



GENERAL

ASIGURĂRI

**RAPORT PRIVIND
SOLVABILITATEA ȘI
STABILITATEA FINANCIARĂ**

ANUL 2025

INDEX

SINTEZĂ	1
A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA	5
A.1 ACTIVITATEA.....	5
A.2 PERFORMANȚA DE SUBSCRIERE	7
A.3 PERFORMANȚA INVESTIȚIILOR	9
A.4 PERFORMANȚA ALTOR ACTIVITĂȚI.....	11
A.5 ALTE INFORMAȚII.....	12
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	12
B.1 INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ.....	12
B.2 CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE.....	19
B.3 SISTEMUL DE MANAGEMENT AL RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI A SOLVABILITĂȚII.....	20
B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN	23
B.5 FUNCȚIA DE AUDIT INTERN.....	24
B.6 FUNCȚIA ACTUARIALĂ	24
B.7 EXTERNALIZAREA.....	25
B.8 ALTE INFORMAȚII.....	26
C. PROFILUL DE RISC	27
C.1 RISCUL DE SUBSCRIERE.....	30
C.2 RISCUL DE PIAȚĂ	35
C.3 RISCUL DE CREDIT	37
C.4 RISCUL DE LICHIDITATE.....	38
C.5 RISCUL OPERAȚIONAL	39
C.6 RISCUL DE CONCENTRARE	40
C.7 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE.....	42
C.8 ALTE INFORMAȚII.....	44
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII	45
D.1 ACTIVE.....	45
D.2 REZERVE TEHNICE	54
D.3 ALTE PASIVE	57
D.4 METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE	60
D.5 ALTE INFORMAȚII.....	60
E. GESTIUNEA CAPITALULUI	61

E.1	FONDURI PROPRII	61
E.2	RATA DE SOLVABILITATE ȘI CERINȚA DE CAPITAL MINIM	63
E.3	NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL MINIM ȘI NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE RATA DE SOLVABILITATE.....	64
E.4	NECONFORMITATEA ACTIVELOR CARE ACOPERĂ REZERVELE TEHNICE ȘI NECONFORMITATEA ACTIVELOR CARE ACOPERĂ CERINȚA DE CAPITAL MINIM	65
E.5	ALTE INFORMAȚII.....	65
ANEXE.....		1

SINTEZĂ

Acest raport conține toate informațiile prevăzute de legislație referitoare la solvabilitatea și stabilitatea financiară a C.A. „General Asigurări” S.A.

Structura de raportare respectă cerințele Regulamentului cu privire la întocmirea și publicarea Raportului privind solvabilitatea și stabilitatea financiară de către societățile de asigurare sau de reasigurare aprobat prin Hotărârea Băncii Naționale a Moldovei nr.124 din 28.05.2025.

În raport sunt analizate activitățile și rezultatele raportate în situațiile financiare anuale auditate, sistemul de guvernanză, profilul de risc, precum și politicile privitoare la managementul riscului, controlul intern, auditul intern, externalizarea și alte politici scrise privind buna desfășurare a activității.

Datele prezentate în Raport au fost realizate pe baza informațiilor disponibile la data încheierii bilanțului la 31.12.2025.

Activitatea și performanța

Din perspectiva performanței de subscriere, C.A. General Asigurări S.A. a înregistrat în 2025 prime brute subscrise de 410.493,3 mii lei, în scădere cu 10,5% față de 2024. Portofoliul a continuat să fie dominat de produse precum RCA, Casco, Culturi agricole și Carte Verde. Totodată, numărul contractelor noi emise a scăzut cu 14,7%, iar vânzările au fost intermediare printr-o rețea diversificată de agenți, brokeri și parteneriate bancare.

În ceea ce privește daunele, valoarea totală a despăgubirilor achitate în 2025 a fost de 174.434,5 mii lei, în scădere cu 8,6% față de 2024. Reducerea a fost determinată în special de diminuarea plăților pentru culturi agricole, Carte Verde și bunuri, deși pe segmentul RCA s-a înregistrat o creștere. Cu toate acestea, rata combinată a daunei, netă de reasigurare, a crescut la 39,65%, comparativ cu 36,58% în anul precedent, ceea ce indică o presiune mai ridicată asupra rezultatului tehnic. În același timp, recuperările nete din regrese s-au redus cu 23%.

Referitor la performanța investițiilor, portofoliul investițional al companiei a ajuns la 344.463,6 mii lei la 31.12.2025, fiind dominat de hârtiile de valoare de stat, care au reprezentat 71,8% din total. Rezultatul net din activitatea investițională a fost de 3.105,6 mii lei, în scădere semnificativă față de 2024, din cauza pierderilor înregistrate pe segmentul acțiuni și participații. În schimb, investițiile în VMS au rămas principala sursă de venit stabil, iar investițiile imobiliare au revenit pe profit. Per ansamblu, strategia investițională a rămas prudentă, orientată spre lichiditate și siguranță, însă rentabilitatea totală a portofoliului s-a redus considerabil.

Sistemul de guvernanză

Sistemul de guvernanză al C.A. „General Asigurări” S.A. este organizat pe principii de administrare prudentă, transparență, responsabilitate și control eficient, fiind adaptat naturii, dimensiunii și complexității activității desfășurate.

Structura de guvernare include Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul Societății, Comitetul de Audit, funcțiile-cheie, conducerea executivă și subdiviziunile operaționale. Aceste componente asigură delimitarea clară a responsabilităților, administrarea riscurilor, supravegherea activității, respectarea cadrului legal și funcționarea eficientă a proceselor interne.

Societatea dispune de politici și regulamente interne care reglementează domenii esențiale precum managementul riscului, controlul intern, auditul intern, conformitatea, funcția actuarială, remunerarea, externalizarea și cerințele de competență și onorabilitate. Aceste acte sunt actualizate periodic pentru alinierea la cerințele prudențiale și la bunele practici de guvernare corporativă.

În anul 2025, nu au fost efectuate evaluări sau reevaluări ale persoanelor cu funcții de conducere și funcții-cheie, întrucât nu au intervenit situații care să impună acest proces.

În ansamblu, sistemul de guvernare asigură un cadru adecvat pentru administrarea prudentă a activității, protejarea intereselor asiguraților, beneficiarilor și acționarilor, precum și respectarea cerințelor legale, normative și interne aplicabile.

Profilul de risc

În perioada de raportare, Societatea a continuat consolidarea cadrului de management al riscurilor, prin dezvoltarea proceselor de identificare, evaluare, monitorizare și raportare a riscurilor relevante pentru activitatea desfășurată. Analizele efectuate au avut în vedere profilul de risc al Societății, apetitul la risc aprobat, limitele de toleranță stabilite și cerințele prudențiale aplicabile.

