Datorii financiare	54
23. Beneficii ale angajaților	54
24. Datorii privind impozitul amânat.....	54
25. Datorii comerciale.....	55
26. Datorii privind impozitul pe profit curent.....	55
27. Alte datorii.....	55
28. Prime brute subscrise.....	56
29. Despăgubiri și indemnizații de asigurare	57
30. Venituri din subrogare și regresuri.....	57
31. Venituri din investiții, nete	58
32. Alte venituri din exploatare	58
33. Cheltuieli de achiziție	58
34. Cheltuieli de marketing și administrare	59
35. Alte cheltuieli din exploatare	59
36. Costuri de finanțare, nete	60
37. Părți afiliate.....	60
38. Active sau datorii contingente	61
39. Managementul riscului	61
40. Valoarea justă a instrumentelor financiare.....	73
41. Evenimente semnificative ale perioadei de raportare	74
42. Evenimente care au loc după perioada de raportare.....	74
43. Continuitatea activității.....	74

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	NOTE	2025 MDL	2024 MDL
Active			
Imobilizări necorporale	5	518 661	111 818
Imobilizari corporale	6	5 276 989	5 617 976
Investiții imobiliare	7	18 500 419	18 463 770
Investiții în entități fiice	8	3 563 914	12 468 343
Titluri de capital disponibile pentru vânzare	9	77 340	77 340
Investiții financiare	10	87 856 257	90 409 327
Creanțe din asigurări	11	33 246 232	21 616 666
Alte creanțe	12	8 260 108	7 281 335
Creanțe privind impozit amânat		271 463	-
Cheltuieli de achiziție reportate	13	40 477 416	34 986 050
Active de reasigurare	14	161 860 742	105 917 687
Stocuri	15	27 494	48 898
Numerar și echivalente de numerar	16	4 430 884	8 750 062
Alte active	17	6 672 629	6 253 246
Total active		371 040 548	312 002 518
Capital propriu			
Capital social	18	59 100 000	59 100 000
Capital de rezervă	19	3 000 000	3 000 000
Rezultat reportat		38 607 514	46 377 081
Total capital propriu		100 707 514	108 477 081
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	20	237 740 218	171 518 032
Datorii din asigurări	21	25 372 220	16 907 919
Datorii financiare	22	707 086	197 195
Beneficii ale angajaților	23	3 203 724	5 532 444
Datorii privind impozitul amânat	24	0	21 059
Datorii comerciale	25	2 137 459	1 744 325
Datorii privind impozitul pe profit curent	26	0	6 466 917
Alte datorii	27	1 172 327	1 137 546
Total datorii		270 333 034	203 525 437
Total capital propriu și datorii		371 040 548	312 002 518

Notele anexate sunt parte integrantă ale acestor situații financiare ind.
Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere la data de 29 aprilie 2026 și semnate de:

Cristina DOLGHI
Director General



Tatiana MACOVEI
Director financiar



**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL**

	NOTE	2025 MDL	2024 MDL
Prime brute subscrise	28	252 934 668	208 330 088
Prime anulate		(7 586 461)	(3 927 445)
Prime de asigurare, cedate reasiguratorilor		(205 757 528)	(148 087 667)
Primă netă subscrisă		39 590 679	56 314 976
Modificarea rezervei pentru prime necăștigate	20	(17 031 370)	(47 820 320)
Cota reasiguratorului în modificarea rezervei pentru prime necăștigate	20	15 777 785	51 476 749
Modificarea rezervei riscurilor neexpirate	20	(17 227 008)	10 376 539
Cota reasiguratorului în modificarea rezervei riscurilor neexpirate	20	13 391 078	(255 900)
Alte venituri din prime de asigurare		108	4 992
Venituri nete din primele de asigurare		34 501 272	70 097 036
Cheltuieli cu cereri de despăgubire	29	(89 150 740)	(52 030 262)
Recuperări din reasigurare a cheltuielilor cu cereri de despăgubire		62 969 268	25 449 016
Modificarea rezervelor daunelor în asigurări	20	(31 963 807)	(6 556 993)
Cota reasiguratorului în modificarea rezervelor daunelor	20	26 774 192	13 931 632
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare		(31 371 087)	(19 206 607)
Profit din subscrierea contractelor de asigurare		3 130 185	50 890 429
Venituri din subrogare și regresuri	30	7 503 041	9 207 598
Venituri din investiții, nete	31	4 634 248	8 810 463
Alte venituri din exploatare	32	52 900 550	49 629 982
Cheltuieli de achiziție	33	(111 156 537)	(78 131 476)
Venituri din comisioane de la primele cedate în reasigurare		75 417 998	64 959 210
Cheltuieli de marketing și administrare	34	(34 413 250)	(29 089 514)
Alte cheltuieli de exploatare	35	(3 793 778)	(11 112 629)
Rezultate ale activității de exploatare		(5 777 543)	65 164 063
Costuri de finanțare nete	36	(348 512)	(284 245)
Profit înainte de impozitare		(6 126 055)	64 879 818
Cheltuiala/economia cu impozitul pe profit		292 523	(6 463 050)
Profitul net al anului		(5 833 532)	58 416 768
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar		(5 833 532)	58 416 768

Notele anexate sunt parte integrantă ale acestor situații financiare.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere la data de 29 aprilie 2026 și semnate de:

Cristina DOLGHI

Director General




Tatiana MACOVEI

Director financiar



SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social	Capital de rezervă	Rezerve din reevaluarea activelor	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 01 ianuarie 2024	59 100 000	3 000 000	-	(16 153 256)	45 946 744
Corecții ale anilor precedenți	-	-	-	(886 431)	(886 431)
Profit net a anului	-	-	-	58 416 768	58 416 768
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Transferuri între elementele capitalurilor proprii	-	-	-	5 000 000	5 000 000
Sold la 31 decembrie 2024	59 100 000	3 000 000	-	46 377 081	108 477 081
Corecții ale anilor precedenți	-	-	-	(1 936 035)	(1 936 035)
Profit net a anului	-	-	-	(5 833 532)	(5 833 532)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Transferuri între elementele capitalurilor proprii	-	-	-	-	-
Alte elemente de capital propriu	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	59 100 000	3 000 000	-	38 607 514	100 707 514

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră la data de 29 aprilie 2026 și semnate de:

Cristina DOLGHI
Director General

Fătiana MACOVEI
Director financiar



SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

	2025	2024
	MDL	MDL
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Încasările în numerar din primele brute	216 906 778	166 630 425
Plățile în numerar privind primele de reasigurare	29 378 701	12 803 036
Plățile în numerar privind daunele, nete de încasările de regres	83 370 830	51 197 182
Încasările în numerar privind daunele aferente reasigurării	2 802 814	343 068
Plățile în numerar către și în numele angajaților	31 866 034	23 167 650
Plățile în numerar privind comisioanele către agenți de asigurare și brokeri de asigurare	58 098 487	27 595 708
Plata impozitului pe venit	7 866 917	-
Alte încasări / (plăți) nete ale mijloacelor bănești	(30 201 983)	(41 133 718)
Numerar net din activități de exploatare	(21 073 360)	11 076 199
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Încasări din ieșirea activelor imobilizate corporale și necorporale	-	-
Plăți pentru procurarea imobilizărilor corporale și necorporale	956 836	-
Încasări / plăți pentru procurarea investițiilor financiare	9 439 500	3 141 823
Încasări / (plăți) privind investițiile imobiliare	-	-
Dobânzi încasate	334 163	342 754
Încasări / (plăți) aferente plasamentelor	7 256 826	(15 006 715)
Alte încasări / (plăți) ale mijloacelor bănești	517 779	-
Numerar net din activități de investiții	16 591 432	(11 522 138)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Plata dividendelor	-	-
Încasări bănești sub formă de credite și împrumuturi	9 89 528	1 252 665
Plăți bănești sub formă de credite și împrumuturi	543 650	2 284 061
Încasări bănești din emisiunile de acțiuni proprii	-	-
Alte încasări / (plăți) ale mijloacelor bănești	-	5 000 000
Numerar net din activități de finanțare	445 878	3 968 604
Creștere / (scădere) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(4 036 049)	3 522 665
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	8 750 062	5 413 161
Câștiguri / (pierderi) din cursul de schimb aferente numerarului	(283 129)	(185 764)
Numerar și a echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	4 430 884	8 750 062

16

Notele anexate sunt parte integrantă ale acestor situații financiare.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră la data de 29 aprilie 2026 și semnate de:

Cristina DOLGHI
 Director General

Fățiana MACOVEI
 Director financiar



NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**1. Informații generale**

Societatea de Asigurări-Reasigurări „Moldcargo” S.A. este fondată în rezultatul reorganizării prin transformare a Societății de Asigurări „Moldcargo” SRL (IDNO 1002600005819 din 05.06.2001) și este succesorul tuturor drepturilor și obligațiilor acesteia, conform bilanțului de reorganizare la situația din 31 decembrie 2011 și Actului de transmitere din 31 decembrie 2011.

Societatea are sediul juridic în mun. Chișinău, strada Ciuflea 1/A, MD-2001.

Capitalul social subscris la situația din 31 decembrie 2025 este de 59 100 000 lei, împărțit în 197 de acțiuni ordinare, fiecare acțiune având o valoare nominală de 300 000 lei.

Structura acționariatului este următoarea:

- Asociația Internațională a Transportatorilor Auto din Moldova AO – 75,12690%;
- LKW-ALEKS SPEDITION S.R.L. – 0,50761%;
- POLITRANS S.R.L. – 1,01523%;
- S.C. SCHENKER S.R.L. – 1,01523%;
- BERTONTRANS S.R.L. – 1,01523%;
- PERSOANE FIZICE – 21,3198%.

Societatea are obiect principal de activitate - „Alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață), cod CAEM 6512”.

În calitate de participant profesionist al pieței de asigurări din Republica Moldova, Societatea activează în conformitate cu Licența eliberată de Banca Națională a Moldovei seria A MMI nr. 000899 din 03.06.2024.

Conform licenței deținute S.A.R. „Moldcargo” S.A. desfășoară activități de asigurare și/sau reasigurare în limitele categoriilor și claselor de asigurare, după cum urmează:

Clasa 1 Asigurările de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale):

- condiții speciale de asigurare de accidente;
- condiții speciale de asigurare a răspunderii întreprinderilor privind acordarea indemnizației unice în caz de pierdere a capacității de muncă profesionale sau deces al angajatului ca rezultat al unui accident la producție.

Clasa 2 Asigurările de sănătate:

- condiții speciale de asigurare facultativă de sănătate;

- condiții speciale de asigurare a cheltuielilor de tratament medical în perioada aflării temporare peste hotare.

Clasa 3 Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare):

- condiții de asigurare facultativă a autovehiculelor, echipamentului suplimentar, conducătorului auto și pasagerilor de accidente.

Clasa 5 Asigurările de nave aeriene:

- condiții de asigurare a navelor aeriene (AERO-CASCO).

Clasa 7 Asigurările de bunuri în tranzit:

- condiții de asigurare a încărcăturilor.

Clasa 8 Asigurările de incendiu și alte calamități naturale:

- condiții de asigurare facultativă a bunurilor;
- condiții de asigurare a riscurilor de construcții-montaj, a răspunderii în fața terților la lucrările de construcții montaj, angajamentelor de granații după darea în exploatare.

Clasa 9 Alte asigurări de bunuri:

- condiții de asigurare subvenționată a riscurilor de producție în agricultură;
- condiții de asigurare complexă de bunuri a persoanei fizice.

Clasa 10 Asigurările de răspundere civilă auto:

- asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă;
- asigurarea obligatorie de răspundere civilă a transportatorilor față de călători;
- condiții de asigurare a responsabilității titularului carnet TIR la efectuarea transporturilor în cadrul convenției vamale privind transportul internațional de mărfuri cu utilizarea carnetului TIR (convenția TIR din 1975);
- condiții de asigurare facultativă de răspundere civilă a transportatorilor auto.

Clasa 11 Asigurările de răspundere civilă avia:

- condiții de asigurare facultativă de răspundere civilă a proprietarilor de nave aeriene și transportatorilor aerieni;
- condiții de asigurare a răspunderii civile a serviciilor și proprietarilor de aeroporturi.

Clasa 13 Asigurările de răspundere civilă generală:

- condiții de asigurare de răspundere civilă (inclusiv: Condiții suplimentare de asigurare de răspundere civilă a întreprinderilor exploatoare de obiecte-surse de pericol sport, Condiții suplimentare de asigurare de răspundere civilă a arhitecților);
- condiții de asigurare a responsabilității profesionale a persoanelor fizice și juridice.

Clasa 15 Asigurările de garanții:

- condiții de asigurare a responsabilității autotransportatorilor la efectuarea transporturilor de mărfuri străine cu utilizarea sistemului de garanții, stabilit de Convenția internațională privind regimul de tranzit comun sau de Legea națională (TI);
- condiții de asigurare de garanții financiare suplimentare la transport mărfurilor cu statut de „Risc vamal sporit”.

Clasa 16 Asigurările de pierderi financiare:

- condiții de asigurare a riscurilor financiare;
- condiții de asigurare complexă a băncilor și altor instituții financiare (BBB).

2. Bazele întocmirii**a. Declarație de conformitate**

În cadrul Societății, anul financiar începe de la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie și include toate operațiile efectuate de Societate în această perioadă.

Situațiile financiare individuale (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025), precum și pentru exercițiul financiar încheiat pentru perioada precedentă, sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

b. Baza raportării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite ținând cont de principiului continuității activității și sunt evaluate utilizând moneda mediului economic primar în care Societatea operează („moneda funcțională”). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei moldovenești (MDL), rotunjite la cea mai apropiată valoare exprimată în lei moldovenești, care este moneda funcțională și de prezentare a Societății.

Aceste situații financiare individuale sunt întocmite în baza costului istoric și/sau costului amortizat.

3. Politici contabile semnificative**c. Considerații generale**

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate în cele ce urmează. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor exercițiilor financiare prezentate.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

d. Conversia la moneda străină

Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare individuale și notele explicative la acestea sunt întocmite și prezentate în lei moldovenești (MDL), care este moneda funcțională și de prezentare a Societății, rotunjită până la cea mai apropiată unitate.

La 31 decembrie 2025, principalele cursuri de schimb utilizate pentru conversia soldurilor valutare au fost:

- 1 EUR = 19.7597 MDL (31 decembrie 2024: 1 EUR = 19,3106 MDL); și
- 1 USD = 18.7925 MDL (31 decembrie 2024: 1 USD = 17,4791 MDL).

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională folosind cursurile de schimb valutare valabile la data tranzacției. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutare de la sfârșitul anului aferente activelor și pasivelor monetare exprimate în monede străine sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt amânate în alte elemente ale rezultatului global sub formă de elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie și de investiții nete.

Câștigurile și pierderile din schimbul valutar și care au legătură cu împrumuturile, numerarul și echivalentele de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „Venit sau cost de finanțare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din schimbul valutar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „Alte venituri din exploatare” sau la „Alte cheltuieli de exploatare”.

Modificările privind valoarea justă a titlurilor monetare exprimate în valută, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt analizate între diferențele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului și alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferențele de conversie aferente modificărilor de cost amortizat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere; alte modificări în valoarea contabilă sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global”.

Diferențele de conversie aferente activelor și pasivelor financiare deținute la valoarea justă prin profit și pierdere sunt raportate ca parte din câștig sau pierdere la valoarea justă. Diferențele de conversie aferente activelor financiare nemonetare cum ar fi capitalurile proprii clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare sunt incluse în „Alte elemente ale rezultatului global”.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e. Imobilizări necorporale

Recunoașterea unui activ drept imobilizare necorporală presupune faptul că activul respectiv întrunește condițiile de recunoaștere a imobilizărilor necorporale. Activul dat trebuie evaluat inițial la cost în dependență de modalitatea de dobândire (procurare, cu titlu gratuit, etc.). Imobilizările necorporale, conform reglementărilor general acceptate nu pot fi dobândite prin schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrări separate. După recunoaștere, o imobilizare necorporală este contabilizată pe baza modelului bazat pe cost, adică la costul său minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din deprecieri acumulate.

Programe informatice

Programele informatice licențiate sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru a procura și pune în utilizare aceste programe. Aceste costuri sunt amortizate pe durata utilă de viață a activului (de obicei 3-5 ani). Amortizarea este recunoscută în profit și pierdere prin metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă.

Costurile asociate cu crearea și menținerea programelor informatice sunt recunoscute ca cheltuieli atunci când sunt suportate. Costurile asociate în mod direct cu producerea programelor informatice unice și identificabile supravegheate de grupul, și care probabil că vor genera beneficii economice depășind costurile în mai puțin de un an, sunt valorificate ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ costurile salariale legate de elaborare a programelor și o porțiune adecvată de cheltuieli relevante de întreținere.