Principalele riscuri monitorizate au fost riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul de concentrare. Evaluarea acestora a fost realizată prin indicatori-cheie de risc, analize cantitative și calitative, teste de stres și analize de sensibilitate, în funcție de natura și materialitatea fiecărui risc.

Rezultatele analizelor indică faptul că Societatea menține un cadru funcțional de administrare a riscurilor, corelat cu specificul activității și cu structura portofoliului. La data raportării, poziția de lichiditate și solvabilitate a Societății s-a menținut la un nivel adecvat, susținând capacitatea acesteia de a-și onora obligațiile față de asigurați și beneficiari. Măsurile de administrare aplicate au avut ca obiectiv menținerea unui profil de risc prudent și asigurarea continuității activității în condiții corespunzătoare.

Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității

C.A. „General Asigurări” S.A. evaluează activele, rezervele tehnice și alte pasive din perspectiva solvabilității, utilizând metode prudente și conforme cadrului de reglementare aplicabil. Evaluarea se bazează în principal pe valoarea justă, costul amortizat sau valoarea recuperabilă, în funcție de natura activului sau datoriei, iar diferențele dintre valorile contabile IFRS și cele prudențiale sunt reflectate prin rezerve de reconciliere.

În cazul activelor, cele mai importante ajustări prudențiale vizează imobilizările necorporale și cheltuielile de achiziție reportate, care nu sunt recunoscute în scopuri prudențiale și sunt evaluate la valoarea zero. Investițiile imobiliare, valorile mobiliare de stat, depozitele, creanțele și imobilizările corporale sunt evaluate în funcție de valoarea justă, costul amortizat sau valoarea recuperabilă, aplicându-se o abordare mai conservatoare decât în situațiile financiare statutare.

Rezervele tehnice reprezintă obligațiile principale ale companiei față de asigurați și au fost constituite pentru acoperirea angajamentelor viitoare rezultate din contractele de asigurare. La 31 decembrie 2025, rezervele tehnice brute au constituit 264,86 mln lei, iar rezervele tehnice nete 220,29 mln lei, în scădere față de anul precedent. Calculul acestora se realizează conform metodologiilor aprobate, incluzând rezerva de prime necâștigate, rezerva de daune declarate dar nesoluționate, rezerva de daune neavizate și rezerva riscurilor neexpire.

Testele de adecvare efectuate, inclusiv testul run-off și testul LAT, au confirmat suficiența rezervelor tehnice constituite la 31 decembrie 2025. Nu au fost identificate deficite semnificative și nu a fost necesară constituirea unor rezerve suplimentare, ceea ce confirmă caracterul prudent și adecvat al obligațiilor recunoscute de societate.

Alte pasive, precum provizioanele, datoriile față de asigurați, reasigurători, furnizori, personal, obligațiile fiscale și datoriile din leasing, sunt evaluate în general pe baza valorii juste, valorii nominale sau celei mai bune estimări. Pentru majoritatea acestor datorii nu există diferențe semnificative între tratamentul contabil IFRS și cel prudențial. Societatea nu utilizează metode alternative de evaluare, iar informațiile prezentate oferă o imagine fidelă și prudentă asupra poziției de solvabilitate.

Gestiunea capitalului

C.A. „General Asigurări” S.A. gestionează fondurile proprii ca principal pilon al stabilității financiare, având ca obiectiv menținerea unui nivel adecvat de capital pentru acoperirea cerințelor prudențiale și susținerea activității pe termen lung. Politicile companiei sunt orientate spre menținerea unei baze solide de capital, formată integral din fonduri proprii de rang 1, caracterizate prin calitate ridicată și disponibilitate totală pentru absorbția pierderilor. Procesul de gestionare implică monitorizare periodică și adaptare la modificările cadrului normativ, inclusiv la noile cerințe prudențiale implementate în 2025.

La 31 decembrie 2025, compania dispune de fonduri proprii în valoare de 172,86 mln MDL, în creștere față de anul precedent, și înregistrează o rată de solvabilitate de 186,90%, ceea ce reflectă un nivel confortabil peste cerințele minime. Cerința de capital minim (MCR), în valoare de 48,71 mln MDL, este acoperită în proporție de 355%, indicând o capitalizare solidă și o capacitate ridicată de absorbție a riscurilor. De asemenea, coeficientul de lichiditate confirmă disponibilitatea resurselor pentru onorarea obligațiilor curente.

Diferențele dintre capitalul propriu contabil și cel prudențial sunt determinate de ajustări specifice reglementărilor, precum excluderea unor active sau aplicarea unor metode de evaluare mai

prudente. Compania nu deține fonduri proprii auxiliare, instrumente subordonate sau restricții asupra capitalului, ceea ce contribuie la transparență și stabilitate financiară.

Pe parcursul anului 2025, societatea a respectat integral cerințele privind solvabilitatea, capitalul minim și acoperirea rezervelor tehnice, fără a înregistra neconformități sau necesitatea unor măsuri corective. În ansamblu, poziția de capital a companiei reflectă o gestiune prudentă, o structură solidă a fondurilor proprii și un nivel ridicat de siguranță pentru asigurați.

A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

Această secțiune a raportului se concentrează pe furnizarea detaliilor referitoare la structura activității C.A. „General Asigurări” S.A., operațiunile-cheie și performanța financiară în anul 2024.

Prin urmare, elementele cheie ale acestei secțiuni constau în următoarele:

- Informații generale despre companie și activitatea derulată;
- Performanța de subscriere;
- Performanța investițiilor;
- Performanța altor activități.

A.1 ACTIVITATEA

Descrierea generală a companiei

Acest raport este întocmit de către Compania de Asigurări „General Asigurări” Societate pe Acțiuni, IDNO:1016600035165, cu sediul în mun. Chișinău, str. Pușkin, 47/5 (www.general.md), a fost înregistrată în Registrul de Stat al Persoanelor Juridice la data de 27.10.2016, în baza Deciziei de înregistrare a Camerei Înregistrării de Stat din 27.10.2016.

Autoritatea de supraveghere pentru societate, începând cu data de 1 iulie 2023, este Banca Națională a Moldovei (BNM), cu sediul bd. Grigore Vieru, nr.1, mun. Chișinău, MD-2005, care a preluat atribuțiile de supraveghere a sectorului de asigurări de la Comisia Națională a Pieței Financiare.

Pentru exercițiul financiar 2025, auditorul extern este PrimAudit Company SRL, cu sediul str. Sfatul Țării, nr.27, of.6, mun. Chișinău, MD-2012.

Compania de Asigurări „General Asigurări” S.A. reprezintă una dintre cele 9 companii licențiate prezente pe piața asigurărilor din Republica Moldova în anul 2025.

La moment, compania este licențiată pentru desfășurarea activității de asigurare și/sau reasigurare în conformitate cu prevederile Legii nr. 92 din 07.04.2022, clasa: Asigurări Generale, seria CNPF nr.000887.

Societatea este autorizată pentru practicarea următoarelor clase de asigurare:

- Clasa 1 Asigurări de accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale;
- Clasa 2 Asigurări de sănătate internă și externă (pe teritoriul țării și pe perioada călătoriei peste hotare);
- Clasa 3 Asigurări de vehicule terestre (Autocasco);
- Clasa 4 Asigurări de vehicule de cale ferată;
- Clasa 5 Asigurări de nave aeriene;
- Clasa 7 Asigurarea facultativă a încărcăturilor (CARGO);
- Clasa 8 Asigurări de incendiu și de alte calamități naturale, inclusiv asigurări de bunuri ale persoanelor fizice „Proprietarul Casei”, asigurarea mixtă a locuinței, bunurilor casnice și de accidente, asigurări facultative a riscurilor în construcție și montaj;
- Clasa 9 Alte asigurări de bunuri, precum asigurarea complexă în agricultură;

- Clasa 10 Asigurări de răspundere civilă auto: asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă (RCA) și externă (Cartea Verde); asigurarea răspunderii transportatorului și expeditorului în baza convenției CMR;
- Clasa 11 Asigurări de răspundere civilă avia;
- Clasa 13 Asigurări de răspundere civilă generală;
- Clasa 15 Asigurări de garanții;
- Clasa 16 Asigurări de pierderi financiare.

Structura organizatorică a C.A. „General Asigurări” S.A. este axată pe două dimensiuni: Oficiul Central cu diviziile (“funcțiile”) acestuia și Unitățile teritoriale. Diviziile Oficiului Central furnizează direcții strategice și oferă suport unităților teritoriale. Unitățile teritoriale au rolul de a valorifica oportunitățile de business locale și de a contribui la îndeplinirea obiectivelor de business. De menționat că, la finele anului 2025 Societatea nu avea înregistrate careva reprezentanțe sau filiale.

C.A. „General Asigurări” S.A. își desfășoară activitatea exclusiv pe teritoriul Republicii Moldova. La sfârșitul anului 2025, rețeaua societății a fost formată din 39 de unități teritoriale, distribuite astfel:

- Regiunea Nord – 13;
- Regiunea Centru – 11;
- Regiunea Chișinău – 7;
- Regiunea Sud – 8.

La finele perioadei de gestiune, numărul angajaților a constituit 643 persoane.

Aționariat

Pe parcursul anului 2025 nu s-au înregistrat modificări la nivelul valorii capitalului social, ci la nivelul structurii acționariatului.

Capitalul social al Societății, la 31 decembrie 2025 este constituit din 67.500.000 acțiuni ordinare la valoarea nominală de un leu, care au fost plătite integral, structura acționariatului fiind următoarea:

Aționari	Număr de acțiuni	Cotă, %
Bodea Vitalie	47.271.000	70,03
Banaru Vitalie	6.743.000	9,99
Covalschi Nicolae	6.743.000	9,99
Nicula Ivan	6.743.000	9,99
Total	67.500.000	100,0

A.2 PERFORMANȚA DE SUBSCRIERE

La 31 decembrie 2025 C.A. „General Asigurări” S.A. a avut o cotă de piață de 12,7% în segmentul asigurări generale, plasându-se pe locul 5 în clasamentul asigurătorilor conform cifrei de afaceri.

În 2025, societatea a raportat un volum total de prime brute subscrise în sumă de 410.493,3 mii lei, în scădere cu 48.395,0 mii lei față de anul 2024.

Cea mai mare parte a primelor brute subscrise o reprezintă RCA, cu aproximativ 49,3% din întregul portofoliu. Următoarea clasă semnificativă este Casco, care atinge în jur de 15,2%, urmată de Culturi agricole, cu puțin peste 12%.

Pe următoarele poziții se situează Carte Verde (circa 11%), precum și asigurările de bunuri (aproximativ 5,6%), iar o serie de alte produse — de la animale agricole și medicină externă până la cargo și accidente — completează tabloul, fiecare reprezentând câteva procente sau mai puțin din total.

În ansamblu, structura portofoliului continuă să fie dominată de liniile auto (RCA și Casco), însă se observă și o pondere semnificativă a segmentului Carte Verde, precum și a Culturilor agricole. De asemenea, există un volum mai redus, dar diversificat, de polițe facultative (bunuri, răspunderi civile, asigurări medicale), fapt ce denotă o abordare orientată atât către nevoile de bază, cât și către nevoile mai specifice ale clienților.

Mai jos este prezentată dinamica și structura primelor brute subscrise după produsul de asigurare:

mii lei

Produs	PBS, 2025	PBS, 2024	Abatere	Abaterea, %	Cota %, 2025	Cota %, 2024
RCA	202.261	243.632	-41.371	-17,0	49,3	53,1
Casco	62.394	57.223	5.172	9,0	15,2	12,5
Culturi agricole	51.442	43.731	7.710	17,6	12,5	9,5
Carte Verde	45.592	72.567	-26.975	-37,2	11,1	15,8
Altele	48.804	41.736	7.068	16,9	11,9	9,1
Total	410.493	458.888	-48.395	-10,5	100,0	100,0

La 31 decembrie 2025, Compania a înregistrat o rată combinată netă sub pragul de 100%, constituind 92,92% (2024: rata combinată netă - 91,46%), ca urmare a îmbunătățirii profitabilității produselor non-auto. Rata combinată reprezintă suma cheltuielilor de exploatare și a cheltuielilor brute cu daunele aferente segmentului raportate la primele subscrise aferente segmentului.

Numărul de contracte noi emise în exercițiul financiar 2025 a fost de 282,6 mii, cea mai mare pondere fiind deținută de asigurările RCA, Carte Verde, Medicină externă și Bunuri. Comparativ cu anul precedent, numărul contractelor a scăzut cu 48,7 mii polițe, respectiv cu 14,7%. Majoritatea polițelor de asigurare au fost încheiate pe termen scurt, cu durata de până la un an. Polițele de

asigurare acoperă produse de asigurări generale atât pentru persoane fizice, cât și pentru persoane juridice.

Polițele de asigurare sunt intermediare de o forță de vânzări extinsă și variată care cuprinde consultanții în asigurări, agenți persoane juridice, brokeri și bănci. În ceea ce privește intermedierea realizată de bănci, pe parcursul anului 2025, C.A. „General Asigurări” S.A. a beneficiat de un parteneriat de succes dezvoltat cu MAIB S.A. și Moldinconbank S.A. pentru vânzarea de asigurări generale.