Spoturile publicitare

Spoturile publicitare sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru procurarea lor. Aceste costuri sunt amortizate pe parcursul duratei estimate de derulare a spotului respectiv.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare aferente imobilizările necorporale sunt capitalizate doar atunci când ele majorează beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate alte cheltuieli sunt recunoscute ca cheltuieli în cadrul situației de profit sau pierdere atunci când sunt suportate.

f. Imobilizări corporale

Recunoașterea și măsurarea

Imobilizările corporale cuprind în principal clădiri, mașini, utilaje și echipamente de lucru.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f. Imobilizări corporale (continuare)

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 ulterioară a clădirilor. Orice amortizare acumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este restabilită la valoarea reevaluată a activului.

Celelalte active sunt declarate la costul istoric minus amortizarea și pierderile din depreciere. Costul istoric include cheltuiala care este atribuibilă direct achiziției de bunuri. Costul mai poate conține și transferuri din alte elemente de rezultat global ale oricăror câștiguri/pierderi din calificarea acoperirilor împotriva riscului asociat fluxurilor de numerar aferent achiziției în valută a imobilizărilor corporale.

Cheltuielile de capital pentru imobilizările corporale în curs de execuție sunt capitalizate și amortizate odată ce activele sunt puse în funcțiune. Costul include cheltuielile care sunt direct atribuibile achiziției activului. Programele de calculator procurate care sunt întegrate în echipament, sunt capitalizate ca parte a acestui echipament.

Atunci când părțile unui element a mijloacelor fixe au diferite durate de viață, ele sunt contabilizate ca elemente separate (componente majore) a mijloacelor fixe.

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu excepția cazului în care creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere, caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere).

Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care descreșterea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare). Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Aceasta implică transferul întregului surplus atunci când activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este posibil ca societatea să aibă beneficii economice viitoare asociate elementului și când costul elementului respectiv poate să fie măsurat în mod viabil.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f. Imobilizări corporale (continuare)

Toate celelalte costuri de reparații și întreținere sunt trecute în contul de profit și pierdere în decursul perioadei financiare în care au fost suportate.

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă. Prin urmare, la fiecare dată de raportare, entitatea aplică testele de depreciere, astfel estimând valoarea recuperabilă a activelor depreciate.

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută la cedare sau când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Amortizarea

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere conform metodei liniare de-a lungul duratei de viață utilă a fiecărei părți a unui element de imobilizare corporală și se include lunar în cheltuielile societății.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării) în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează când activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat. Cu toate acestea, conform metodelor de amortizare bazate pe utilizare, cheltuielile de amortizare pot fi zero atunci când nu există producție.

Duratele de viață utilă pentru perioadele curente și comparative sunt următoarele:

Categoria	Durată de funcționare utilă, ani
Clădiri	35-50
Construcții speciale	10-15
Mijloace de transport	7-10
Mobilier	10 – 20
Echipament de birou	10 – 20
Tehnică de calcul (calculatoare)	<9
Echipamente de comunicații și de rețea	10-20
Alte echipamente electronice și IT	<9
Instalații de transmisie, exceptând IT	10-20
Alte mijloace fixe	3-10

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f. Imobilizări corporale (continuare)

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt reevaluate și ajustate în fiecare an dacă e necesar.

Câștigurile și pierderile din înstrăinări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă. Acestea sunt incluse în contul de profit și pierdere ca venituri din exploatare. Când sunt vândute activele reevaluate, sumele incluse în surplusul de reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat.

g. Investiții imobiliare

Bunurile imobiliare deținute pentru câștiguri din chirii pe termen lung și care nu sunt ocupate de oficiile Societății sunt clasificate drept investiții imobiliare. Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri deținute în proprietate funciară absolută. Acestea sunt înregistrate la valoarea justă. Valoarea justă se bazează pe prețurile de pe piața activă ajustate, dacă este necesar, în funcție de orice diferență privind natura, localizarea sau starea activului respectiv. Aceste evaluări sunt analizate anual de către un expert evaluator independent.

Investițiile imobiliare dezvoltate în vederea utilizării continue ca investiții imobiliare sau pentru care piața a devenit mai puțin activă continuă să fie evaluate la valoarea justă. Modificările în valoarea justă sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

Proprietatea este înregistrată la valoarea justă după recunoașterea inițială. Dacă este ocupată de proprietar, o investiție imobiliară este reclasificată ca imobilizare corporală, iar valoarea sa justă la data reclasificării devine costul său în scopul contabilității ulterioare. Dacă un element de imobilizări corporale devine o investiție imobiliară din cauza modificării scopului de întrebuințare, orice diferență rezultată între valoarea contabilă și valoarea justă a acestui element la data transferului este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global ca o reevaluare a imobilizărilor corporale. Cu toate acestea, dacă un câștig din valoare justă inversează o pierdere anterioară din depreciere (care a fost recunoscută în contul de profit și pierdere), câștigul este recunoscut în contul de profit și pierdere.

În momentul înstrăinării respectivei investiții imobiliare, orice surplus înregistrat anterior în alte elemente ale rezultatului global este transferat la rezultatul reportat; transferul nu se realizează prin contul de profit și pierdere.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h. Deprecierea activelor nefinanciare

Valoarea contabilă a activelor non-financiare ale Societății, altele decât activele imobilizate deținute în vederea vânzării și creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există indicii de depreciere. Dacă careva astfel de indici există, atunci valoarea recuperabilă a activului este estimată. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei Unități Generatoare de Numerar („UGN”) depășește valoarea ei recuperabilă. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația de profit și pierdere.

Pierderile din depreciere recunoscute pentru UGN sunt alocate întâi pentru a reduce valoarea contabilă a fondului comercial alocat UGN și apoi pentru a reduce valoarea contabilă al altor active în unitate (sau grup de unități) pe o bază de pro rata. Valoarea recuperabilă a unui activ sau unități generatoare de venit este cea mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. Pentru determinarea valorii de utilizare sunt actualizate fluxurile de trezorerie viitoare estimate la valoarea curentă utilizând o rată de actualizare ce reflectă rata de piață curentă de actualizare ajustată la riscurile specifice ale activului. Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă pierderea s-a diminuat sau dacă nu mai există.

O pierdere din depreciere se inversează doar dacă au fost schimbări în estimările utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă.

O pierdere din depreciere este inversată doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, net de amortizare sau depreciere, dacă nu ar fi fost recunoscută pierderea din depreciere.

i. Active financiare

Societatea recunoaște inițial împrumuturile și avansurile, depozitele, instrumentele de datorii emise și datoriile subordonate în ziua în care acestea au fost inițiate. Restul activelor și datoriilor financiare (inclusiv activele și datoriile desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt inițial recunoscute în ziua tranzacției, atunci când Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Un activ financiar sau datorie financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă plus, pentru un element ce nu e la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale ce sunt direct atribuibile la procurarea sau emiterea lor. Societatea își clasifică totalitatea activelor și datoriilor financiare în următoarele categorii: la valoarea justă prin profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, păstrate până la scadență și disponibile pentru vânzare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Clasificarea este determinată de conducere în momentul recunoașterii inițiale și depinde de scopul pentru care au fost dobândite activele.

Clasificarea

Active sau datorii financiare prin profit sau pierdere. Această categorie are două sub-categorii: active sau datorii financiare disponibile pentru vânzare, și cele desemnate la valoarea justă prin profit și pierdere la inițiere. Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă este procurat în special cu scopul de încasare a profitului pe termen scurt sau dacă este desemnat în această categorie de către management. Elementele financiare la valoarea justă prin profit și pierdere includ instrumente de capital propriu și instrumente derivate deținute de grup pentru managementul riscului în calitate de instrument de hedging al riscurilor.

Împrumuturi și creanțe. Împrumuturile și creanțele reprezintă active financiare non-derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe piața activă și care sunt diferite de cele pe care grupul intenționează să le vândă imediat sau pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justă prin profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vânzare.

Creanțele rezultate din contractele de asigurare sunt, de asemenea, clasificate în această categorie și sunt analizate din punct de vedere al deprecierei în cadrul analizei deprecierei împrumuturilor și a creanțelor.

Active financiare păstrate până la scadență. Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare non-derivate cu plăți fixe sau determinabile și cu scadențe fixe, în privința cărora conducerea societății are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- cele pe care Societatea le desemnează în momentul recunoașterii inițiale ca fiind la valoarea justă prin profit și pierdere;
- cele pe care Societatea le desemnează ca fiind disponibile pentru vânzare; și
- cele care întrunesc definiția împrumuturilor și a creanțelor.

Dobânzile la investițiile păstrate până la scadență sunt incluse în contul de profit și pierdere și sunt raportate în cadrul rezultatului din activitatea de investiții, adică în cadrul poziției „Venituri nete din investiții”. În cazul suportării unei deprecierei, aceasta este raportată ca deducere din valoarea contabilă a investiției și recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul rezultatului din activitatea de investiții, adică în poziția „Venituri nete din investiții”.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Active financiare disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare sau nu sunt clasificate ca credite sau avansuri, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Activele financiare disponibile pentru vânzare includ investiții în instrumente de capitaluri proprii și alte active financiare ce nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere sau păstrate până la scadență, adică sunt activele care societatea le-a desemnat ca fiind desemnate vânzării, exclusiv acele instrumente care implică elemente de management (hedging) al riscului care sunt clasificate ca în categoria activelor financiare pentru tranzacționare.

Recunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției - dată la care societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă plus, în cazul tuturor activelor financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziționării acestora.

Activele financiare înregistrate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacție sunt înregistrate drept cheltuieli în contul de profit și pierdere.

Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoare justă prin profit și pierdere sunt, prin urmare, înregistrate la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele, precum și activele financiare păstrate până la scadență sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile decurgând din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar. Venitul reprezentând dividende din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere este recunoscut în contul de profit și pierdere ca făcând parte din alte venituri atunci când este stabilit dreptul societății de a le încasa.

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Atunci când titlurile de valoare clasificate drept disponibile la vânzare sunt vândute sau depreciate ajustările valorii juste acumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit și pierdere drept câștiguri nete obținute din active financiare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Dobânda la titlurile de valoare disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când se stabilește dreptul societății de a le încasa. Ambele sunt incluse pe rândul de venituri din investiții.

Evaluarea la cost amortizat. Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de provizion) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Evaluarea la valoarea justă. Valoarea justă este valoarea pentru care ar putea fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective. Atunci când este posibil Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument.

Dacă piața pentru un instrument financiar nu este activă, Societatea determină valoarea justă utilizând o tehnică de evaluare.

Tehnicile de evaluare includ utilizarea informațiilor din tranzacții recente desfășurate în condiții obiective de piață, între părți interesate și în cunoștință de cauză, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument care este foarte similar, la analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și la modelele de evaluare a opțiunilor. Tehnica de evaluare aleasă utilizează la maximum intrările de date de pe piață și se bazează cât mai puțin posibil pe intrările de date specifice Societății. Ea încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare la stabilirea prețului și este conformă cu metodologiile economice acceptate pentru stabilirea prețului instrumentelor financiare. Societatea ajustează tehnicile de evaluare și testează validitatea lor utilizând prețuri din tranzacții actuale observabile pe piață pentru același instrument sau pe baza oricăror informații de piață care sunt disponibile și observabile.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul tranzacției, adică valoarea justă a contravalorii primite sau plătite, cu excepția cazului în care valoarea justă a acelui instrument este evidențiată prin compararea cu alte tranzacții curente observabile pe piață pentru același instrument (adică fără modificarea sa) sau pe baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ doar informații de pe piețele observabile.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Atunci când prețul tranzacției oferă cea mai bună evidență a valorii juste la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este măsurat inițial la prețul tranzacției, iar orice diferență între acest preț și valoarea obținută inițial pe baza unui model de evaluare este recunoscută ulterior în profit și pierdere conform unei baze potrivite pe durata instrumentului, dar nu mai târziu decât când evaluarea este susținută în întregime de datele observabile ale pieței, sau tranzacția este finisată.

Prețul de piață cotat corespunzător pentru un activ deținut sau o datorie care va fi emisă este de obicei prețul de ofertă și, pentru un activ care urmează a fi dobândit sau pentru o datorie deținută, este prețul cerut.

Atunci când Societatea are active și datorii care au riscuri de piață care se compensează, ea poate utiliza prețurile medii de pe piață ca bază pentru stabilirea valorilor juste pentru pozițiile de risc care se compensează și poate aplica prețul de ofertă sau pe cel cerut poziției nete deschise, după cum este cazul.

Valorile juste reflectă riscul de credit a unui instrument și includ ajustări în dependență de riscul de credit al Societății și de contrapartidă când este necesar. Estimările de valoare justă obținute din modele sunt ajustate pentru alți factori, așa cum sunt riscul de lichiditate sau incertitudini de model, în măsura în care Societatea crede că un participant al pieței ar lua în considerare la determinarea prețului tranzacției.

Derecunoașterea

Societatea derecunoaște un activ financiar la stingerea dreptului de a încasa mijloace bănești de pe urma activului, sau ea transferă dreptul de a încasa mijloace bănești de pe urma activului în o tranzacție în care riscurile și beneficiile ce rezultă din posesia activului financiar sunt transferate. Orice participare în activul financiar transferat care e creată sau reținută de Societate este recunoscută ca un activ sau datorie separată.

La derecunoașterea unui activ financiar, diferența dintre valoarea contabilă a activului (sau valoarea contabilă alocată porțiunii transferate a activului), și suma (i) contravalorii primite (inclusiv orice activ primit minus orice datorie asumată) și (ii) orice câștiguri sau pierderi cumulative care au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Datoria financiară este derecunoscută în cazul când obligația aferentă datoriei se stinge, expiră sau este achitată.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Societatea efectuează tranzacții prin intermediul cărora ea transferă activele recunoscute în situația poziției financiare, dar reține fie toate riscurile și beneficiile activelor transferate, sau o porțiune a lor. Dacă toate sau în mod substanțial toate riscurilor sunt reținute, atunci activele transferate nu sunt derecunoscute din situația poziției financiare. Transferul activelor cu menținerea tuturor riscurilor sau menținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și beneficiilor include, spre exemplu, tranzacțiile de împrumut și răscumpărare.

Drepturile și obligațiile păstrate în transfer sunt recunoscute separat ca active sau datorii. În cazul transferurilor în care controlul asupra activelor este păstrat, Societatea continuă să recunoască activul în măsura în care ea continuă implicarea, determinat de gradul în care ea este expusă la schimbările în valoarea activelor transferate. Societatea de asemenea derecunoaște active în momentul în care estimează că acestea nu mai pot fi colectate.

Reclasificarea activelor financiare

Activele financiare de alt tip decât împrumuturile și creanțele pot fi reclasificate în afara categoriei „păstrate pentru tranzacționare” numai în situații rare decurgând dintr-un eveniment unic, care este neobișnuit și foarte puțin probabil să se repete în viitorul apropiat. De asemenea, grupul poate alege să reclasifice activele financiare care ar întruni definiția de împrumuturi și creanțe în afara categoriilor „păstrate pentru tranzacționare” sau „disponibile pentru vânzare”, dacă are intenția și capacitatea de a deține aceste active financiare în viitorul apropiat sau până la scadență la data reclasificării.

Reclasificările se realizează la valoarea justă valabilă la data reclasificării. Valoarea justă devine noul cost sau costul amortizat, după caz, și nu se mai realizează nicio inversare a câștigurilor sau a pierderilor din valoarea justă înregistrate înainte de data reclasificării. Ratele de dobândă efective ale activelor financiare reclasificate în categoriile „împrumuturi și creanțe” și „păstrate până la scadență” sunt determinate la data reclasificării. Alte creșteri ale valorilor estimate ale fluxurilor de numerar ajustează ratele de dobândă efectivă în perspectivă.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele și obligațiile financiare sunt compensate și sunt prezentate la valoarea netă în situația poziției financiare, atunci și doar atunci, când Societatea are un drept legal de a compensa valorile înregistrate și există intenția de a le deconta în bază netă, sau de a realiza activul și achita obligația simultan.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Deprecierea activelor

Societatea evaluează, la finalul fiecărei perioade de raportare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și se suportă pierderi de depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unuia sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment generator de pierdere”) și că respectivul eveniment (sau evenimente) generator de pierderi are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare, care poate fi estimat în mod viabil. Societatea evaluează mai întâi dacă există dovezi obiective de depreciere semnificative individual pentru fiecare dintre activele financiare.