Mai jos este prezentată dinamica polițelor subscrise după produsul de asigurare:

mii lei

Produs	2025	2024	Abatere	Abatere, %
RCA	173.964	198.142	-24.178	-12,2
Carte Verde	50.462	74.791	-24.329	-32,5
Medicină externă	30.978	32.196	-1.218	-3,8
Bunuri	15.255	13.453	1.802	13,4
Altele	11.982	12.804	-822	-6,4
Total	282.641	331.386	-48.745	-14,7

Mai jos este prezentată structura vânzărilor pe zone geografice din țară:

mii lei

Zona geografică	2025	2024	Abatere	Abatere, %
Chișinău	275.896	285.810	-9.914	-3,5
Centru	73.521	88.409	-14.888	-16,8
Nord	35.929	51.338	-15.409	-30,0
Sud	25.148	33.332	-8.184	-24,6
Total	410.493	458.888	-48.395	-10,5

Analiza daunelor

În perioada anului 2025, volumul daunelor achitate de C.A. „General Asigurări” S.A. au constituit 174.434,5 mii lei, în scădere cu 16.461,3 mii lei sau 8,6% față de anul 2024, când acestea au însumat 190.895,8 mii lei.

Evoluția plăților a fost influențată în principal de diminuarea sumelor achitate la unele linii de asigurare. Cea mai semnificativă reducere s-a înregistrat la produsul Culturi agricole, unde plățile pentru daune au scăzut cu 20.130,6 mii lei sau 59,9%, de la 33.627,5 mii lei în 2024 la 13.496,9 mii lei în 2025. De asemenea, la Carte Verde s-a consemnat o diminuare de 6.194,6 mii lei sau 23,3%, iar la Bunuri o scădere de 1.331,4 mii lei sau 24,8%.

Pe de altă parte, produsul RCA a înregistrat o creștere a volumului daunelor achitate, de la 88.637,2 mii lei în 2024 la 99.583,0 mii lei în 2025, respectiv cu 10.945,7 mii lei sau 12,3%, reprezentând cea mai importantă majorare. La Casco, nivelul plăților a rămas practic constant, cu o creștere nesemnificativă de 26,5 mii lei sau 0,1%, iar pentru celelalte produse s-a înregistrat o majorare moderată de 223,1 mii lei sau 4,5%.

mii lei

Produs	2025	2024	Abatere	Abatere, %
RCA	99.583,0	88.637,2	10.945,7	12,3%
Casco	31.798,1	31.771,7	26,5	0,1%
Carte Verde	20.355,5	26.550,1	-6.194,6	-23,3%
Culturi agricole	13.496,9	33.627,5	-20.130,6	-59,9%
Bunuri	4.043,4	5.374,7	-1.331,4	-24,8%
Altele	5.157,5	4.934,4	223,1	4,5%
Total	174.434,5	190.895,8	-16.461,3	-8,6%

Rata daunei netă de reasigurare, a înregistrat în anul 2025 un nivel de 39,65%, comparativ cu 36,58% în anul precedent. Această evoluție indică o creștere a nivelului cheltuielilor nete cu daunele și a costului tehnic aferent activității de asigurare, ceea ce reflectă o presiune mai ridicată asupra rentabilității operaționale comparativ cu anul precedent. Cu alte cuvinte, nivelul ratei combinate a daunei în anul 2025 deteriorare moderată a rezultatului tehnic, determinată de un nivel mai ridicat al daunalității comparativ cu anul 2024.

Recuperările nete din regrese au înregistrat o diminuare de 23% față de anul anterior, valoarea veniturilor din regrese înregistrată fiind de 10.034,2 mii lei față de 13.032,3 mii lei în 2024.

A.3 PERFORMANȚA INVESTIȚIILOR

Acest capitol își propune să prezinte rezultatele activității din investiții, care s-au derulat în conformitate cu Planul de afaceri aferent anului 2025.

Veniturile din activitatea de investiții sunt rezultate în urma deținerilor de active financiare în perioada de raportare.

mii lei

Tip investiție	Mărime investiție	Venituri	Cheltuieli	Rezultat net, 2025	Rezultat net, 2024	ROA, 2025	ROA, 2024
VMS	247.487,2	16.027,4	-	16.027,4	13.134,5	6,48%	5,86%
Depozite și numerar	23.290,6	509,9	-	509,9	578,1	2,19%	2,21%
Acțiuni și participații	37.126,5	2.837,9	18.493,7	-15.655,8	3.153,6	- 42,17%	5,97%
Investiții imobiliare	36.559,3	4.612,2	2.388,0	2.224,2	-2.414,9	6,08%	-7,03%
Total	344.463,6	23.987,3	20.881,7	3.105,6	14.451,3	0,90%	4,28%

La data de 31.12.2025, portofoliul investițional al C.A. „General Asigurări” S.A. avea o valoare totală de 344.463,6 mii lei, în creștere față de nivelul de 337.260,5 mii lei înregistrat la finele anului 2024. Structura acestuia confirmă menținerea unei orientări prudente, cu predominanța plasamentelor în instrumente cu risc redus și randament previzibil.

Structura portofoliului investițional a fost următoarea:

- Hârtii de valoare de stat (VMS) – 247.487,2 mii lei (71,8%), reprezentând principala componentă a portofoliului și consolidând rolul acestui segment ca instrument de bază pentru siguranța investițiilor și respectarea cerințelor prudențiale;
- Acțiuni și participații – 37.126,5 mii lei (10,8%), categorie cu potențial superior de randament, dar și cu volatilitate ridicată și expunere sporită la riscul de piață;
- Investiții imobiliare – 36.559,3 mii lei (10,6%), menținute ca segment relevant în structura activelor investiționale;
- Depozite și numerar – 23.290,6 mii lei (6,8%), cu rol de susținere a lichidității și de acoperire a obligațiilor curente.

Societatea a înregistrat un rezultat net din managementul activelor de 3.105,6 mii lei, în scădere semnificativă față de 14.451,3 mii lei în anul 2024, ceea ce reprezintă o diminuare de 11.345,7 mii lei. Evoluția descendentă a fost determinată, în principal, de deteriorarea puternică a rezultatului aferent segmentului acțiuni și participații, care a afectat substanțial performanța generală a portofoliului.

Veniturile totale din investiții au constituit 23.987,3 mii lei, sub nivelul de 33.145 mii lei realizat în 2024, ceea ce reflectă o reducere cu 9.157,7 mii lei. În același timp, cheltuielile aferente portofoliului investițional au însumat 20.881,7 mii lei, depășind nivelul de 18.744 mii lei din anul precedent cu 2.137,7 mii lei. Ca urmare, profitul net din activitatea investițională s-a redus considerabil în 2025.

Principalul pilon al veniturilor financiare a fost reprezentat și în 2025 de portofoliul de hârtii de valoare de stat, care a generat un rezultat net de 16.027,4 mii lei, în creștere față de 13.134,5 mii lei în anul precedent. Rentabilitatea acestui segment s-a îmbunătățit, ROA majorându-se de la 5,86% la 6,48%, ceea ce confirmă rolul VMS ca sursă stabilă și eficientă de randament în cadrul unei strategii investiționale prudente.

Segmentul depozite și numerar a generat venituri de 509,9 mii lei, ușor sub nivelul de 578,1 mii lei înregistrat în 2024, respectiv o diminuare de 68,2 mii lei. ROA s-a redus marginal de la 2,21% la 2,19%, ceea ce indică menținerea unui randament modest, specific acestei categorii de active. Acest segment continuă să aibă un rol preponderent funcțional, orientat spre menținerea lichidității și echilibrarea fluxurilor de numerar, mai degrabă decât spre maximizarea rentabilității.

Segmentul acțiuni și participații a generat venituri de 2.837,9 mii lei, provenite din reevaluări și ieșiri, însă a fost afectat de cheltuieli de 18.493,7 mii lei, ceea ce a determinat un rezultat net negativ de -15.655,8 mii lei, comparativ cu un profit net de 3.153,6 mii lei în anul 2024. Evoluția confirmă volatilitatea ridicată a acestei categorii de active, randamentul investițiilor diminuându-se de la 5,97% la -42,17%.

Investițiile imobiliare au avut o evoluție favorabilă în anul 2025, generând venituri de 4.612,2 mii lei și un rezultat net pozitiv de 2.224,2 mii lei, comparativ cu -2.414,9 mii lei în 2024. Îmbunătățirea cu 4.639,1 mii lei sugerează o recuperare semnificativă a acestui segment, iar creșterea ROA de la -7,03% la 6,08% indică o rentabilizare a plasamentelor imobiliare și o contribuție pozitivă la stabilizarea rezultatului investițional agregat.

În ansamblu, strategia de administrare a portofoliului investițional în anul 2025 a rămas orientată spre siguranță, lichiditate și conformare prudențială, prin menținerea unei ponderi dominante a investițiilor în VMS. Totuși, performanța totală a fost afectată considerabil de rezultatul negativ aferent acțiunilor și participațiilor, care a diminuat impactul pozitiv al veniturilor obținute din titlurile de stat și din investițiile imobiliare. Astfel, deși portofoliul a rămas bine structurat din perspectiva riscului general, rentabilitatea acestuia s-a redus semnificativ în anul 2025 față de anul precedent.

Societatea nu deține profituri și pierderi înregistrate direct în capitaluri proprii.

De asemenea, la data de 31.12.2025, C.A. „General Asigurări” S.A. nu deține investiții în poziții din securitizare.

A.4 PERFORMANȚA ALTOR ACTIVITĂȚI

În activitatea sa, Societatea deține contracte de leasing operațional, prin care i se acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori. Pentru contractele de leasing încheiate în punctele de vânzări pentru o perioadă mai mare de 3 ani, pentru cele destinate închirierii spațiilor pentru desfășurarea activității oficiilor teritoriale pe o perioadă de 5 ani, precum și pentru cele cu o valoare a activului-suport semnificativă, Societatea califică contractele de leasing ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

La evaluarea inițială a contractelor de leasing operațional, Societatea clasifică contractele de locațiune, fiind în calitate de locatar, în conformitate cu IFRS 16 „Contracte de leasing”. Excepție de la aplicarea IFRS 16 pot fi în una din următoarele cazuri: contractul are o valoare mică; contractul are o durată mai mică de 1 an. Societatea califică contractele de leasing pe termen scurt și contractele de leasing pentru care activul-suport cu o valoare mică, drept chirie întrucât nu duce la promovarea tuturor riscurilor și beneficiilor care însoțesc proprietatea, în conformitate cu prevederile IAS 17 „Contracte de leasing”.

Mai jos este prezentată situația privind contractele de leasing:

mii lei

Activ	Indicatori	2025	2024
Activ	Valoarea dreptului de activ	5.279,7	7.632,8
	Cheltuieli cu amortizarea	2.841,5	2.697,2
	Valoarea contabilă	2.438,2	4.935,6
Obligații	Valoarea inițială a obligației	5.621,3	7.997,7
	Principalul	3.011,7	2.746,9
	Cheltuieli cu dobânda	266,3	272,4
	Variația curs a obligației	85,6	-39,3
	Ieșiri	-	206,8
	Valoarea finală a obligației	2.961,4	5.277,2

A.5 ALTE INFORMAȚII

Nu au fost identificate alte informații suplimentare esențiale.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1 INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Sistemul de guvernanță al Societății este organizat în conformitate cu principiile unei administrări prudente, transparente și eficiente, fiind adaptat naturii, dimensiunii, profilului de risc și complexității activității desfășurate. Organizarea internă reflectă atât nivelul strategic de decizie și supraveghere, cât și nivelul executiv, operațional și de control, asigurând o delimitare clară a atribuțiilor, responsabilităților și liniilor de raportare.

Guvernanța corporativă reprezintă cadrul prin care sunt stabilite mecanismele de conducere, administrare, monitorizare și control ale Societății, având ca obiectiv protejarea intereselor acționarilor, asiguraților, beneficiarilor, partenerilor contractuali și ale altor părți interesate. Prin sistemul de guvernanță implementat, Societatea urmărește asigurarea continuității activității, consolidarea controlului intern, administrarea adecvată a riscurilor și respectarea cerințelor legale, normative și interne aplicabile sectorului asigurărilor.

La nivel strategic, Societatea este guvernată la moment de **Adunarea Generală a Acționarilor** deoarece **Consiliul Societății** la moment este propus spre aprobare la BNM. Adunarea Generală a Acționarilor exercită atribuțiile de decizie, administrare și supraveghere în limitele competențelor stabilite de legislația aplicabilă, actele constitutive și reglementările interne. Totodată asigură orientarea generală a activității Societății, aprobarea direcțiilor strategice de dezvoltare și monitorizarea modului în care conducerea executivă implementează deciziile adoptate.

Activitatea este susținută de mecanisme interne de control și monitorizare, prin intermediul Comitetului de Audit și al funcțiilor-cheie, care contribuie la consolidarea unui cadru adecvat de supraveghere, raportare și responsabilizare. Aceste mecanisme permit identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor, verificarea conformității activității cu cerințele legale și interne, precum și evaluarea eficienței proceselor de control intern și de guvernanță.