Dacă stabilește că nu există nici o dovadă obiectivă de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, indiferent dacă sunt semnificative sau nu, Societatea include activul într-un grup de active financiare cu caracteristici similare ale riscului de credit și le evaluează colectiv din punct de vedere al deprecierei.

Activele evaluate individual din punct de vedere al deprecierei și pentru care este sau continuă să fie recunoscută o pierdere din depreciere nu sunt incluse în evaluarea colectivă din punct de vedere al deprecierei. Dacă există dovezi obiective că s-a suportat o pierdere din depreciere pentru împrumuturile și creanțele sau din participațiile păstrate până la scadență înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând viitoarele pierderi de credit suportate) decontate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar.

Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dacă o investiție păstrată până la scadență sau un împrumut are o rată a dobânzii variabilă, rata de scont pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata dobânzii efective curente stabilite în conformitate cu contractul. Ca mijloc practic, societatea poate evalua deprecierea pe baza valorii juste a unui instrument folosind prețul pieței observabile.

În scopul evaluării colective a deprecierei, activele financiare sunt grupate pe baza caracteristicilor privind riscul de credit (adică pe baza procesului de punctare al Societății ce ia în calcul tipul de activ, domeniul, poziția geografică, situația restanțelor și alți factori relevanți).

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i. Active financiare (continuare)

Acele caracteristici sunt relevante în estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupurile de astfel de active prin aceea că indică capacitatea debitorului de a achita toate sumele datorate în baza termenilor contractuali privind instrumentul de datorie evaluat.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi pusă în mod obiectiv în relație cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierei (cum ar fi îmbunătățirea cotei de credit), pierderea din depreciere recunoscută anterior este inversată prin ajustarea contului de provizion pentru depreciere. Valoarea reluării este recunoscută în contul de profit și pierdere.

j. Active și obligații din operațiuni de reasigurare

Contractele încheiate de Societate cu reasiguratorii, în baza cărora Societatea este despăgubită pentru pierderile din unul sau mai multe contracte emise de Societate și care respectă cerințele de clasificare pentru contractele de asigurare sunt clasificate drept contracte de reasigurare deținute. Contractele care nu îndeplinesc aceste cerințe de clasificare sunt clasificate ca active financiare. Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau în solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum și în creanțe pe termen lung care depind de cererile de despăgubire estimate și de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente. Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor sunt evaluate în concordanță cu sumele asociate contractelor de asigurare reasigurate și în conformitate cu termenii fiecărui contract de reasigurare. Datoriile (rezervele) din reasigurare constau în primele de plată pentru contractele de reasigurare și sunt, recunoscute ca o cheltuială la scadență.

La fiecare dată de raportare, activele de reasigurare sunt revizuite pentru depreciere, atunci când există factori care indică deprecierea în cursul exercițiului financiar. Deprecierea apare atunci când există o probă obiectivă ca rezultat al unui eveniment care s-a petrecut după recunoașterea inițială a activului de reasigurare, și anume că este posibil ca Societatea să nu primească toate sumele care îi sunt datorate conform termenilor contractuali și acel eveniment are un impact care poate fi evaluat în mod fiabil asupra sumelor pe care Societatea le va primi de la reasigurator. Pierderea din depreciere este înregistrată în contul de profit sau pierdere.

Activele de reasigurare se derecunosc atunci când drepturile contractuale sunt stinse sau expiră sau când contractul este transferat unei terțe părți.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

k. Creanțele și datoriile aferente contractelor de asigurare

Creanțele de asigurare sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Creanțele și datoriile sunt recunoscute la momentul încheierii contractului de asigurare. Acestea includ sumele datorate către și de la intermediarii în asigurări și titularii de contracte. Dacă există probe obiective că creanța de asigurare este depreciată, Societatea reduce ca atare valoarea contabilă a creanței de asigurare și recunoaște respectiva pierdere din depreciere în contul de profit și pierdere.

Societatea calculează provizionul pentru deprecierea creanțelor din asigurări, precum și a altor creanțe și împrumuturi conform abordării individuale, reieșind din caracteristicile individuale ale debitorului, și a abordării generale, conform căreia creanțele sunt structurate în dependență de termenul de scadență și sunt depreciate conform cotelor procentuale indicate în matricea de mai jos:

Termenul de scadență expirat, zile	Cota creanțelor compromise, %
Nescadente	
0-60 zile	0%
60-120 zile	25%
121-180 zile	50%
181-365 zile	100%
366-730 zile	100%
731-1096 zile	100%
peste 1096 zile	100%

Societatea colectează dovezile obiective conform cărora o creanță din asigurare este depreciată utilizând același proces adoptat în cazul împrumuturilor și al creanțelor. Pierderea din depreciere se calculează cu aceeași metodă folosită în cazul activelor financiare.

l. Operații de regres

Asigurătorul care a plătit despăgubirea de asigurare, preia în limitele acestei sume, dreptul la creanța pe care asiguratul sau o altă persoană care a încasat despăgubirea de asigurare îl deține în raport cu terțul responsabil de producerea pagubei, dacă legea sau contractul nu prevede altfel. Creanțele înaintate sub forma pretențiilor de regres vor fi recunoscute în conturile contabile ale Societății la data emiterii documentului ce atestă acceptarea sumei de către debitor, emiterea hotărârii instanței de judecată privind cuantumul creanței, achitarea creanței în mod tacit fără confirmarea acestui fapt prin întocmirea documentelor ș.a.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

l. Operații de regres (continuare)

Societatea calculează provizionul pentru deprecierea creanțelor din regrese utilizând o abordare individuală, în funcție de caracteristicile specifice ale fiecărui debitor. În cazul creanțelor aflate în litigiu, provizionul pentru depreciere este ajustat în funcție de riscul aferent rezultatului procesului, evaluat individual pentru fiecare debitor. Ajustările de depreciere a acestor creanțe se estimează la nivelul pierderii probabile din nerecuperarea lor și se înregistrează în contul de profit și pierdere.

m. Împrumuturi

Împrumuturile sunt recuoscute inițial la valoarea justă, fără costurile de tranzacție suportate. Împrumuturile sunt ulterior declarate la costul amortizat; orice diferență dintre încasări (fără costurile de tranzacție) și valoarea de răscumpărare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor folosind metoda dobânzii efective. Comisioanele achitate la constituirea facilităților de împrumut sunt recuoscute drept cost de tranzacție al împrumutului în măsura în care este probabil ca unele sau toate facilitățile să fie trase. În acest caz, comisionul este amânat până când se efectuează tragerea. În măsura în care este probabil ca unele sau toate facilitățile să fie trase, comisionul este capitalizat ca plată anticipată pentru serviciile de lichiditate și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

n. Contracte de leasing

Contractele de leasing în care Societatea își asumă în esență toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate sunt clasificate drept contracte de leasing financiar. Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea care este mai mică dintre valoarea justă a bunului inchiriat și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Contractele de leasing în care o parte semnificativă din riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate sunt păstrate de locator sunt clasificate drept contracte de leasing operațional.

Plățile efectuate în baza contractelor de leasing operațional (fără stimulentele primite de la Locator) sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere în mod liniar pe perioada leasingului.

Societatea închiriaza anumite imobilizări corporale. Societatea nu deține în esență toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate, acestea fiind prin urmare clasificate drept contracte de leasing operațional.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

o. Stocuri

Stocurile de materiale reprezintă stocuri destinate consumului în cadrul procesului prestării serviciilor și în scopuri administrative.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile suportate pentru aducerea fiecărui produs la locul păstrării și în stare de utilitate curentă sunt contabilizate în baza metodei de identificare. Valoarea realizabilă netă este prețul probabil de vânzare a stocurilor în cadrul activității economice ordinare, diminuată cu cheltuielile prevăzute pentru finisarea și organizarea vânzării. Valoarea anvelopelor și acumulatorilor procurate separat de mijloacele de transport se decontează la costuri/cheltuieli curente.

p. Recuperări din vânzarea bunurilor salvate și din subrogări

O parte dintre contractele de asigurare permit Societății să recupereze / vândă proprietăți (de obicei deteriorate) obținute în urma soluționării unei daune (de exemplu bunuri salvate). Societatea poate, de asemenea, avea dreptul de a căuta să obțină de la terți plata unora dintre sau a tuturor costurilor înregistrate ca urmare a soluționării daunelor (de exemplu subrogare). Estimările recuperărilor din salvare sunt incluse sub formă de deducere în evaluarea datoriei asociate contractului de asigurare pentru daune, iar bunul salvat este recunoscut în alte active la stingerea datoriei. Reducerea este suma ce poate fi recuperată în mod rezonabil din înstrăinarea bunului.

Recuperările aferente drepturilor de subrogare sunt incluse, de asemenea, sub formă de deducere în evaluarea datoriei asociate contractului de asigurare pentru daune, iar bunul salvat este recunoscut în alte active după stingerea datoriei. Reducerea constă în evaluarea sumei ce poate fi recuperată din acțiunea intentată împotriva terțului răspunzător.

q. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar conțin balanța numerarului disponibil și a numerarului în tranzit, balanțe nerestricționate deținute la bănci, active financiare foarte lichide cu scadențe inițiale de mai puțin de trei luni, care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii juste și sunt utilizate de Societate la gestionarea angajamentelor de scurtă durată. Numerarul și echivalentele de numerar sunt contabilizate la cost în situația poziției financiare.

r. Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli

Un provizion este recunoscut dacă, ca rezultat a unui eveniment trecut, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită ce poate fi estimată fiabil, și este probabil că o ieșire de resurse încorporând beneficii economice va fi necesară pentru decontarea obligațiilor.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

r. Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli (continuare)

Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare așteptate la o rată care reflectă aprecierea curentă de piață a valorii timpului și, dacă e necesar, a riscurilor specifice datoriei.

Un provizion este recunoscut pentru contractele cu titlu oneros atunci când beneficiile anticipate de a fi obținute de Societate din un contract sunt mai mici decât costurile necesare pentru a îndeplini obligația conform condițiilor contractului. Provizionul este măsurat la valoarea curentă a valorii mai joase dintre costurile anticipate de terminare a contractului și costurile nete anticipate de continuare a contractului. Înainte de stabilirea unui provizion, Societatea recunoaște o pierdere din depreciere pentru activele asociate cu acest contract.

Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioadă și ajustate pentru a reflecta cea mai adecvată estimare actuală. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

s. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ indemnizații, salarii, prime și contribuții la asigurările sociale. Obligațiile privind beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate pe o bază neactualizată și sunt înregistrate ca cheltuială atunci când sunt suportate. Societatea înregistrează o datorie pentru suma așteptată de a fi plătită pentru planurile pe termen scurt de participare la profit și prime în numerar dacă Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită de a plăti această sumă ca rezultat a serviciilor prestate în trecut de angajat, și obligația poate fi estimată fiabil.

t. Planuri de contribuții determinate

Un plan de contribuții determinate este un plan de beneficii post-angajare conform căruia o entitate plătește contribuții unei entități separate și nu va avea obligații legale sau implicite de a plăti alte sume. Obligațiile privind contribuțiile pentru planurile de contribuții determinate sunt recunoscute ca cheltuială în profit și pierdere atunci când sunt suportate. Societatea face plăți către Casa Națională de Asigurări Sociale și către Campania Națională de Asigurări în Medicină pentru angajații ei pentru beneficii: pensii, asigurare medicală, ajutor de șomaj. Toți angajații Societății sunt membri și sunt obligați legal să facă contribuții determinate (incluse în contribuțiile sociale) către planul de pensii de stat din Moldova (un plan de stat de contribuții determinate).

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t. Planuri de contribuții determinate (continuare)

Toate contribuțiile relevante către planul de pensii de stat din Moldova sunt recunoscute ca cheltuială în profit și pierdere atunci când sunt suportate. Totodată, Societatea nu operează un plan independent de pensii și, ca consecință, nu are alte obligații privind pensiile.

u. Capital social

Părțile sociale sunt clasificate drept capital social atunci când nu există nici o obligație de a transfera numerarul sau alte active. Costurile incrementale atribuibile în mod direct emiterii de instrumente de capital propriu sunt declarate în capitalul propriu sub forma deducerii din încasări fără impozit.

În cazul în care Societatea achiziționează capitalul social propriu (acțiuni proprii), contraprestația achitată, inclusiv orice costuri incrementale direct atribuibile (fără impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile deținătorilor de capital propriu al Societății. Dacă aceste părți sociale sunt ulterior vândute, emise din nou sau altfel înstrăinate, orice plată încasată este inclusă în capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu al Societății, fără costurile incrementale direct atribuibile și efectele impozitului pe profit aferente. Dividendele pentru acțiunile ordinare sunt recunoscute ca datorie în perioada în care ele sunt declarate.

v. Repartizarea dividendelor

Repartizarea dividendelor către acționarii Societății este recunoscută ca o datorie în situațiile financiare în perioada în care dividendele sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

w. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit al perioadei de gestiune cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit se recunoaște în contul de profit și pierderi cu excepția cazurilor când acesta se referă la articole recunoscute direct în capitalul propriu, caz în care impozitul se recunoaște în capitalul propriu.

Impozitul curent este impozitul așteptat de plătit pentru venitul impozabil pentru an, utilizând rate ale impozitului în vigoare la data raportării, și orice ajustare la impozitele ce urmează a fi achitate pentru anii precedenți.

Impozitul amânat este determinat utilizând metoda datoriei în situația poziției financiare, care e cauzat de diferențele temporare dintre valorile contabile a activelor și pasivelor pentru raportarea financiară și valorile utilizate conform scopurilor fiscale.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

w. Impozitul pe profit (continuare)

Nu se calculează impozit amânat pentru următoarele diferențe temporare: fondul comercial ce nu se deduce în scopuri fiscale, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor care nu afectează profitul contabil sau fiscal, și diferențe ce rezultă din investiții în companii subsidiare în măsura în care ele probabil nu se vor inversa în viitorul previzibil.

Activul de impozit amânat pe venit este recunoscut în măsura în care există probabilitatea să fie disponibil un profit impozabil suficient, față de care să poată fi utilizat activul respectiv. Activele de impozit amânat pe venit sunt reduse pe măsură ce nu mai există o probabilitate de realizare a beneficiului fiscal corespunzător impozitului amânat. Activele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se compensează când există un drept legal de a compensa activele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală privind fie entitatea impozabilă, fie entitățile impozabile diferite care intenționează să deconteze soldurile pe baza unei sume nete.

Drept bază pentru determinarea venitului impozabil servește rezultatul (profitul/pierderea) financiar, reflectat în contul de profit sau pierderi ale Societății.

Rata privind impozitului pe profit utilizată pentru anul 2025 este de 12% (2024: 12%).

x. Recunoașterea veniturilor

Prime subscribe

Prima brută subscrisă reprezintă prima de asigurare reflectată în contractul de asigurare înainte de deducerea oricăror sume din aceasta.

În situația în care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat, pe contractele de asigurare în vigoare, aferente unui an calendaristic din cadrul contractului de asigurare (prima anuală), cu excepția contractelor cu primă unică pentru întreaga perioadă acoperită de asigurare, pentru care prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferente întregului contract de asigurare.

Pentru contractele de asigurare încheiate în valută străină, primele brute subscribe sunt recunoscute în MDL la cursul de schimb oficial istoric din data subscrierii.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

x. Recunoașterea veniturilor (continuare)

Alte venituri

Veniturile se constată și se reflectă în situațiile financiare conform contabilității de angajamente în perioada de gestiune în care s-au produs, indiferent de momentul primirii efective a mijloacelor bănești.

Venitul din vânzări se constată la livrarea activelor și transmiterea drepturilor de proprietate cumpărătorului.

Veniturile sunt reflectate în situația rezultatului global separat pe tipuri de activități – operațională (de exploatare), de investiții și financiară.

Venituri și cheltuieli legate de dobânzi

Veniturile și cheltuielile legate de dobândă pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă, inclusiv de cele evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere, sunt recunoscute în cadrul rezultatului din activitatea de investiții în contul de profit și pierdere, adică în poziția „Venituri nete din investiții”, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Când o creanță este depreciată, Societatea reduce valoare contabilă la valoarea sa recuperabilă, care este fluxul de trezorerie viitor estimat actualizat la rata dobânzii efective a instrumentului și continuă compensarea actualizării ca venit din dobânzi.

Veniturile și cheltuielile legate de dobândă aferente altor instrumente financiare sunt recunoscute în cadrul „rezultatului din activitatea de investiții” în contul de profit și pierdere, adică în poziția „Venituri nete din investiții”.

y. Părți afiliate

O parte este considerată afiliată, dacă aceasta fie prin deținerea de acțiuni, drepturi contractuale, relații de familie sau prin alte metode are abilitatea de a exercita o influență semnificativă sau controlul asupra politicilor financiare și de exploatare a Societății.

z. Active și Datorii Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția situației în care posibilitatea unei ieșiri de resurse incorporând beneficii economice este foarte mică.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat în note atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

aa. Evenimentele ulterioare datei raportării

Evenimentele survenite după data perioadei de raportare - sunt evenimente, favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare.

Aceste evenimente se clasifică în:

a. evenimente care asigură dezvoltarea ulterioară a condițiilor care au existat înainte de data perioadei de raportare. Exemple de astfel de evenimente pot fi: falimentul debitorului, dacă la data perioadei de raportare procedura de faliment a fost inițiată; obținerea informațiilor de la compania de asigurări, care concretizează valoarea despăgubirii de asigurare, în privința căreia la finalul perioadei de raportare se duceau tratative; realizarea stocurilor de mărfuri și materiale după finalul perioadei de raportare, indicând că calculul valorii realizabile nete a acestora la data perioadei de raportare nu a fost justificată; identificarea după data perioadei de raportare a unei erori semnificative, referitoare la perioada precedentă de raportare, etc.

b. evenimente, care reflectă condiții apărute după data perioadei de raportare. Exemple de astfel de evenimente pot fi: reconstrucția, modernizarea, reutilare tehnică, etc.; un proiect mare de achiziționare și realizare a mijloacelor fixe și a investițiilor financiare; incendii, accidente și alte situații excepționale, în urma cărora au fost distruse o mare parte din activele subiectului; schimbarea neplanificată (bruscă) a cursului valutei străine după data perioadei de raportare; reorganizarea subiectului; luarea deciziei privind emisiunea de acțiuni și alte titluri de valoare; achiziționarea întreprinderii ca un complex de proprietăți; acțiunii ale autorităților publice, etc.

Evenimentele care au loc între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare, indică necesitatea unor ajustări în situațiile financiare sau dezvoltarea în notele explicative la acestea, sau nu sunt dezvoltate deloc.

În cazul în care evenimentele care au loc între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare oferă informații suplimentare pentru concretizarea sumelor, care se referă la condițiile existente înainte de data perioadei de raportare, în acest caz, trebuie făcute ajustări la situațiile financiare.

Nu se efectuează corectări la situațiile financiare în cazul în care evenimentele care au loc între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare nu se referă la condiții existente la finalul perioadei de raportare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

aa. Evenimentele ulterioare datei raportării (continuare)

De exemplu, în perioada cuprinsă între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare a fost depistat furtul unor stocuri de mărfuri și materiale, cu toate acestea, nu vor fi efectuate corectări la situațiile financiare, întrucât furtul stocurilor de mărfuri și materiale nu are condițiile necesare la data perioadei de raportare. Acest eveniment va fi reflectat în situațiile financiare ale perioadei de raportare ulterioare.

Pentru evenimentele care au loc între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare, dar care nu fac referință la condiții existente la finalul perioadei de raportare, se efectuează dezvăluiri în notele la situațiile financiare, în cazul în care aceste evenimente sunt semnificative pentru utilizatori în luarea deciziilor economice.

Caracterul semnificativ al evenimentelor, care au loc după finalul perioadei de raportare, se determină de către Societate, în mod independent, reieșind din principiile contabile de bază (convenții fundamentale de contabilitate), în conformitate cu care, informația este considerată semnificativă, dacă omiterea sau prezentarea eronată a acesteia poate afecta deciziile economice, ale utilizatorilor de informații, luate în baza situațiilor financiare prezentate.

În situația când au loc concretizări a valorii dividendelor calculate preventiv (în avans), care revin asociaților Societății pentru exercițiul financiar, în perioada cuprinsă între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare, este necesară efectuarea corectărilor la situațiile financiare pentru perioada de gestiune, întrucât pentru acest eveniment au existat condiții înainte de finalul perioadei de raportare (calculul preventiv al dividendelor). La calcularea dividendelor asociaților Societății, pentru perioada exercițiului financiar, în perioada cuprinsă între finalul perioadei de raportare și data prezentării situațiilor financiare, este necesar de a dezvălui acest fapt în notele la situațiile financiare pentru perioada de raportare curentă.

În cazul dezvăluirii sumelor anunțate ale dividendelor în notele la situațiile financiare pentru perioada de raportare curentă, calculul acestora se efectuează din contul rezultatului nerepartizat al anilor precedenți și sunt reflectate în situațiile financiare ulterioare perioadei de raportare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

bb. Amendamente ale politicilor contabile

Standarde noi și revizuite, care sunt în vigoare pentru exercițiile anuale care încep la sau după 01 ianuarie 2026.

Prin Ordinul Ministerului Finanțelor nr.126/2023 au fost efectuate modificări la Ordinul Ministerului Finanțelor nr. 21/2023 privind acceptarea și publicare Standardului Internațional de Raportare Financiară în ceea ce privește amendarea termenului de implementare a IFRS 17 și IFRS 9 de către societățile de asigurare din Republica Moldova până la data de 01.01.2026. Ulterior, prin Ordinul Ministerului Finanțelor nr. 53 din 4 iunie 2025, termenul a fost extins până la 1 ianuarie 2028.

IFRS 17 Contracte de asigurare

IFRS 17 are ca obiective de a introduce un model unic de evidență contabilă pentru toate tipurile de contracte de asigurare, care să ofere informații actualizate cu privire la obligațiile, riscurile și performanța contractelor de asigurare; a spori transparența informațiilor financiare raportate de companiile de asigurări, fapt ce va oferi investitorilor și analiștilor mai multă încredere în industria de asigurări; și de a alinia maximal posibil contabilitatea asigurărilor cu contabilitatea generală a altor industrii care aplică IFRS. Modificările cheie ale IFRS 17 față de standardul existent constă în prescrierea metodei de evaluare a obligațiilor de asigurare, și, momentul și modul de recunoaștere a veniturilor. Astfel, Societatea trebuie să recunoască contractele de asigurare pe care le emite la cea mai recentă dată dintre (a) începutul perioadei de asigurare; (b) data scadenței primei tranșe aferente primei de asigurare; și (c) atunci când contractele devin oneroase.

În momentul când Societatea recunoaște contractele de asigurare, aceasta trebuie să le evalueze aplicând Modelul general de evaluare prevăzut de standard, sau, în cazul când îi este permis, poate aplica Abordarea de alocare a primei (PAA) – care reprezintă o simplificare a unor abordări prevăzute de modelul general.

În contextul modificărilor cheie propuse de IFRS 17 se numără și noile cerințe de prezentare și dezvăluire, care prevăd că o societate de asigurări trebuie să dezvăluie informații calitative și cantitative cu privire la (a) sumele recunoscute în situațiile sale financiare care rezultă din contractele de asigurare; (b) politicile și ipotezele semnificative și modificările acestora; și (c) natura și amploarea riscurilor care decurg din contractele de asigurare. Aceasta are ca efect sporirea cerințelor aferente conținutului, calității și structurii datelor colectate de entitate din cadrul sistemelor de raportare financiară.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

bb. Amendamente ale politicilor contabile (continuare)

În plus, modificările aduse conținutului și dezvoltărilor situațiilor financiare vor afecta structura planului de conturi contabile și modul de aplicare a conturilor contabile, fapt de care trebuie să se țină cont în perioada de tranziție la IFRS 17 și de raportare paralelă conform IFRS 4, și, în raportările prudențiale conform Solvency II sau a reglementărilor locale. Implementarea cu succes a IFRS 17 presupune nu doar necesitatea ca Societatea să efectueze o serie de modificări ale sistemelor de gestiune și control pentru a asigura calitatea și promptitudinea prezentării situațiilor financiare, dar și asigurarea unei comunicări clare și transparente a performanțelor Societății pentru a ajuta asigurații și partenerii să înțeleagă mai bine schimbările aduse de noile situații financiare, pentru a îmbunătăți încrederea în Societate și a ajuta la atenuarea eventualelor efecte negative asupra prețurilor acțiunilor și a ratingurilor.

Societatea se așteaptă ca noul standard, atunci când va fi aplicat pentru prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

IFRS 9 Instrumente financiare

Acest standard înlocuiește prevederile IAS 39, Instrumente financiare. Cu toate ca bazele de evaluare admise pentru active financiare – cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și valoare justă prin costul de profit și pierdere (FVTPL) – sunt similare cu IAS 39, diferă semnificativ criteriile de clasificare în categoria de evaluare corespunzătoare. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții:

- ✓ Activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar continue; și,
- ✓ Termenii săi contractuali dau naștere în momentele specificate la fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzilor aferente principalului neplătit.

În plus, pentru un instrument de capitaluri proprii necomercializabil netranzaționat, o companie poate alege să prezinte irevocabil modificările ulterioare ale valorii juste (inclusiv câștigurile și pierderile cauzate de cursul valutar) în alte elemente ale rezultatului global în mod irevocabil. Acestea nu sunt reclasificate în contul de la profit sau pierdere sub nici o formă.

În cazul instrumentelor de datorie evaluate la FVOCI, veniturile din dobânzi, pierderile așteptate din depreciere și câștigurile sau pierderile din diferențe din curs valutar sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în același mod ca în cazul activelor măsurate la cost amortizat.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

bb. Amendamente ale politicilor contabile (continuare)

Alte câștiguri și pierderi sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere în momentul derecunoașterii.

Modelul de depreciere din IFRS 9 înlocuiește modelul de „pierderi suportate” din IAS 39, ca un model de „pierderi așteptate”, ceea ce înseamnă că nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări depreciere.

Societatea aplică scutirea temporară de la adoptarea IFRS 9 și, prin urmare, a aplicat în continuare IAS 39 activelor și pasivelor sale financiare.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Modificarea estimărilor, prin natura ei nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă naștere la modificări ale activelor și datoriilor sau capitalurilor, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

Principalele componente ale prezentelor situații financiare individuale la care se referă aceste estimări sunt:

- Cheltuielile de achiziție;
- Datoriile provenite din operațiuni de asigurare / reasigurare;

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

- Primele cedate;
- Rezervele tehnice;
- Clasificarea activelor și datoriilor financiare;
- Estimarea deprecierii activelor financiare;
- Datoriile aferente contractelor de leasing financiar;
- Estimarea impozitului curent pe profit;
- Estimarea impozitului amânat pe profit;
- Provizioane pentru beneficiile angajaților.

a. Cheltuieli de achiziție

Cheltuielile de achiziție sunt acele cheltuieli care intervin în procesul de vânzare a polițelor (ocasionate de încheierea contractelor de asigurare). Cheltuielile de achiziție includ comisioane, cheltuieli variabile aferente emiterii și subscrierii de polițe, care sunt direct legate de activitatea operațională a Societății.

Cheltuielile cu comisioanele sunt înregistrate în contrapartidă cu datoria către intermediarii în asigurări, în baza contractelor de mandat existente, sau datoria aferentă personalului propriu, în baza contractelor de muncă, și a polițelor încheiate, pentru care au fost recunoscute primele brute subscrise. Datorită faptului că sumele sunt exigibile conform contractelor de mandat și de muncă, pentru cheltuielile cu comisioanele sunt înregistrate cheltuieli amânate (reportate), care se diminuează pe măsura expirării riscului asigurat și obținerea profitului din contractele de asigurare încheiate.

Alte costuri de achiziție sunt înregistrate ca și cheltuieli ale perioadei de gestiune în care au intervenit.

Cheltuielile de achiziție amânate (reportate) reprezintă proporția costurilor de achiziție care corespunde rezervei de primă necâștigate.

Cheltuielile de achiziție amânate (reportate) sunt calculate pentru fiecare poliță. Recunoașterea inițială a cheltuielilor de achiziție reportate se face începând cu data recunoașterii primelor brute subscrise aferente contractelor de asigurare intermediare.

Evaluarea ulterioară a cheltuielilor de achiziție amânate este efectuată la fiecare dată de calcul a Rezervei de prime necâștigate aferentă portofoliului de contracte de asigurare neexpirate la data evaluării ulterioare.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

a. Cheltuieli de achiziție (continuare)

Valoarea cheltuielilor de achiziție amânate (reportate) este amortizată liniar pe perioada contractelor de asigurare, pe măsura expirării riscului asigurat și obținerii profitului din contractele de asigurare încheiate. Cheltuielile de achiziție amânate (reportate) sunt derecunoscute după amortizarea integrală a acestora.

b. Daune

Daunele întâmplare cu privire la activitatea de asigurări generale includ toate daunele întâmplare în perioada exercițiului financiar, fie că sunt raportate sau nu în această perioadă.

Rezervele pentru daune nesoluționate, calculate pe baza estimărilor individuale și a metodelor statistice, sunt determinate pe baza costului estimat aferent plății tuturor daunelor întâmplare până la data bilanțului (încheierii exercițiului financiar) dar soluționate la această dată, indiferent că sunt raportate sau nu, inclusiv cu toate cheltuielile suplimentare aferente regularizării daunelor.

Recuperările din reasigurări sunt prezentate separat în bilanț, ca active, și anume, ca cota reasuratorului în daunele întâmplare.

Suma brută a rezervei de daune nesoluționate (cele avizate și neavizate) și a recuperărilor de la reasuratori (cotele reasuratorilor) și din regrese sunt estimate cu un grad înalt de certitudine și înregistrate în perioadele producerii evenimentului asigurat, datoria finală aferentă daunelor poate fi influențată de evenimente și informații ulterioare datei raportării și poate diferi de rezervele constituite inițial. Ajustările rezervelor sunt efectuate în mod permanent și sunt reflectate în situațiile financiare pentru perioada în care ajustarea se efectuează (neținând cont de perioada producerii evenimentului asigurat). Metodele folosite și estimările efectuate sunt revizuite în mod regulat.

c. Reasigurări cedate

Primele, daunele și comisionul de la reasurător conform contractelor de reasigurare sunt calculate separat, rezultând în sume datorate reasurătorilor aferente primelor cedate în reasigurare și recuperabile de la aceștia aferente daunelor și comisionului de la reasurător.

Sumele recuperabile de la reasuratori sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociate cu polița de asigurare și contractele de reasigurare.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

c. Reasigurări cedate (continuare)

Activele de reasigurare reprezintă soldurile care revin societăților de reasigurare. Sumele recuperabile de la reasigurători sunt estimate printr-o modalitate care să corespundă cu tipul reasigurării (proporțională sau neproporțională, obligatorie sau facultativă, etc.), condițiile și termenele contractelor de reasigurare.

În conformitate cu contractele de reasigurare, Societatea în calitate de reasigurat, primește și înregistrează suma de la reasigurător pentru daunele neavizate în quantum de până la 50% din prima de reasigurare. Această sumă este nerambursabilă conform condițiilor contractuale și confirmărilor primite de la reasigurători, și este recunoscută drept venit în conformitate cu IFRS 4, având în vedere că aceste sume nerambursabile reprezintă un venit cert al reasiguratului, fără obligații contractuale viitoare care ar putea duce la restituirea acestor sume. Sumele nerambursabile primite de la reasigurători pentru daunele neavizate sunt recunoscute ca venit, în categoria altor venituri, în momentul înregistrării operațiunilor economice aferente transmiterii riscului în baza contractului de reasigurare, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Atunci când toate daunele fie complet regularizate, fie s-a ajuns la un acord a calculului final de decontare, iar pierderea finală netă rămâne sub 50% din prima totală a reasiguratorului, sumele anterior primite pentru acoperirea daunelor neavizate nu pot fi solicitate spre rambursare de reasigurător și rămân la reasigurat (Societate). Orice ajustări viitoare posibile nu modifică momentul recunoașterii inițiale a venitului aferent sumelor primite de reasigurat pentru acoperirea daunelor avizate și nu influențează valoarea acestor plăți, fiind venit minimum garantat reasiguratului din operarea plasării riscului în reasigurare.

d. Rezerve tehnice

Societatea constituie și menține rezerve tehnice în conformitate cu Legea privind activitatea de asigurare sau de reasigurare nr.92 din 07.04.2022, și anume:

- ✓ rezerva de prime necâștigate;
- ✓ rezerva de daune nesoluționate, care include:
 - ✓ rezerva de daune declarate, dar nesoluționate;
 - ✓ rezerva de daune neavizate;
 - ✓ rezerva riscurilor neexpire.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

d. Rezerve tehnice (continuare)

Rezervele tehnice de asigurare sunt calculate conform metodelor descrise în Regulamentul privind rezervele tehnice de asigurare, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare, nr. 30/10 din 13 iunie 2023 și Regulamentul intern privind constituirea și menținerea rezervelor tehnice al S.A.R. „Moldcargo” S.A., aprobat prin Procesul-Verbal al Consiliului Societății nr.27 din 13.07.2023.