Organizarea sistemului de guvernanță este structurată pe mai multe niveluri funcționale, fiecare având atribuții distincte în procesul de administrare, supraveghere, control și execuție operațională:

Nivel de guvernanță	Structuri / funcții implicate	Rol principal
Nivelul decizional superior	Adunarea Generală a Acționarilor	<i>Exercită atribuțiile fundamentale de decizie potrivit cadrului legal, actelor constitutive și competențelor stabilite intern, inclusiv cu privire la aspectele esențiale privind activitatea și dezvoltarea Societății.</i>
Nivelul de administrare și supraveghere	Consiliul Societății (nu este funcțional deoarece este propus spre aprobare la BNM)	<i>În cazul aprobării, ar asigura supravegherea generală a activității Societății, ar aproba direcțiile strategice și monitoriza modul de implementare a acestora de către conducerea executivă.</i>
Nivelul de monitorizare specializată	Comitetul de Audit	<i>Sprrijină Consiliul Societății prin monitorizarea procesului de raportare financiară, a auditului, a controlului intern și a mecanismelor de administrare a riscurilor.</i>
Nivelul funcțiilor-cheie și de control	Funcția de management al riscului; Funcția actuarială; Funcția de conformitate; Funcția de audit intern; Funcția de control intern	<i>Contribuie la identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, la verificarea conformității, la evaluarea independentă a proceselor interne și la consolidarea sistemului de control intern.</i>
Nivelul executiv	Directorul General	<i>Coordonează activitatea curentă a Societății, asigură implementarea deciziilor organelor de conducere și organizează activitatea subdiviziunilor funcționale.</i>
Nivelul operațional și de suport	Departamente, direcții, secții și oficii teritoriale	<i>Asigură desfășurarea activităților operaționale, comerciale, financiare, tehnice, administrative și de suport, în conformitate cu atribuțiile stabilite prin cadrul intern al Societății.</i>

Această structură contribuie la delimitarea clară a responsabilităților între organele de conducere, funcțiile de control și subdiviziunile operaționale, reducând riscul suprapunerii atribuțiilor și consolidând mecanismele interne de supraveghere, raportare și responsabilizare.

În cadrul sistemului de guvernanță, **Comitetul de Audit** are un rol important în susținerea activității de supraveghere exercitate de Consiliul Societății. Acesta monitorizează corectitudinea procesului de raportare financiară, urmărește independența și eficiența activității auditorilor, precum și modul de funcționare a sistemului de control intern, a funcției de audit intern și a cadrului de administrare a riscurilor. Prin activitatea sa, Comitetul de Audit contribuie la creșterea gradului de transparență, responsabilitate și disciplină instituțională.

Funcția de management al riscului este responsabilă de identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea riscurilor la care este expusă Societatea. Această funcție contribuie la integrarea administrării riscurilor în procesele decizionale și operaționale, oferind suport conducerii în vederea menținerii unui profil de risc adecvat și compatibil cu strategia Societății.

Funcția actuarială are rolul de a evalua obligațiile de asigurare, de a verifica adecvarea rezervelor tehnice și de a analiza politicile de subscriere și reasigurare. De asemenea, aceasta contribuie la elaborarea raportărilor privind solvabilitatea și stabilitatea financiară, oferind o perspectivă tehnică asupra sustenabilității obligațiilor asumate de Societate.

Funcția de conformitate asigură monitorizarea respectării cadrului legal, normativ și intern aplicabil activității Societății. Aceasta are misiunea de a preveni și identifica riscurile de neconformitate, de a oferi consultanță conducerii și subdiviziunilor funcționale și de a contribui la promovarea unei conduite instituționale conforme cu cerințele de reglementare și cu standardele interne.

Funcția de audit intern desfășoară activități independente și obiective de evaluare a sistemului de control intern, a proceselor de management al riscurilor și a mecanismelor de guvernare. Prin misiunile realizate, auditul intern oferă conducerii și organelor de supraveghere o evaluare asupra eficienței proceselor interne și formulează recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Funcția de control intern contribuie la protejarea activelor Societății, la asigurarea acurateței raportărilor financiare, la respectarea procedurilor interne și la diminuarea riscurilor operaționale. Aceasta sprijină implementarea unui cadru de control adecvat, orientat spre prevenirea erorilor, deficiențelor și neregulilor în desfășurarea activității.

Conducerea executivă este exercitată de **Directorul General**, care coordonează activitatea curentă a Societății și asigură implementarea deciziilor adoptate la nivelul organelor de conducere.

Directorul General organizează și monitorizează activitatea departamentelor, direcțiilor, secțiilor și oficiilor teritoriale, urmărind realizarea obiectivelor stabilite, eficiența proceselor interne și respectarea cadrului normativ aplicabil.

La nivel operațional, activitatea Societății este realizată prin departamente și subdiviziuni specializate, fiecare având atribuții stabilite prin documentele interne de organizare și funcționare. Aceste structuri asigură derularea activităților comerciale, tehnice, financiare, administrative și de suport, contribuind la funcționarea eficientă a Societății și la prestarea serviciilor către clienți.

Un rol relevant în structura operațională îl are **Departamentul Vânzări și dezvoltare rețea**, responsabil de extinderea, consolidarea și coordonarea rețelei comerciale. Activitatea acestui departament este orientată spre dezvoltarea canalelor de distribuție, susținerea activității de vânzare, gestionarea relațiilor cu intermediarii și coordonarea oficiilor teritoriale.

Structura Departamentului Vânzări și dezvoltare rețea include următoarele subdiviziuni:

Subdiviziune	Domeniu principal de activitate
Secția marketing	<i>Asigură promovarea produselor, susținerea activităților comerciale, dezvoltarea materialelor promoționale și consolidarea imaginii Societății pe piață.</i>
Secția gestionare intermediari	<i>Coordonează relațiile cu intermediarii în asigurări, monitorizează activitatea acestora și contribuie la dezvoltarea canalelor de distribuție.</i>
Secția gestionare oficii teritoriale	<i>Organizează, coordonează și monitorizează activitatea oficiilor teritoriale, asigurând aplicarea unitară a procedurilor interne.</i>
Oficii teritoriale municipale și raionale	<i>Asigură prezența teritorială a Societății, relaționarea directă cu clienții și prestarea serviciilor la nivel local.</i>

Prin modul de organizare a sistemului de guvernare, Societatea urmărește consolidarea unui cadru intern bazat pe responsabilitate, transparență, control și eficiență operațională. Delimitarea clară a atribuțiilor între organele de conducere, funcțiile-cheie și subdiviziunile operaționale contribuie la administrarea prudentă a activității, la protejarea intereselor asiguraților și beneficiarilor, precum și la respectarea cerințelor legale și de supraveghere aplicabile.

Un alt rol esențial în cadrul structurii operaționale revine **Departamentului Asigurări și subscrierea riscurilor**, care gestionează portofoliul de produse de asigurare și coordonează procesele aferente subscrierii riscurilor. Activitatea departamentului este orientată spre evaluarea corectă a riscurilor preluate în asigurare, dezvoltarea și administrarea produselor, precum și asigurarea respectării condițiilor de subscriere aprobate la nivelul Societății.

Structura Departamentului Asigurări și subscrierea riscurilor include următoarele subdiviziuni:

Subdiviziune	Domeniu principal de activitate
Secția asigurări auto	<i>Gestionează produsele de asigurare auto, inclusiv procesele de subscriere, monitorizare și administrare a portofoliului aferent acestei categorii.</i>
Secția asigurări persoane	<i>Coordonează activitățile aferente produselor de asigurare a persoanelor, cu accent pe evaluarea riscurilor, administrarea contractelor și respectarea condițiilor de asigurare.</i>
Secția asigurări bunuri	<i>Administrează produsele destinate asigurării bunurilor, contribuind la evaluarea riscurilor patrimoniale și la stabilirea condițiilor adecvate de acoperire.</i>

Secția asigurări agricultură	<i>Gestionează produsele de asigurare specifice sectorului agricol, inclusiv evaluarea riscurilor asociate culturilor, activelor agricole și altor expuneri din domeniu.</i>
Secția asigurări de răspunderi și alte riscuri	<i>Coordonează produsele de asigurare privind răspunderea civilă și alte categorii de riscuri, asigurând analiza adecvată a expunerilor și a condițiilor de acoperire.</i>
Secția reasigurare și asigurări avia	<i>Asigură administrarea proceselor de reasigurare și a produselor de asigurare avia, contribuind la protejarea capacității financiare a Societății prin transferul adecvat al riscurilor.</i>
Secția vânzări bancassurance	<i>Coordonează activitățile aferente canalului bancassurance, asigurând dezvoltarea și administrarea colaborărilor cu instituțiile partenere.</i>

Departamentul Financiar are atribuții în domeniul planificării, gestionării și monitorizării resurselor financiare ale Societății. Activitatea acestuia contribuie la asigurarea disciplinei financiare, la administrarea eficientă a resurselor și la susținerea procesului decizional prin analize, prognoze și informații financiare relevante.

Departamentul Financiar include următoarele subdiviziuni:

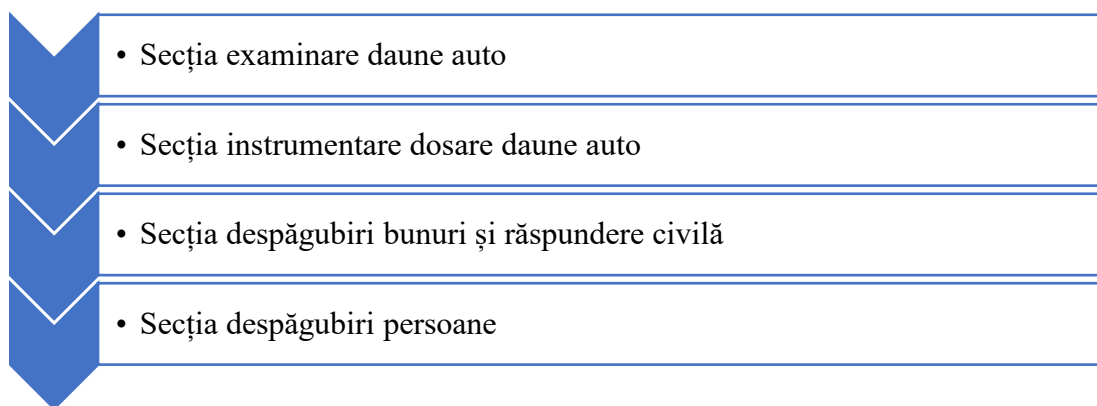
Subdiviziune	Domeniu principal de activitate
Secția operațiuni	<i>Asigură desfășurarea operațiunilor financiare curente, monitorizarea fluxurilor financiare și executarea proceselor specifice activității financiare.</i>
Secția analiză și planificare	<i>Elaborează analize financiare, prognoze, bugete și rapoarte necesare pentru fundamentarea deciziilor manageriale.</i>
Secția administrare bunuri	<i>Gestionează evidența și administrarea bunurilor Societății, contribuind la utilizarea eficientă și controlată a patrimoniului acesteia.</i>

Direcția evidență contabilă este responsabilă de organizarea și ținerea evidenței financiar-contabile a Societății, precum și de întocmirea raportărilor contabile și financiare în conformitate cu cerințele legale, normative și interne aplicabile. Aceasta asigură reflectarea corectă și completă a operațiunilor economico-financiare, contribuind la transparența și acuratețea informațiilor financiare.

Departamentul Juridic asigură suportul juridic necesar desfășurării activității Societății și contribuie la respectarea cadrului legal și normativ aplicabil. Activitatea departamentului vizează

consultanța juridică internă, avizarea documentelor, reprezentarea intereselor Societății și gestionarea aspectelor juridice aferente activității operaționale și contractuale.

Departamentul Regularizarea Daunelor gestionează procesul de soluționare a dosarelor de daună, urmărind asigurarea unei examinări corecte, eficiente și transparente a cererilor de despăgubire. Activitatea acestuia este orientată spre respectarea drepturilor asiguraților și beneficiarilor, aplicarea condițiilor contractuale și legale, precum și menținerea unui proces riguros de evaluare și plată a despăgubirilor.



Direcția Resurse Umane și Secretariat coordonează procesele de recrutare, integrare, formare și administrare a personalului, contribuind la dezvoltarea resurselor umane și la asigurarea suportului administrativ necesar funcționării Societății. De asemenea, direcția asigură activitățile de secretariat și suport organizațional, facilitând comunicarea internă și gestionarea documentelor administrative.

Direcția Tehnologii Informaționale asigură administrarea, dezvoltarea și suportul infrastructurii informaționale a Societății. Prin intermediul **Secției administrare și suport**, direcția contribuie la menținerea funcționalității sistemelor informatice, securitatea operațională a infrastructurii digitale și susținerea proceselor de digitalizare și automatizare.

Direcția Securitate Economică are rolul de a proteja patrimoniul, informațiile și interesele economice ale Societății. Activitatea acesteia contribuie la prevenirea și identificarea riscurilor operaționale, economice și de securitate, precum și la consolidarea măsurilor interne de protecție și control.

Actuariatul contribuie la evaluarea tehnică a riscurilor, monitorizarea obligațiilor de asigurare și fundamentarea deciziilor privind rezervele tehnice, tarifele, produsele și stabilitatea financiară a Societății. Activitatea actuarială oferă suport specializat în procesele de analiză, raportare și administrare prudentă a riscurilor asumate.

Directorul Financiar și Directorul Administrativ coordonează activitățile specifice domeniilor financiar și administrativ, asigurând organizarea eficientă a proceselor interne, gestionarea resurselor și implementarea măsurilor necesare pentru buna funcționare a Societății. Prin

atribuțiile exercitate, aceștia contribuie la realizarea obiectivelor operaționale și la susținerea cadrului general de guvernanță internă.

Prin ansamblul acestor structuri funcționale, Societatea asigură desfășurarea coordonată a activităților sale operaționale, financiare, tehnice, juridice, administrative și de suport. Organizarea pe departamente și direcții specializate permite repartizarea clară a responsabilităților, eficientizarea proceselor interne și consolidarea capacității Societății de a răspunde cerințelor clienților, partenerilor, acționarilor și Autorității de supraveghere.