Rezerva de prime necâștigate

Rezerva de prime necâștigate (RPN) se calculează lunar, prin aplicarea metodei „pro rata temporis”, prin însumarea cotelor-părți din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel încât diferența dintre volumul primelor brute subscrise și această rezervă să reflecte primele brute alocate părții din riscurile expirate la data calculării. Rezerva de prime necâștigate constituită se obține prin însumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

Cota reasigurătorului în Rezerva de prime necâștigate brută formată de Societate aferentă contractelor cedate în reasigurare se calculează conform metodei de calcul a rezervei de prime necâștigate. Calculul Rezervei de Prime Necâștigate se aplică uniform tuturor produselor de asigurare.

Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (avizate)

Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (RDDN) se creează și se actualizează zilnic, în baza estimărilor pentru avizările de daune primite de Companie, astfel încât rezerva creată să fie suficientă pentru acoperirea acestor daune. Actualizarea RDDN se efectuează, separat, pentru fiecare notificare/informare de producere a cazului asigurat, aferentă unui dosar de daune, pornindu-se de la cheltuielile previzibile, care vor fi efectuate în viitor, cu soluționarea daunelor și/sau a beneficiilor, determinate în baza rapoartelor de daune și/sau a avizelor recepționate de către Societate pe parcursul perioadei de raportare, în orice formă (scrisă, telefonică, fax, poștă electronică/e-mail etc.), indiferent dacă este sau nu determinată valoarea finală a daunelor și/sau a beneficiilor, dar care nu au fost plătite sau au fost plătite parțial la data calculării RDDN, astfel încât valoarea creată aferentă RDDN să fie suficientă pentru acoperirea acestor daune și/sau beneficii.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

d. Rezerve tehnice (continuare)

Valoarea RDDN urmează a fi estimată prudent prin aplicarea uneia din următoarele metode:

- ✓ Estimarea individuală a cazului asigurat („Case estimate” sau „case by case estimation”) - presupune estimarea RDDN pentru fiecare dosar de daune nesoluționat și se bazează pe circumstanțele individuale cunoscute ale cazului asigurat; și
- ✓ Metoda daunei medii („Average claim cost”) – presupune aplicarea valorii medii a daunelor, determinată în baza portofoliului de daune întâmplare, pentru evaluarea RDDN a cazurilor asigurate, pentru care nu sunt disponibile suficiente informații pentru a fi evaluate individual.

Mărimea totală a RDDN reprezintă valoarea estimată a costurilor finale pentru soluționarea tuturor daunelor și/sau a beneficiilor apărute și declarate pe parcursul perioadei de raportare, până la data calculării.

În cazul în care valoarea nesoluționată a daunei declarate sau a beneficiului este cunoscută la data calculării, această valoare trebuie să fie recunoscută și înregistrată imediat ca RDDN. În cazurile în care dauna a apărut și a fost declarată, dar nesoluționată și beneficiul a fost recunoscut ca obligație, dar nesoluționat la data calculării RDDN, iar suma despăgubirii sau a beneficiului încă nu a fost estimată sau calculată, din motivul lipsei de informație cu privire la dauna apărută, valoarea care va fi înregistrată ca RDDN este valoarea daunei medii, conform pct. 41 din Regulamentul privind rezervele tehnice de asigurare, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare, nr. 30/10 din 13 iunie 2023, pentru tipul de asigurare la care se referă dosarul de daună (ajustată cu unele informații cunoscute privind cazul asigurat, determinată în baza statisticii societății de asigurare sau unor statistici colaterale din surse oficiale), plus 3 la sută din această valoare sau plus valoarea cea mai bună estimată a cheltuielilor de administrare și de ajustare a daunelor, dacă înregistrarea și investigarea daunelor sunt executate prin intermediul serviciilor prestate de terțe persoane (experți independenți).

Cota reasiguratorului în rezerva de daune declarate, dar nesoluționate brută, aferentă contractelor cedate în reasigurare, se calculează de către Companie separat pe fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat și care a fost transmis în reasigurare, și este egală cu valoarea recuperabilă de la reasiguratorii, în conformitate cu condițiile contractelor de reasigurare.

Calculul Rezervei de daune declarate, dar nesoluționate se aplică uniform tuturor produselor de asigurare.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

d. Rezerve tehnice (continuare)

Rezerva de daune neavizate

Rezerva de daune neavizate (RDN) se calculează pe fiecare clasă și tip de asigurări, în baza celor mai bune estimări ale companiei, prin metode actuariale, folosind date statistice rezonabile. Rezerva se creează și se menține pentru daunele produse, dar neavizate, până la sfârșitul perioadei de raportare (data calculării rezervei).

La determinarea RDN, în dependență de disponibilitatea istoricului de daune al companiei de asigurări, pot fi aplicate următoarele metode actuariale:

- ✓ metoda dezvoltării daunelor (metoda Chain Ladder);
- ✓ metoda Bornhuetter-Ferguson;
- ✓ metoda costului mediu per daună;
- ✓ metoda ratei daunei (metoda daunelor estimate);
- ✓ combinații sau variații ale acestor metode.

Pentru calculul RDN, Societatea aplică Metoda Mack Chain Ladder, care este o variație a Metodei dezvoltării daunelor – Chain Ladder. Metoda este o tehnică actuarială avansată utilizată pentru estimarea rezervelor de daune neavizate. Metoda se bazează pe analiza dezvoltării daunelor și oferă atât estimarea centrală a rezervelor, cât și o evaluare a incertitudinii asociate acestor estimări. Esența metodei constă în utilizarea unui model statistic care descrie procesul de dezvoltare a daunelor în timp.

Metoda Mack Chain-Ladder se axează pe următoarele principii:

- Factorii de dezvoltare: Daunele cumulative pentru fiecare cohortă de accident se dezvoltă în timp, iar metoda presupune că aceste dezvoltări pot fi estimate utilizând factori de dezvoltare calculați din istoricul daunelor.
- Modelul statistic: Dezvoltarea daunelor este modelată printr-un proces stochastic care ia în considerare atât media, cât și variabilitatea datelor. Modelul Mack nu presupune o distribuție specifică pentru date, fiind astfel "distribution-free".
- Separarea incertitudinii: Metoda permite separarea incertitudinii din două surse: incertitudinea parametrilor (factorii de dezvoltare) și variabilitatea aleatorie a datelor.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

d. Rezerve tehnice (continuare)

Metoda Mack Chain-Ladder se bazează pe următoarele ipoteze și relații matematice:

- Ipoteza 1 (media): Factorul de dezvoltare între două perioade consecutive este constant;
- Ipoteza 2 (varianța): Variabilitatea daunelor este proporțională cu nivelul daunelor cumulative;
- Ipoteza 3 (independența): Daunele pentru cohorte diferite sunt independente.

Metoda Mack Chain-Ladder reprezintă un instrument actuarial pentru estimarea rezervelor tehnice, combinând simplitatea operațională cu rigurozitatea statistică. Aplicarea sa permite nu doar estimarea rezervelor, ci și o înțelegere mai profundă a variabilității și incertitudinilor asociate.

Cota reasiguratorului în rezerva de daune neavizate brută aferentă contractelor cedate în reasigurare se calculează pe fiecare clasă de asigurare în baza datelor statistice acumulate de Companie privind despăgubirile plătite pe contracte de asigurare, transmise în reasigurare, pe clasa de asigurare dată.

Rezerva pentru riscuri neexpirate

Rezerva pentru riscuri neexpirate (RRN) se calculează în baza estimării obligațiilor ce vor apărea după încheierea perioadei de gestiune, aferente contractelor de asigurare încheiate înainte de acea dată, în mărimea în care valoarea lor estimată depășește rezerva de prime necâștigate.

Rezerva riscurilor neexpirate se estimează și se menține de către Companie separat pentru fiecare clasă și tip de asigurare.

Rezerva riscurilor neexpirate se calculează, utilizând rata operațională combinată aferentă datelor pentru ultimele 12 luni.

Cota reasiguratorului în rezerva riscurilor neexpirate brută aferentă contractelor cedate în reasigurare se calculează separat pentru fiecare tip/clasă de asigurare prin produsul dintre RRN la valoarea brută și raportul dintre RPN cedat în reasigurare din total RPN la valoarea brută, calculat pe fiecare clasă/tip de asigurare.

Calculul Rezerva riscurilor neexpirate se aplică uniform tuturor produselor de asigurare.

Testele de adecvare se realizează în baza experiențelor anterioare (testul run-off) – pentru rezervele de daune declarate, dar nesoluționate și neavizate, separat, pentru fiecare clasă și tip de asigurare; și estimările actualizate ale fluxurilor de numerar viitoare (LAT-liability adequacy test) – pentru rezerva de prime necâștigate, pe total clase de asigurări, și în dependență de specificul riscurilor, pe tipuri de asigurări.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

e. Testul de adecvare a rezervelor tehnice

În cazul, în care, ca rezultat al testelor de adecvare realizate, conform:

- ✓ experiențelor anterioare (testul run-off), se identifică o diferență negativă sistematică a rezervelor de daune totale (cel puțin 2 trimestre în ultimele 12 luni anterioare perioadei de gestiune), Societatea analizează și argumentează sursa acestei diferențe și efectuează ajustările necesare ale metodelor de calculare a rezervelor utilizate și suplinește rezervele de daune în cuantumul diferenței negative înregistrate, prin majorarea rezervei de daune neavizate, cu excepția diferențelor negative înregistrate care sunt generate de daune mari (cazuri asigurate cu valoare mare a daunelor), care nu au caracter sistematic și/sau sunt determinate de factori imprevizibili (care nu sunt sub controlul Societății);
- ✓ estimărilor actualizate ale fluxurilor de trezorerie viitoare (LAT-liability adequacy test), se identifică o insuficiență/un deficit de rezerve tehnice, se calculează o rezervă de riscuri neexpire suplimentară, cel puțin în limita cuantumului insuficienței/deficitului identificat.

Testul experiențelor anterioare (Testul Run-off) se efectuează înainte de finalizarea estimării valorii daunelor nesoluționate, și rezultatele acestuia sunt luate în considerare la construirea ipotezelor și alegerii metodologiilor aplicate pentru evaluarea Rezervelor de daune neavizate. Metodele utilizate pentru efectuarea testelor de adecvare a rezervelor tehnice, interpretarea și implementarea rezultatelor acestora sunt prevăzute în Regulamentul intern privind constituirea și menținerea rezervelor tehnice ale S.A.R. „Moldcargo” S.A.

f. Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății preved desemnarea activelor și datoriilor în diferite categorii contabile în anumite circumstanțe: la clasificarea activelor financiare ca păstrate până la scadență Societatea determină că ea are intenția pozitivă și abilitatea de a menține activele până la data scadenței, cum este cerut de politica contabilă.

g. Estimarea deprecierei activelor financiare

Deprecierea împrumuturilor acordate care sunt clasificate ca fiind „activelor financiare evaluate la cost amortizat”, este estimată în baza ratei efectivă a dobânzii care s-a decis a fi apreciată rata medie a dobânzii pentru operațiunile de politică monetară, determinată de către BNM.

4. Estimări și raționamente contabile esențiale (continuare)

h. Datoriile aferente contractelor de leasing financiar

Datoriile financiare aferente contractelor de leasing financiar sunt evaluate la cost amortizat folosind rata efectivă a dobânzii pentru instrumentul financiar respectiv.

i. Estimarea impozitului curent pe profit

Datoriile (respectiv creanțele) privind impozitul curent pentru perioada fiscală curentă și pentru cele anterioare sunt evaluate la valoarea care se așteaptă a fi plătită către (recuperată de la) autoritățile fiscale, folosind ratele de impozitare (și legile fiscale) care au fost promulgate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare.

j. Estimarea impozitului amânat pe profit

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost promulgate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea datoriilor privind impozitul amânat și a creanțelor privind impozitul amânat reflectă consecințele fiscale care ar decurge din modul în care entitatea preconizează, la finalul perioadei de raportare, că va recupera sau deconta valoarea contabilă a activelor și a datoriilor sale.

k. Provizioane pentru beneficiile angajaților

Societatea estimează provizion aferent beneficiilor angajaților care constă doar din calculul provizionului pentru concediul nefolosit de către angajați. Metoda de calcul a acestui provizion este metoda similară calculului conform legislației în vigoare a Republicii Moldova aferent concediului anual plătit de angajator.

5. Imobilizări necorporale

	Programe informatice	Brevete	Alte active necorporale	Total
Valoarea netă contabilă la 01 ianuarie 2024	1 650	-	4 571	6 221
Achiziții	106 550	-	-	106 550
Ieșiri	-	-	-	-
Rata de amortizare	(1 650)	-	697	(953)
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2024	106 550	-	5 268	111 818
Valoarea netă contabilă la 01 ianuarie 2025	106 550	-	5 268	111 818
Achiziții	550 627	-	19 300	569 927
Ieșiri	-	-	-	-
Rata de amortizare	(160 226)	-	(2 858)	(163 084)
Valoarea netă contabilă La 31 decembrie 2025	496 951	-	21 710	518 661

6. Imobilizări corporale

	Clădiri și construcții speciale	Mobilier, echipament, utilaje și instalații	Mijloace de transport	Alte mijloace fixe	Total
Valoarea netă contabilă la 01 ianuarie 2024	749 671	1 025 180	2 307 945	136 747	4 219 543
Intrări	62 650	369 467	1 717 897	14 319	2 164 333
Ieșiri	(4 900)	(47 725)	-	(4 453)	(57 078)
Rata de amortizare	(58 418)	(210 477)	(414 888)	(25 039)	(708 822)
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2024	749 003	1 136 445	3 610 954	121 574	5 617 976
Valoarea netă contabilă la 01 ianuarie 2025	749 003	1 136 445	3 610 954	121 574	5 617 976
Intrări	8 057	309 972	117 957	5 329	441 315
Ieșiri	-	-	-	-	-
Rata de amortizare	(63 639)	(260 022)	(430 072)	(28 569)	(782 302)
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2025	693 421	1 186 395	3 298 839	98 334	5 276 989

7. Investiții imobiliare

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	18 463 770	13 088 400
Intrări	-	-
Ieșiri	-	-
Ajustarea la valoarea justă	36 649	5 375 370
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	<u>18 500 419</u>	<u>18 463 770</u>

Investițiile imobiliare sunt înregistrate la valoarea justă după recunoașterea inițială.

Societatea înregistrează modificarea valorii investițiilor în baza rapoartelor de evaluare întocmite de către un evaluator independent pe parcursul perioadei de gestiune. Proprietățile imobiliare au fost evaluate la 22 decembrie 2025 de către „Evaestim” S.R.L. conform Raportului de evaluare nr. 400 din 26.12.2025.

Societatea nu are investiții imobiliare angajate ca garanție la 31 decembrie 2025.

8. Investiții în entități fiice

S.A.R. „Moldcargo” S.A. deține la situația din 31.12.2025 cote de participație în entitățile Moldcargo Tour S.R.L. (100%) și Testvest-Auto S.R.L.(100%):

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
CARGO CLAIMS S.A.	-	9 560 622
MOLDCARGO TOUR S.R.L.	1 431 354	1 431 354
TESTVEST-AUTO S.R.L.	2 132 560	1 476 367
Total	<u>3 563 914</u>	<u>12 468 343</u>

În anul 2025, Societatea a înstrăinat integral participația deținută în capitalul social al „CARGO CLAIMS” S.A., reprezentată de 89 900 acțiuni ordinare nominative (71,067%). În urma realizării acestei tranzacții, participația S.A.R. „Moldcargo” S.A. în capitalul social al „CARGO CLAIMS” S.A. a fost redusă la 0,00%.

Conducerea Societății consideră investițiile în entitățile fiice ca fiind pe un termen mai mare de 12 luni.

9. Titluri de capital disponibile pentru vânzare

S.A.R. „Moldcargo” S.A. deține 0,17% din capitalul entității Finguard S.A. în valoare de 77 340 MDL, care a fost clasificat în cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare.

Pe parcursul anului 2025, conform Hotărârii Comisiei Naționale a Pieții Financiare nr.41/5 din 26.08.2025 în Registrul emitenților de valori mobiliare a fost înregistrată modificarea denumirii Societății pe Acțiuni „Asito Direct” în Societatea pe Acțiuni „Finguard”.

10. Investiții financiare

10.1 Investiții păstrate până la scadență

	2025	2024
	MDL	MDL
Valori mobiliare de stat la cost de achiziție	67 950 498	63 093 198
Dobânda acumulată	1 805 759	816 129
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	69 756 257	63 909 327

Valorile mobiliare reprezintă bonuri de trezorerie emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova cu o scadență de 182 zile și cu rata efectivă a dobânzii în intervalul de 9,30% la 9,41% (2024: 4,16% la 6,01%).

10.2 Depozite la bănci

	2025	2024
	MDL	MDL
Depozite deținute pe un termen mai mic de un an	18 100 000	26 500 000
Depozite deținute pe un termen mai mic de un an	-	-
Total	18 100 000	26 500 000

Societatea are plasate depozite la termen în băncile locale, în monedă națională (MDL). Ratele dobânzilor aferente depozitelor la situația din 31 decembrie 2025 variază de la 1,5% la 3,0% în dependență de condițiile contractuale (2024: 1,5% la 3,0% în dependență de condițiile contractuale).

11. Creanțe din asigurări

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Creanțe privind asigurarea directă al deținătorilor de polițe (asigurați)	11 910 787	8 580 905
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea creanțelor privind asigurarea directă al deținătorilor de polițe (asigurați)</i>	<i>(2 069 157)</i>	<i>(2 508 198)</i>
Creanțe privind asigurarea directă a intermediarilor în asigurări	16 386 010	13 326 406
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea creanțelor privind asigurarea directă a intermediarilor în asigurări</i>	<i>(4 835 238)</i>	<i>(4 731 066)</i>
Creanțe privind pretențiile de regres	8 413 082	10 060 288
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea creanțelor privind pretențiile de regres</i>	<i>(1 581 930)</i>	<i>(3 150 440)</i>
Creanțe de la companii de reasigurare	6 360 728	1 355 624
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea creanțelor de la companii de reasigurare</i>	<i>(1 388 050)</i>	<i>(1 316 853)</i>
Total	<u>33 246 232</u>	<u>21 616 666</u>

Modificarea provizionului privind deprecierea creanțelor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Soldul inițial la 1 ianuarie	11 706 557	6 759 922
Cheltuieli/ (venituri) pe parcursul anului	(1 882 182)	4 946 635
Soldul final la 31 decembrie	<u>9 824 375</u>	<u>11 706 557</u>

12. Alte creanțe

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Creanțe privind decontările cu bugetul	1 408 752	6 935
Creanțe ale personalului	113 059	132 571
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea creanțelor ale personalului</i>	<i>(109 080)</i>	<i>(109 080)</i>
Creanțe privind veniturile din utilizarea de către terți a activelor entității	83 453	60 992
Avansuri acordate	4 894 903	2 925 025
Alte creanțe	2 448 131	4 989 263
<i>Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor creanțe</i>	<i>(579 110)</i>	<i>(724 371)</i>
Total	<u>8 260 108</u>	<u>7 281 335</u>

Modificarea provizionului privind deprecierea altor creanțe:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Soldul inițial la 1 ianuarie	833 451	763 894
Cheltuieli/ (venituri) pe parcursul anului	(145 261)	69 557
Soldul final la 31 decembrie	688 190	833 451

13. Cheltuieli de achiziție reportate

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Cheltuieli de achiziție reportate la începutul perioadei	34 986 050	16 389 397
Variația cheltuielilor de achiziție reportate	5 491 366	18 596 653
Cheltuieli de achiziție reportate la sfârșitul perioadei	40 477 416	34 986 050

Cheltuielile de achiziție reportate (amânate) cuprind sumele care sunt legate în mod direct de subscrierea sau reînnoirea cu succes a contractelor de asigurare, rezultând direct din tranzacțiile contractuale.

Cheltuieli de achiziție reportate pe tipuri de asigurări:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Asigurări de accidente (Clasa 01)	6 538 888	8 410 169
Asigurări de vehicule terestre Casco (Clasa 03)	8 800 843	5 615 081
Asigurări de răspundere civilă auto (Clasa 10)	23 966 719	20 439 822
Altele	1 170 966	520 978
Total cheltuieli de achiziție reportate	40 477 416	34 986 050

14. Active de reasigurare

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Cota reasigurătorului în rezerva primei necâștigate (UPR)	89 562 807	73 785 022
Cota reasigurătorului în rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (avizate) (RBNS)	26 497 048	11 335 578
Cota reasigurătorului în rezerva de daune neavizate (IBNR)	25 600 332	13 987 610
Cota reasigurătorului în rezerva riscurilor neexpirate (URR)	20 200 555	6 809 477
Total	<u>161 860 742</u>	<u>105 917 687</u>

15. Stocuri

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Rechizite de birou	1 493	1 417
Materiale pentru publicitate si promovare	26 001	47 481
Total	<u>27 494</u>	<u>48 898</u>

16. Numerar și echivalente de numerar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Numerar în casierie	4 092 091	6 118 730
Conturi curente în MDL	337 800	1 215 909
Conturi curente în valută străină	993	1 415 423
Total	<u>4 430 884</u>	<u>8 750 062</u>

Numerarul și echivalentele de numerar include mijloace bănești în casierie deținute în lei moldovenești (MDL) și numerar în conturi curente în valuta națională și străină deschise în Băncile Comerciale din țară. La situația din 31 decembrie 2025 Societatea nu deține mijloace bănești legate sau conturi curente în bănci din afara Republicii Moldova.

17. Alte active

	2025	2024
	MDL	MDL
Formulare de strictă evidență	-	2 460
Alte cheltuieli anticipate curente	257 367	82 557
Contribuții la BNAA privind garanția financiară externă și contribuția de membru	6 415 262	6 162 011
Transferuri de numerar în expediție	-	6 218
Total	6 672 629	6 253 246

În anul 2014 Societatea a devenit membru al Biroul Național de Asigurare a Autovehiculelor (BNAA). BNAA este o asociația companiilor de asigurare din Republica Moldova care emit polițe internaționale de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto „Carte Verde”.

La situația din 31 decembrie 2025 Societatea are o creanță asupra BNAA în sumă de 267 729,87 EURO, din care dobânda capitalizată de 2 104,87 EURO, ceea ce constituie 5 290 261,91 MDL, sumă plătită către BNAA în scopul de a plasa Garanția financiară Externă la cererea Consiliului Birourilor pentru a garanta plățile reclamanților pentru polițe de asigurare Carte Verde emise.

Totodată, la situația din 31 decembrie 2025 Societatea deține un activ în sumă de 1 125 000 MDL care reprezintă contribuția de membru.

18. Capital social
Acțiuni autorizate și în circulație

Capitalul social al Societății la 31 decembrie 2025 este constituit din 197 acțiuni ordinare nominative. Toate acțiunile emise de Societate au fost achitate integral.

	2025	2024
	MDL	MDL
Acțiuni ordinare, valoarea nominală 300 000 MDL fiecare	59 100 000	59 100 000
Total	59 100 000	59 100 000

Pe parcursul anului nu au fost înregistrate modificări a capitalului social al Societății.

Structura acționariatului:

	2025	2024
	MDL	MDL
AITA A.O.	75,12690%	75,12690%
LKW-ALEKS SPEDITION S.R.L.	0,50761%	0,50761%
POLITRANS S.R.L.	1,01523%	1,01523%
S.C. SCHENKER S.R.L.	1,01523%	1,01523%
BERTONTRANS S.R.L.	1,01523%	1,01523%
PERSOANE FIZICE	21,3198%	21,3198%

19. Capital de rezervă

	2025	2024
	MDL	MDL
La 01 ianuarie	3 000 000	3 000 000
Formarea rezervelor	-	-
La 31 decembrie	3 000 000	3 000 000

20. Datorii asociate contractelor de asigurare

	2025	2024
	MDL	MDL
Rezerva de prime necâștigate	114 062 084	97 030 713
Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	50 499 054	30 834 528
Rezerva de daune neavizate	47 207 732	34 908 451
Rezerva riscuriilor neexpirate	25 971 348	8 744 340
	237 740 218	171 518 032
Cota reasigurătorului în rezervele tehnice (Nota 14)	(161 860 742)	(105 917 687)
Rezervele tehnice, nete	75 879 476	65 600 345

Variația rezervelor tehnice:

	Rezerva primei necâștigate	Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	Rezerva de daune neavizate	Rezerva riscurilor neexpirate	Total
	MDL	MDL	MDL	MDL	MDL
Sold la 01 ianuarie 2024	49 210 393	26 327 611	32 858 375	19 120 879	127 517 258
Modificarea	47 820 320	4 506 917	2 050 076	(10 376 539)	44 000 774
Sold la 31 decembrie 2024	97 030 713	30 834 528	34 908 451	8 744 340	171 518 032
Modificarea	17 031 371	19 664 526	12 299 281	17 227 008	66 222 186
Sold la 31 decembrie 2025	114 062 084	50 499 054	47 207 732	25 971 348	237 740 218

Variația cotei reasigurătorului în rezervele tehnice:

	Cota reasiguratoru lui în rezerva primei necâștigate	Cota reasiguratorului în rezerva de daune declarate, dar nesoluționate	Cota reasiguratorulu i în rezerva de daune neavizate	Cota reasiguratorul ui în rezerva riscurilor neexpirate	Total
	MDL	MDL	MDL	MDL	MDL
Sold la 01 ianuarie 2024	22 308 274	5 827 695	5 563 861	7 065 377	40 765 207
Modificarea	51 476 748	5 507 883	8 423 749	(255 900)	65 152 480
Sold la 31 decembrie 2024	73 785 022	11 335 578	13 987 610	6 809 477	105 917 687
Modificarea	15 777 785	15 161 470	11 612 722	13 391 078	55 943 055
Sold la 31 decembrie 2025	89 562 807	26 497 048	25 600 332	20 200 555	161 860 742

21. Datorii din asigurări

	2025	2024
	MDL	MDL
Datorii aferente primelor anulate față de asigurați	945 234	490 421
Comisioane datorate intermediarilor	12 582 008	7 110 557
Avansuri primite pe contractele de asigurare	1 532 764	1 222 588
Datorii curente aferente regularizării daunelor	329 118	113 393
Alte datorii din asigurări	-	113 581
Datorii privind riscurile transmise în reasigurare	9 983 096	7 857 378
Total	25 372 220	16 907 919

S.A.R. „Moldcargo” S.A. elaborează anual Programul de reasigurare, care stabilește condițiile de cedare a riscurilor, în concordanță cu natura, amploarea și complexitatea activităților sale. Aceste condiții sunt aliniate la obiectivele și strategia de afaceri ale Societății, reflectând totodată apetitul general pentru riscuri.

În anul 2025, Societatea a cedat riscuri atât în cadrul reasigurării obligatorii, cât și al celei facultative, adaptându-se la specificul fiecărui tip de risc. Plasarea riscurilor s-a realizat către reasigurători cu soliditate financiară ridicată, selectați în conformitate cu criteriile stabilite de cadrul legislativ și normativ în vigoare. Acest proces se desfășoară în conformitate cu Regulamentul privind cerințele față de programul de reasigurare al asiguratorului, regulile de contractare a reasiguratorilor și condițiile de avizare a nivelului reținerii proprii, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 30/12 din 13.06.2023, precum și a Strategiei de gestionare a reasigurării în cadrul S.A.R. „Moldcargo” S.A. și Programului de reasigurare aprobat de către Societate.

Pe parcursul anului 2025, S.A.R. „Moldcargo” S.A. a colaborat cu reasigurători de renume internațional, printre care: Deutsche Rückversicherung AG – companie germană cu rating „A+” (S&P), Allianz Risk Transfer AG – subsidiară a grupului Allianz, cu ratinguri „A+ (Superior)” (stabilitate financiară) și „aa (Superior)” (credit pe termen lung), Allianz SE – compania holding a grupului Allianz, cu ratinguri de „A+ (Superior)” de stabilitate financiară și ratingul de „aa (Superior)” pentru creditul pe termen lung al emitenților.

22. Datorii financiare

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Alte împrumuturi pe termen scurt	707 086	197 195
Total	<u>707 086</u>	<u>197 195</u>

23. Beneficii ale angajaților

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Datorii față de personal privind retribuirea muncii	3 203 724	3 530 943
Datorii față de personal privind alte operații	-	-
Provizioane pentru beneficiile angajaților	-	2 001 501
Total	<u>3 203 724</u>	<u>5 532 444</u>

24. Datorii privind impozitul amânat

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare care au fost adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea datoriilor privind impozitul amânat și a creanțelor privind impozitul amânat reflectă consecințele fiscale care ar decurge din modul în care societatea preconizează la perioadei de raportare că va recupera sau deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Pe parcursul perioadei care a intrat în aria prezentului raport, impozitul amânat a fost calculat aferent: imobilizărilor corporale, investițiilor imobiliare, provizioanele aferente creanțelor.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	MDL	MDL
Active – Impozitul amânat	271 463	-
Datorii – Impozitul amânat	-	21 059

25. Datorii comerciale

	2025	2024
	MDL	MDL
Datorii curente privind arenda	596 038	439 787
Alte datorii curente	1 541 421	1 304 538
Total	2 137 459	1 744 325

Din cadrul rulajelor datoriilor comerciale pot fi menționate următoarele tranzacții: procurări de imobilizări corporale și stocuri, achiziții de servicii, deservire a tehnicii de birou, asigurarea mijloacelor de transport, reparații, servicii de întreținere a oficiilor, arenda etc.

26. Datorii privind impozitul pe profit curent

Impozitul curent este impozitul așteptat de plătit pentru venitul impozabil pentru an, utilizând rate ale impozitului ce au fost adoptate sau în mare măsură aprobate la data raportării, și orice ajustare la impozitele ce urmează a fi achitate pentru anii precedenți. Pe parcursul anilor 2025 și 2024 rata impozitului pe venit a constituit 12%. În contul de profit sau pierderi au fost recunoscute:

	2025	2024
	MDL	MDL
Cheltuieli cu impozitul pe venit curent	-	6 780 555
Cheltuieli cu impozitul amânat	(292 523)	(317 505)
Total	(292 523)	6 463 050

27. Alte datorii

	2025	2024
	MDL	MDL
Datorii privind asigurarea socială și medicală	866 400	848 023
Datorii privind impozitele și taxele	305 928	289 523
Total	1 172 327	1 137 546

28. Prime brute subscrise

	Prime brute subscrise 2025	Prime brute subscrise 2024
	MDL	MDL
Asigurări de accidente	21 249 391	20 662 909
Asigurări de sănătate, din care:	5 544 557	3 870 689
<i>cu valabilitate în Republica Moldova</i>	<i>150 237</i>	<i>171 099</i>
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	<i>5 394 320</i>	<i>3 699 590</i>
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	54 549 824	36 446 975
Asigurări de nave aeriene	7 962 186	17 042
Asigurări de bunuri în tranzit	529 694	556 042
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	2 625 023	1 836 034
<i>construcțiilor (locuințe, oficii etc.)</i>	<i>2 625 023</i>	<i>1 836 034</i>
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	-	-
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	350 588	253 032
<i>construcțiilor</i>	-	-
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	<i>350 588</i>	<i>253 032</i>
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	154 449 549	143 945 099
<i>RCA internă</i>	<i>62 328 829</i>	<i>88 005 529</i>
<i>Carte Verde</i>	<i>86 432 243</i>	<i>53 011 446</i>
<i>CMR</i>	<i>5 328 077</i>	<i>2 682 904</i>
<i>Transportatori față de călători</i>	<i>360 400</i>	<i>245 220</i>
Asigurări de răspundere civilă avia	4 161 398	58 134
Asigurări de răspundere civilă generală	683 893	684 132
<i>Brokerilor de asigurare (reasigurare)</i>	<i>91 000</i>	<i>55 200</i>
<i>Agenților de asigurare persoane juridice</i>	<i>26 000</i>	<i>18 000</i>
<i>Notarilor</i>	<i>22 410</i>	<i>21 110</i>
<i>Auditorilor</i>	<i>64 849</i>	<i>83 602</i>
<i>Alte tipuri</i>	<i>479 634</i>	<i>506 220</i>
Asigurări de pierderi financiare	828 565	-
Total	252 934 668	208 330 088

29. Despăgubiri și indemnizații de asigurare

	Daune achitate 2025	Daune achitate 2024
	MDL	MDL
Asigurări de accidente	6 000	53 805
Asigurări de sănătate, din care:	3 252 577	1 218 549
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	<i>3 252 577</i>	<i>1 218 549</i>
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	24 253 469	11 862 708
Asigurări de bunuri în tranzit	8 112	-
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	51 618	10 282
<i>construcțiilor (locuințe, oficii etc.)</i>	<i>51 618</i>	<i>10 282</i>
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	42 861	65 747
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	<i>42 861</i>	<i>65 747</i>
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	61 536 103	38 819 171
<i>RCA internă</i>	<i>45 007 793</i>	<i>24 680 555</i>
<i>Carte Verde</i>	<i>16 398 324</i>	<i>13 677 047</i>
<i>CMR</i>	<i>129 986</i>	<i>461 569</i>
Total	89 150 740	52 030 262

30. Venituri din subrogare și regresuri

	2025	2024
	MDL	MDL
Recuperări din pretenții și regres	7 458 064	9 117 052
Alte venituri din operațiunile de regres și subrogare	44 977	90 546
Total	7 503 041	9 207 598

31. Venituri din investiții, nete

	2025	2024
	MDL	MDL
Venit din arenda curentă	362 488	359 089
Venit din dobânda aferentă valorilor mobiliare de Stat	4 703 755	2 733 250
Venit din dobânda aferentă depozitelor	334 163	342 754
Venituri din modificarea valorii investiției	2 591 910	5 375 370
Alte venituri din investiții	9 439 500	3 000 000
Pierderi din reevaluarea investiției	(3 807 568)	-
Alte cheltuieli din investiții (realizarea acțiunilor)	(8 990 000)	(3 000 000)
Total	4 634 248	8 810 463

32. Alte venituri din exploatare

	2025	2024
	MDL	MDL
Modificarea provizionului pentru datorii și creanțe	4 154 313	239 898
Venituri din casarea datoriilor cu termen de prescripție expirat	303 020	2 466 187
Venituri din diferențe de curs valutar/ diferențe de sumă	945 275	177 015
Venituri recuperate din acțiuni de judecată	104 027	84 324
Venituri recuperate din plățile de asigurare	489 413	40 205
Alte venituri din exploatare	46 904 502	46 622 353
Total	52 900 550	49 629 982

33. Cheltuieli de achiziție

	2025	2024
	MDL	MDL
Cheltuieli cu comisionul aferent brokerilor și agenților de asigurare	72 454 030	44 722 363
Contribuții, taxe și plăți regulatorii	5 703 704	4 155 618
Cheltuieli privind remunerările angajaților aferente vânzărilor	11 893 706	16 423 132
Cheltuieli privind asigurările sociale și medicale din remunerările angajaților aferente vânzărilor	2 847 763	3 940 512
Alte cheltuieli de achiziție	18 257 334	8 889 851
Total	111 156 537	78 131 476

34. Cheltuieli de marketing și administrare

	2025	2024
	MDL	MDL
Cheltuieli de marketing și distribuire	530 610	678 557
Cheltuieli privind remunerările personalului administrativ	16 033 743	13 230 826
Cheltuieli privind întreținerea imobilizărilor corporale proprii și închiriate, inclusiv chiria	2 530 221	2 386 523
Cheltuieli de amortizare	945 386	709 776
Cheltuieli de sponsorizare	40 000	20 000
Cheltuieli aferente IT și telecomunicații	934 517	867 752
Cheltuieli de întreținere a transportului	2 355 339	2 098 877
Cheltuieli cu privire la casarea altor activelor circulante	288 318	310 148
Impozite, taxe și plăți, cu excepția impozitului pe venit	621 075	341 783
Cheltuieli privind deservirea bancară	362 179	382 960
Cheltuieli privind servicii juridice, audit, actuariat, consultanță, evaluare	4 071 193	3 013 542
Alte cheltuieli de administrare	1 861 886	1 880 059
Cheltuieli privind asigurările sociale și medicale din remunerările personalului administrativ	3 838 783	3 168 711
Total	34 413 250	29 089 514

35. Alte cheltuieli din exploatare

	2025	2024
	MDL	MDL
Cheltuieli din ieșirea altor active	226 983	9 884
Cheltuieli din ieșirea imobilizărilor corporale	-	57 078
Cheltuieli din diferențe de curs valutar/diferențe de sumă	1 113 645	153 937
Modificarea provizionului pentru datorii și creanțe	125 369	8 591 696
Cheltuieli privind casarea creanțelor	2 197 414	2 032 088
Alte cheltuieli de exploatare	130 367	267 946
Total	3 793 778	11 112 629

36. Costuri de finanțare, nete

	2025	2024
	MDL	MDL
Venituri din diferențe de curs valutar	195 002	240 448
Venituri din diferențe de sumă	278 200	89 644
Venituri din dobânzi aferente altor activități	41 592	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(396 184)	(475 492)
Cheltuieli din diferențe de sumă	(467 122)	(138 845)
Total	(348 512)	(284 245)

37. Părți afiliate

Pe parcursul anului 2025 au fost efectuate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

a. Vânzări de contracte de asigurare și alte servicii

Partea afiliată	Tipul tranzacției	2025	2024
Aționari	Servicii de asigurare	95 949	52 020
Aționari	Aport capital propriu	-	5 000 000
Management și persoane cu funcție cheie	Servicii de asigurare	17 119	19 852
Entități asociate	Servicii de asigurare	-	4 423
Entități asociate	Servicii de locațiune	-2 743 619	3 189 393
Entități asociate	Vânzare cotă de participație	9 560 622	3 000 000
Alte părți afiliate	Servicii de asigurare	7 101	18 400
Total		6 937 172	11 284 088

b. Cumpărarea de produse și servicii

Partea afiliată	Tipul tranzacției	2025	2024
Aționari	Servicii de locațiune, alte servicii	884 826	424 408
Management și persoane cu funcție cheie	Servicii de locațiune	30 000	27 500
Entități asociate	Servicii de locațiune, alte servicii	316 199	524 493
Entități asociate	Cesiune de creanțe	6 727	227 727
Alte părți afiliate	Servicii și consultanță actuariale	234 500	625 600
Alte părți afiliate	Servicii de locațiune	60 000	60 000
Total		1 532 252	1 889 728

c. Remunerarea personalului

Partea afiliată	2025	2024
Aționari	289 668	195 050
Management și persoane cu funcție cheie	6 027 377	5 853 987
Alte părți afiliate	889 226	789 151
Total	7 206 271	6 838 188

38. Active sau datorii contingente

Litigii

Societatea este subiect pe litigii în calitate de pârât, dosare la care au fost calculate rezerve conform prevederilor actelor normative .

Societatea nu are active contingente la data întocmirii acestor situații financiare.

39. Managementul riscului

Principalul interes al Societății este protejarea deopotriva a intereselor deținătorilor de polițe și a acționarilor, printr-o capitalizare adecvată ce ține cont de totalitatea riscurilor la care este supusă.

Societatea este supusă unui sistem complex de riscuri ce includ: riscuri de subscriere, riscuri de credit, riscuri de lichiditate, riscuri operationale, riscuri reputationale, etc.

Societatea are implementat un sistem de gestionare a riscurilor capabil să identifice, să evalueze, să gestioneze, să monitorizeze și să raporteze riscurile.

În scopul eficientizării proceselor de identificare, evaluare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este expusă sau poate fi expusă Societatea în cadrul sistemului de management al riscului sunt stabilite roluri și responsabilități distincte, care contribuie la realizarea obiectivelor ce țin de succesul implementării politicilor de management al riscurilor, și anume organele de conducere sunt responsabile de implementarea obiectivelor strategice cu privire la managementul riscurilor la care este expusă sau poate fi expusă Societatea; conducătorul funcției de management a riscurilor asigură independența în cadrul procesului de management al riscurilor și are principalele atribuții ce țin de asistența Consiliului Societății și Organului executiv, altor departamente implicate în sistemul de management al riscurilor.

Societatea anual elaborează și aprobă planul de management al riscurilor, care cuprinde fiecare tip de risc la care este expusă aceasta, procedurile interne de gestionare a riscurilor și procedurile de monitorizare a realizării măsurilor de gestionare a riscurilor în conformitate cu actele normative ale autorității de supraveghere.

S.A.R. „Moldcargo” S.A. este dispusă să-și asume limita capacității sale de risc conform modelului său de afaceri în conformitate cu Planul de afaceri în vederea realizării obiectivelor sale strategice. Apetitul de risc dezvoltat la nivel de S.A.R. „Moldcargo” S.A. se definește și se reglementează conform Procedurilor politicii de subscriere a riscurilor de către persoanele responsabile din cadrul Societății și responsabilităților atribuite acestora.

39. Managementul riscului (continuare)

Societatea consideră că un cadru de gestionare a riscurilor puternic, eficient și încorporat este esențial pentru menținerea succesului operațiunilor și asigurarea unei profitabilități durabile și pe termen lung. Obiectivul Societății este acela de a realiza acest lucru printr-o cultura a riscurilor în ceea ce privește coordonarea activităților de management al riscurilor și încorporarea la toate nivelurile Societății prin intermediul structurii de guvernanta și a proceselor de gestionare a riscurilor.

Cerințe legislative

În conformitate cu legislația Republicii Moldova și actele normative emise de către Banca Națională a Moldovei, societățile de asigurare sunt obligate să respecte cerințele prudențiale aplicabile privind evaluarea activelor și pasivelor, fondurile proprii eligibile, solvabilitatea, lichiditatea, acoperirea rezervelor tehnice și sistemul de guvernanta, inclusiv cerințele aferente administrării riscurilor.

Cerința de capital minim

În conformitate cu Legea nr.92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, Societatea trebuie să mențină fonduri proprii suficiente pentru acoperirea cerinței de capital minim. Cerința de capital minim reprezintă un indicator esențial al stabilității financiare a Societății.

La 31 decembrie 2025, cerința de capital minim constituie 25 281 024 lei. reprezentând valoarea maximă între rezultatul MCR linear și pragul absolut impus prin lege. La situația din 31 decembrie 2025, MCR este egal cu pragul absolut stabilit de legislație.

Indicele de solvabilitate și lichiditate

În conformitate cu legislația în vigoare, Asigurătorul trebuie să dețină pe durata activității sale în orice moment o marjă de solvabilitate disponibilă corespunzătoare activității desfășurate.

Rata de solvabilitate, care arată în ce măsură societatea dispune de suficiente resurse proprii pentru a face față angajamentelor față de clienți și parteneri, la situația din 31.12.2025 constituie 122,7% (31.12.2024: 171%). Valoarea confirmă că nivelul capitalului propriu depășește pragul minim cerut de lege. Acest indicator reflectă raportul dintre fondurile proprii eligibile și nivelul maxim dintre marja de solvabilitate minimă și cerința de capital minim. În contextul în care pragul reglementar minim este de 120%, rezultatul obținut confirmă că societatea deține o rezervă de capitaluri proprii, capabilă să susțină activitatea curentă și să acopere riscurile semnificative fără dificultăți. Acest nivel ridicat de solvabilitate este o dovadă clară a unei gestionări atente și responsabile a resurselor societății.

39. Managementul riscului (continuare)

Lichiditatea reprezintă capacitatea Societății de a acoperi obligațiile financiare pe termen scurt. La situația din 31 decembrie 2025, coeficientul de lichiditate al Societății este de 1,49 (31 decembrie 2024: 1,96), fiind peste cerința minimă de 1,00, indicând faptul că Societatea deține suficiente resurse pentru achitarea obligațiilor la termen.

Plasarea rezervelor

În conformitate cu Regulile de plasare a fondurilor și rezervelor de asigurare Societatea respectă corelația normativă a plasamentelor pentru fiecare tip de investiție față de suma totală a rezervelor.

39.1 Riscul de subscriere

Riscul de subscriere reprezintă riscul expunerii Societății la pierderile financiare ca urmare a faptului că obligațiile rezultate din contractele de asigurare să depășească veniturile obținute din primele de asigurare subscrise. Acest risc este inerent activității de asigurare și poate avea un impact semnificativ asupra stabilității financiare a Societății.

Principalele subcategorii ale riscului de subscriere identificate la nivelul S.A.R. „Moldcargo” S.A. sunt:

- ✓ *riscul de prime și rezerve tehnice*: riscul de pierderi sau modificări adverse în valoarea obligațiilor de asigurare sau reasigurare, rezultate din fluctuațiile momentului plății, frecvenței și severității daunelor generate de evenimentele asigurate;
- ✓ *riscul de concentrare*: riscul ca o concentrare prea mare/lipsă a diversificării portofoliului de asigurări să conducă la pierderi ne previzionate sau care pot afecta indicatorii de performanță a Societății.

Pentru evaluarea riscurilor de subscriere, Societatea aplică modele statistice care ajută la cuantificarea riscurilor și la anticiparea potențialelor pierderi.

Riscul de subscriere este reglementat prin cadrul normativ intern al S.A.R. „MOLDCARGO” S.A., care include Strategia de management al riscurilor, Planul anual de management al riscurilor, Politica de subscriere și procedurile interne aplicabile.

Riscul de subscriere se concretizează în cadrul activităților de asigurare desfășurate de Societate, pentru clasele de asigurări pentru care deține licență. Expunerea Societății derivă din obligațiile asumate prin polițele de asigurare subscrise, pentru care Societatea oferă acoperire în următoarele clase de asigurări:

39. Managementul riscului (continuare)

39.1 Riscul de subscriere (continuare)

- ✓ *Clasa 1 Asigurările de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)*
- ✓ *Clasa 2 Asigurările de sănătate*
- ✓ *Clasa 3 Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)*
- ✓ *Clasa 7 Asigurările de bunuri în tranzit: asigurarea încărcăturilor.*
- ✓ *Clasa 8 Asigurările de incendiu și alte calamități naturale*
- ✓ *Clasa 9 Alte asigurări de bunuri*
- ✓ *Clasa 10 Asigurările de răspundere civilă auto*
- ✓ *Clasa 11 Asigurările de răspundere civilă avia*
- ✓ *Clasa 13 Asigurările de răspundere civilă generală*
- ✓ *Clasa 15 Asigurările de garanții*
- ✓ *Clasa 16 Asigurările de pierderi financiare*

Din perspectiva riscului de subscriere, portofoliul Societății este structurat în două categorii principale:

- linii de business cu volum mare de prime și un număr ridicat de polițe (RCA, Carte Verde, CASCO), caracterizate prin risc de frecvență și volatilitate tehnică;
- linii de business cu volum mai redus de prime, dar cu sume asigurate ridicate (bunuri comerciale și industriale, construcții-montaj, CARGO, CMR, aviație), caracterizate prin risc de severitate, acumulare și risc catastrofal.

Gestionarea riscului de subscriere la nivelul întregului portofoliu se realizează prin aplicarea consecventă a metodologiei interne de stabilire a reținerii maxime pe risc unic și pe eveniment, metodologie care este corelată cu profilul de risc al fiecărei linii de business, cu structura capitalurilor proprii ale Societății și cu plafonul legal de reținere de 10% din capitalurile proprii, conform prevederilor Legii nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare.

Pentru un management adecvat al riscului de subscriere, S.A.R. „Moldcargo” S.A. menține:

- ✓ politica de subscriere;
- ✓ programul general de subscriere, parte a business planului companiei;
- ✓ programul de reasigurare adecvat activității Societății ;
- ✓ politici și metodologii de stabilire a rezervelor;
- ✓ politici adecvate pentru identificarea și evaluarea riscurilor și costurilor asociate produselor vândute, pentru fiecare clasă de asigurări;
- ✓ conformitatea cu cerințele legale;
- ✓ reguli bine definite pentru selectarea clienților și protecția acestora.

39. Managementul riscului (continuare)

39.1 Riscul de subscriere (continuare)

Reasigurarea reprezintă o tehnică de minimizare a riscurilor, prin reținerea proprie a asigurătorului până la anumite limite și cedarea în reasigurare a unei părți din riscuri sau peste aceste limite către reasigurători. Societatea cedează o parte din riscurile asumate prin asigurarea directă în reasigurare, cu scopul diminuării riscurilor majore care ar putea afecta stabilitatea financiară a Societății și a menține capacitatea de plată a obligațiilor asumate prin contractele de asigurare. Reasigurarea este efectuată în baza principiului de răspundere proporțională și/sau neproporțională, facultativă și/sau obligatorie, de tip „cotă parte”, „excedent de daună”, în dependență, de specificul clasei de reasigurări.

În tabelul de mai jos este ilustrată concentrarea datoriilor asociate contractelor de asigurare a Societății după tipuri de asigurare la situația din 31.12.2025:

	Brut	Cota reasigurătorului	Net
	MDL	MDL	MDL
Asigurări de accidente	10 844 101	8 174 422	2 669 679
Asigurări de sănătate, din care:	1 877 318	1 442 411	434 907
<i>cu valabilitate în Republica Moldova</i>	47 723	-	47 723
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	1 829 595	1 442 411	387 184
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	53 869 077	37 080 594	16 788 483
Asigurări de nave aeriene	2 762 079	2 283 971	478 107
Asigurări de bunuri în tranzit	282 698	223 120	59 578
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	4 436 003	3 160 146	1 275 857
<i>construcțiilor (locuințe, oficii etc.)</i>	1 714 198	1 290 793	423 405
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	2 721 805	1 869 353	852 452
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	257 495	148 945	108 460
<i>construcțiilor</i>	-	-	-
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	257 495	148 945	108 460
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	160 438 818	106 977 073	53 461 745
<i>RCA internă</i>	62 045 390	45 323 847	16 721 543
<i>Carte Verde</i>	94 486 918	59 234 270	35 252 648
<i>Carnet CMR</i>	3 678 766	2 418 956	1 259 810
<i>Transportatori față de călători</i>	227 744	-	227 744
Asigurări de răspundere civilă avia	1 450 531	1 195 762	254 769
Asigurări de răspundere civilă generală	348 625	251 748	96 877
Asigurări de pierderi financiare	1 173 473	922 550	250 923
Total	237 740 218	161 860 742	75 879 476

39. Managementul riscului (continuare)

39.1 Riscul de subscriere (continuare)

În tabelul de mai jos este ilustrată concentrarea datoriilor asociate contractelor de asigurare a Societății după tipuri de asigurare la situația din 31.12.2024:

	Brut	Cota reasigurătorului	Net
	MDL	MDL	MDL
Asigurări de accidente	14 953 865	11 691 689	3 262 176
Asigurări de sănătate, din care:	1 483 472	1 140 915	342 557
<i>cu valabilitate în Republica Moldova</i>	<i>26 606</i>	<i>0</i>	<i>26 606</i>
<i>cu valabilitate în afara Republicii Moldova</i>	<i>1 456 866</i>	<i>1 140 915</i>	<i>315 951</i>
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	30 273 864	19 127 050	11 146 814
Asigurări de nave aeriene	8 533	0	8 533
Asigurări de bunuri în tranzit	101 034	43 091	57 943
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	4 229 391	2 971 135	1 258 256
<i>construcțiilor (locuințe, oficii etc.)</i>	<i>1 310 430</i>	<i>963 773</i>	<i>346 657</i>
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	<i>2 918 961</i>	<i>2 007 362</i>	<i>911 599</i>
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea	236 623	0	236 623
<i>construcțiilor</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>altor proprietăți și bunuri</i>	<i>236 623</i>	<i>0</i>	<i>236 623</i>
Asigurări de răspundere civilă auto, din care:	119 785 862	70 513 451	49 282 411
<i>RCA internă</i>	<i>75 854 275</i>	<i>53 605 158</i>	<i>22 249 117</i>
<i>Carte Verde</i>	<i>41 043 935</i>	<i>15 288 480</i>	<i>25 755 455</i>
<i>Carnet CMR</i>	<i>2 731 747</i>	<i>1 619 813</i>	<i>1 111 934</i>
<i>Transportatori față de călători</i>	<i>165 905</i>	<i>0</i>	<i>165 905</i>
Asigurări de răspundere civilă avia	36 109	23 571	12 538
Asigurări de răspundere civilă generală	399 279	294 755	104 524
Total	171 518 032	105 917 687	65 600 345

39. Managementul riscului (continuare)

39.2 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către debitori – intermediari, asigurați, reasigurători sau alți debitori a obligațiilor contractuale față de societate sau ca urmare a descreșterii valorii anumitor active ale societății generate de modificarea rating-ului acestora.

Societatea gestionează riscul de credit prin:

- ✓ selectarea partenerilor bazată pe criteriile reputaționale, de recunoaștere la nivel local sau de apartenență la un grup financiar recunoscut pe plan internațional, și pe ratingul acordat instituției de credit de către agenții cunoscute de rating;
- ✓ stabilirea limitelor de expunere pe un singur partener sau un grup de parteneri și monitorizarea acestora;
- ✓ monitorizarea portofoliului de creanțe din asigurare și întreprinderea unor acțiuni specifice ca rezultat al monitorizării.

Societatea structurează nivelele riscului de credit pe care le acceptă impunând limite expunerii la un singur partener sau la un grup de parteneri.

Reasigurarea este folosită pentru a gestiona riscul de asigurare. Totuși, aceasta nu exonerează Societatea de răspundere în calitate sa de prim asigurator. Dacă un reasigurător nu plătește o despăgubire, Societatea continuă sa fie pasibilă de plată către titularul poliței.

Riscul de credit generat de reasigurători este menținut rezonabil, conform regulilor prudențiale stabilite în Strategia de reasigurare și Programul de reasigurare al Societății.

Selecția reasigurătorilor și gestionarea expunerii la risc sunt efectuate conform unor criterii stricte, în concordanță cu reglementările legale în vigoare. Pentru a fi eligibili, reasigurătorii trebuie să îndeplinească următoarele condiții minime:

- ✓ Deținerea unui rating de credit pentru împrumuturi pe termen lung în valută, nu mai mic decât BBB+, conform evaluării agențiilor de rating Standard & Poor's, Fitch-IBCA, AM BEST sau MOODY's.
- ✓ Alternativ, pentru reasigurătorii autorizați în statele care fac obiectul regimului UE Solvabilitate II dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE în statele membre ale Uniunii europene, se evaluează rata de acoperire a cerinței de capital de solvabilitate cu fonduri proprii eligibile ale unui reasigurător, calculată în conformitate cu regimul din statele Uniunii Europene, Solvabilitate II, care nu trebuie să fie mai mică de 120%.

39. Managementul riscului (continuare)

39.2 Riscul de credit (continuare)

Aceste criterii riguroase asigură selectarea unor parteneri de reasigurare cu o soliditate financiară solidă și capacitatea de a face față obligațiilor asumate, minimizând astfel riscul de neîndeplinire a obligațiilor asumate.

În tabelul de mai jos sunt prezentate informațiile privind activele purtătoare de risc de credit pentru Societate:

	2025	2024
	MDL	MDL
Valori mobiliare de stat	69 756 257	63 909 327
Depozite la bănci	18 100 000	26 500 000
Active de reasigurare	161 860 742	105 917 687
Creanțe din asigurări	33 246 232	21 616 666
Alte creanțe	8 260 108	7 281 335
Numerar și echivalente de numerar	4 430 884	8 750 062
Alte active	6 415 262	6 162 011
Total	302 069 485	240 137 088

Tabelul de mai jos prezintă informația privind expunerea (valori brute) la riscul de credit a activelor Societății la situația din 31 decembrie 2025:

	Active nedepreciate	Active depreciate	Total
	MDL	MDL	MDL
Valori mobiliare de stat	69 756 257	0	69 756 257
Depozite la bănci	18 100 000	0	18 100 000
Active de reasigurare	161 860 742	0	161 860 742
Creanțe din asigurări	33 246 232	9 824 375	43 070 607
Alte creanțe	8 260 108	688 190	8 948 298
Numerar și echivalente de numerar	4 430 884	0	4 430 884
Alte active	6 415 262	0	6 415 262
TOTAL	302 069 485	10 512 565	312 282 050

39. Managementul riscului (continuare)

39.2 Riscul de credit (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă informația privind expunerea (valori brute) la riscul de credit a activelor Societății la situația din 31 decembrie 2024:

	Active nedepreciate	Active depreciate	Total
	MDL	MDL	MDL
Valori mobiliare de stat	63 909 327	0	63 909 327
Depozite la bănci	26 500 000	0	26 500 000
Active de reasigurare	105 917 687	0	105 917 687
Creanțe din asigurări	21 616 666	11 706 557	33 323 223
Alte creanțe	7 281 335	833 451	8 114 786
Numerar și echivalente de numerar	8 750 062	0	8 750 062
Alte active	6 162 011	0	6 162 011
TOTAL	240 137 088	12 540 008	2527 096

39.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ce rezultă din imposibilitatea Societății de a valorifica active sau a obține fonduri corespunzătoare pentru a onora obligațiile în orice moment și cu costuri rezonabile, sau ce rezultă din încasarea cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare/reasigurare sau din alte tipuri de contracte.

Societatea diminuează riscul de lichiditate printr-un set de măsuri prudente și integrate, care includ:

- ✓ proceduri/reguli de monitorizare continua a lichidității;
- ✓ portofoliu adecvat de active lichide;
- ✓ programul de investiții și risc de investiții - ce include alocarea pe clase de active și limite;
- ✓ programul de risc - cu limite definite pentru riscul de lichiditate și pentru coeficientul de lichiditate;
- ✓ proceduri de colectare a datoriilor;
- ✓ conformitatea cu cerințele legale.

Evaluarea riscului de lichiditate se realizează prin:

- ✓ analiza periodică a fluxurilor de numerar (cash-flow);
- ✓ calculul și monitorizarea coeficientului de lichiditate, care reprezintă un indicator esențial pentru aprecierea măsurii în care activele lichide acoperă obligațiile exigibile ale societății.

39. Managementul riscului (continuare)

39.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent și este mai mare de 1.

Tabelul de mai jos prezintă maturitatea activelor și datoriilor financiare în funcție de scadența contractuală rămasă la 31.12.2025:

	Valoarea de bilanț	Curente	Pe termen lung
	MDL	MDL	MDL
Active monetare			
Valori mobiliare de stat	69 756 257	69 756 257	0
Depozite la bănci	18 100 000	18 100 000	0
Investiții în entități fiice	3 563 914	0	3 563 914
Titluri de capital disponibile pentru vânzare	77 340	0	77 340
Creanțe privind impozit amânat	271 463	0	271 463
Cheltuieli de achiziție reportate	40 477 416	40 477 416	0
Active de reasigurare	161 860 742	161 860 742	0
Creanțe din asigurări	33 246 232	33 246 232	0
Alte creanțe	8 260 108	8 260 108	0
Numerar și echivalente de numerar	4 430 884	4 430 884	0
Alte active	6 415 262	0	6 415 262
Total active monetare	346 459 618	336 131 639	10 327 979
Datorii monetare			
Datorii asociate contractelor de asigurare	237 740 218	237 740 218	0
Datorii din asigurări	25 372 220	25 372 220	0
Datorii financiare	707 086	707 086	0
Beneficii ale angajaților	3 203 724	3 203 724	0
Datorii comerciale	2 137 459	2 137 459	0
Alte datorii	1 172 327	1 172 327	0
Total datorii monetare	270 333 034	270 333 034	0
Pozitia de lichiditate netă la 31.12.2025	76 126 584	65 798 605	10 327 979

39. Managementul riscului (continuare)
39.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă maturitatea activelor și datoriilor financiare în funcție de scadența contractuală rămasă la 31.12.2024:

	Valoarea de bilanț	Curente	Pe termen lung
	MDL	MDL	MDL
Active monetare			
Valori mobiliare de stat	63 909 327	63 909 327	0
Depozite la bănci	26 500 000	26 500 000	0
Investiții în entități fiice	12 468 343	0	12 468 343
Titluri de capital disponibile pentru vânzare	77 340	0	77 340
Cheltuieli de achiziție reportate	34 986 050	34 986 050	0
Active de reasigurare	105 917 687	105 917 687	0
Creanțe din asigurări	21 616 666	21 616 666	0
Alte creanțe	7 281 335	7 281 335	0
Numerar și echivalente de numerar	8 750 062	8 750 062	0
Alte active	6 168 229	0	6 168 229
Total active monetare	287 675 039	268 961 127	18 713 912
Datorii monetare			
Datorii asociate contractelor de asigurare	171 518 032	171 518 032	0
Datorii din asigurări	16 907 919	16 907 919	0
Datorii financiare	197 195	197 195	0
Beneficii ale angajaților	5 532 444	5 532 444	0
Datorii privind impozitul amânat	21 059	0	21 059
Datorii comerciale	1 744 325	1 744 325	0
Datorii privind impozitul pe profit curent	6 466 917	6 466 917	0
Alte datorii	1 137 546	1 137 546	0
Total datorii monetare	203 525 437	203 504 378	21 059
Pozitia de lichiditate netă la 31.12.2024	84 149 602	65 456 749	18 692 853

39. Managementul riscului (continuare)

39.4 Riscul valutar

Societatea este expusă volatilității riscului valutar prin poziții deschise pe monede străine.

Expunerea la riscul valutar este generată de deținerea unor active în monede străine sub forma: conturilor curente și a depozitelor la termen, și datorită activelor și obligațiilor din activitatea de asigurare și reasigurare.

Principalele tranzacții ale Societății sunt efectuate în MDL și expunerea sa la riscul valutar apare în primul rând față de valuta EURO și USD.

39.5 Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea justă aferentă instrumentelor financiare sau mijloacelor bănești viitoare vor varia din cauza modificării ratei dobânzii.

Instrumentele cu rata dobânzii variabilă expune Societatea la riscul ratei dobânzii pentru mijloacele bănești, pe când instrumentele cu rata dobânzii fixă expune Societatea la riscul modificării valorii juste a instrumentelor financiare.

Societatea nu deține datorii financiare cu rata dobânzii flotantă.

39.6 Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, determinat de procese sau sisteme interne inadecvate sau în urma acțiunii unor evenimente externe.

Riscul operațional include următoarele subcategorii:

- ✓ riscul de conformitate a proceselor reglementate la nivel de subdiviziuni;
- ✓ riscul denaturării securității și integrității sistemelor informaționale.

În cadrul administrării riscului operațional Societatea urmărește reducerea evenimentelor generatoare de risc operațional, prin următoarele:

- ✓ adaptarea continuă a cadrului intern de reglementare și a proceselor interne, astfel încât să fie asigurată concordanța acestora cu cerințele Societății;
- ✓ dezvoltarea aptitudinilor teoretice și profesionale ale angajaților Societății prin intensificarea programelor de training și organizarea de seminare în scopul reducerii riscului operațional;
- ✓ evaluarea produselor și serviciilor, activităților, proceselor și sistemelor în vederea determinării riscului operațional inerent;
- ✓ raportarea cazurilor de risc operațional.

39. Managementul riscului (continuare)

39.6 Riscul operațional (continuare)

În cadrul S.A.R. „MOLDCARGO” S.A., riscul operațional este gestionat printr-un cadru intern care include politici și proceduri clare, instruirea continuă a personalului și monitorizarea proceselor critice. Se acordă o atenție deosebită securității informaționale, fiabilității sistemelor informatice și planurilor de continuitate a activității.

40. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Societatea aplică următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare în funcție de metoda de evaluare:

Nivel 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii similare;

Nivel 2: alte metode de evaluare pentru care toate datele de intrare care au un efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute sunt observabile, fie direct sau indirect, și

Nivel 3: metode de evaluare care utilizează date de intrare cu efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute, care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și a investițiilor imobiliare ale Societății la data de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este prezentată conform ierarhiei de nivel 3.

Instrumente financiare prezentate la valoarea justă.

Mai jos este prezentată o descriere a modului de determinare a valorii juste a instrumentelor financiare care sunt prezentate la valoare justă prin utilizarea unor tehnici de evaluare. Acestea includ estimarea Societății referitor la ipotezele pe care un participant la piață le utilizează când evaluează aceste instrumente.

- ✓ **Investiții păstrate până la scadență (Nivel 2).** Investițiile în valori mobiliare conțin numai active purtătoare de dobândă pastrate până la scadență și evaluate la cost amortizat. Pentru bonurile de trezorerie care au scadență mai mică de 1 an costul amortizat aproximează valoarea justă.
- ✓ **Depozitele la bănci (Nivel 2).** Valoarea justă estimată a depozitelor se bazează pe fluxurile bănești scontate, utilizând ratele dobânzilor pentru depozitele cu scadența rămasă similară.
- ✓ **Creanțe din asigurări și alte creanțe (Nivel 3).** Valoarea justă a creanțelor și avansurilor este aproximativă valorii de bilanț. Creditele și avansurile sunt reflectate la valoarea netă contabilă ajustate cu reducerile pentru pierderile la credite. Valoarea justă estimată a creanțelor și avansurilor reprezintă suma scontată a fluxului de mijloace bănești estimat de a fi obținut în viitor.

39. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

- ✓ *Datoriile financiare (Nivel 3)*. Datoriile financiare care nu sunt măsurate la valoarea justă sunt reprezentate de datorii privind asigurarea directă, datorii curente privind riscurile transferate în reasigurare, datorii comerciale și alte datorii financiare. Valoarea justă a datoriilor financiare este aproximativă valorii contabile și se califică pe nivelul 3 din ierarhia valorii juste.

41. Evenimente semnificative ale perioadei de raportare

La data de 02.10.2025, în baza Ordinului de vânzare J/22/08-6 din 01.10.2025, S.A.R. „Moldcargo” S.A. a înstrăinat integral participația deținută în capitalul social al „CARGO CLAIMS” S.A., reprezentată de 89 900 acțiuni ordinare nominative (71,067%) la un preț total de 9 439 500 MDL.

42. Evenimente care au loc după perioada de raportare

Nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare perioadei de raportare.

43. Continuitatea activității

Conducerea a evaluat capacitatea Societății de a continua activitatea sa și consideră că Societatea dispune de resursele necesare pentru a-și continua activitatea pe termen lung, în condiții de stabilitate și sustenabilitate. În plus, conducerea nu are cunoștință de careva incertitudini semnificative care ar crea îndoieli cu privire la continuitatea activității Societății.

Prin urmare, situațiile financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.