În paralel, Societatea a continuat procesul de consolidare și actualizare a cadrului normativ intern, prin revizuirea și dezvoltarea politicilor și reglementărilor aferente domeniilor esențiale de guvernanță și control. În acest sens, au fost consolidate politicile privind managementul riscului, auditul intern, controlul intern, funcția actuarială, subscrierea, externalizarea, remunerarea și conformitatea, precum și reglementările referitoare la cerințele aplicabile funcțiilor de conducere și funcțiilor-cheie, cheltuielile de gestiune și instrumentarea dosarelor de daună.

Prin aceste acțiuni, Societatea a urmărit alinierea cadrului intern la cerințele prudențiale aplicabile, la bunele practici în materie de guvernanță corporativă și la standardele moderne de administrare, supraveghere și control intern. Totodată, consolidarea documentelor interne contribuie la creșterea clarității responsabilităților, la uniformizarea proceselor operaționale și la întărirea mecanismelor de monitorizare și raportare la nivelul Societății.

Politica și practicile de remunerare ale C.A. „General Asigurări” S.A. sunt reglementate prin Politica de remunerare, aprobată prin procesul-verbal al Adunării Generale a Acționarilor din 08.05.2025, precum și prin Regulamentul privind sistemul de remunerare a angajaților, aprobat prin Ordinul Organului Executiv nr. 43 din 23.12.2024. Aceste documente stabilesc un cadru intern transparent, echitabil și competitiv de remunerare, în concordanță cu cerințele de supraveghere, principiile de guvernanță corporativă și obiectivele strategice ale Societății.

Remunerarea este structurată pe conceptul de „recompensare totală”, care include atât componenta fixă, cât și, după caz, componenta variabilă, în funcție de categoria de personal, atribuțiile exercitate, nivelul de responsabilitate și rezultatele obținute.

Componenta remunerației	Descriere
Componenta fixă	<i>Reprezintă salariul de bază, având pondere prioritară în structura remunerației. Aceasta este stabilită în funcție de responsabilitățile postului, nivelul ierarhic, competențele profesionale, experiența angajatului și cerințele specifice funcției exercitate. Componenta fixă este revizuită periodic, în vederea menținerii caracterului echitabil și competitiv al remunerării.</i>
Componenta variabilă	<i>Reprezintă stimulentele acordate pe termen scurt, corelate cu îndeplinirea obiectivelor anuale, precum și, după caz, stimulentele pe termen lung, asociate performanței sustenabile, profitabilității ajustate la risc, stabilității și dezvoltării durabile a Societății.</i>

Pentru persoanele care dețin funcții-cheie, remunerația variabilă nu se aplică, acestea beneficiind exclusiv de componenta fixă. Această abordare urmărește menținerea independenței, obiectivității și imparțialității în exercitarea atribuțiilor specifice funcțiilor-cheie, în conformitate cu cerințele de prudență și guvernanta aplicabile sectorului asigurărilor.

Pentru ceilalți angajați, componenta variabilă se acordă diferențiat, în funcție de performanța individuală și colectivă, contribuția la realizarea obiectivelor Societății, calitatea activității desfășurate și respectarea cerințelor interne aplicabile.

Criteriile de performanță vizează, la nivel individual, competența profesională, calitatea procesului decizional, eficiența activității, nivelul de implicare în proiecte strategice și respectarea atribuțiilor stabilite. La nivel colectiv, acestea sunt corelate cu realizarea obiectivelor de afaceri, calitatea gestionării riscurilor, performanțele financiare, stabilitatea operațională și nivelul plăților de despăgubire. Evaluările de performanță se efectuează periodic și stau la baza procesului de acordare a bonusurilor, primelor și altor forme de stimulare, în condițiile prevăzute de cadrul intern al Societății.

Documentele interne reglementează, de asemenea, plățile acordate la încetarea contractului individual de muncă, inclusiv aplicarea clauzei de neconcurență pentru o perioadă de maximum un an, cu indemnizație lunară, precum și posibilitatea acordării unor prime unice în cazuri neimputabile salariatului, în funcție de situația financiară a Societății și cu respectarea cadrului intern aplicabil.

Prin politica de remunerare aplicată, Societatea urmărește asigurarea unui echilibru între stabilitatea veniturilor, stimularea performanței și administrarea prudentă a resurselor financiare. Totodată, cadrul de remunerare este orientat spre promovarea transparenței, echității interne, responsabilității profesionale și sustenabilității pe termen lung.

B.2 CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE

C.A. „General Asigurări” S.A. dispune de un cadru normativ intern clar privind cerințele de competență, experiență profesională, integritate și onorabilitate aplicabile persoanelor cu funcții de conducere, membrilor comitetelor constituite la nivelul Societății, precum și persoanelor care exercită funcții-cheie.

Aceste cerințe sunt reglementate prin Regulamentul privind cerințele față de persoanele cu funcție de conducere, membrii comitetului de audit și persoanele care dețin funcții-cheie, aprobat prin Ordinul Organului Executiv nr. 43 din 23.12.2024. Regulamentul a fost elaborat în baza Hotărârii CNPF nr. 26/2 din 23.05.2023 privind cerințele aplicabile persoanelor cu funcții de conducere și funcții-cheie în cadrul asigurătorilor și reasigurătorilor.

Regulamentul intern stabilește criteriile de eligibilitate și cerințele minime privind nivelul de studii, experiența practică relevantă, competențele profesionale, aptitudinile necesare exercitării funcției, precum și cunoștințele specifice domeniului financiar, sectorului asigurărilor și activității manageriale sau de specialitate.

Totodată, documentul stabilește cerințe privind reputația ireproșabilă, integritatea profesională, lipsa antecedentelor penale, inexistența conflictelor de interese, precum și capacitatea de exercitare independentă și obiectivă a atribuțiilor aferente funcției deținute.

Evaluarea competenței și onorabilității se realizează atât la nivel individual, cât și, după caz, la nivel colectiv, în funcție de categoria persoanei evaluate și de rolul exercitat în cadrul Societății.

Procesul de evaluare are drept scop confirmarea faptului că persoanele desemnate dispun de pregătirea, experiența, reputația și conduita necesare pentru îndeplinirea corespunzătoare a atribuțiilor, în conformitate cu cerințele legale, prudentiale și interne aplicabile.

Regulamentul stabilește procedura și temeiurile efectuării evaluării și reevaluării membrilor organului de conducere și ale persoanelor care exercită funcții-cheie. Evaluarea se efectuează înainte de numirea sau alegerea persoanei într-o funcție de conducere ori funcție-cheie, iar reevaluarea poate fi realizată în cazul apariției unor circumstanțe care pot afecta îndeplinirea cerințelor de competență și onorabilitate.

La nivel colectiv, reevaluarea organului de conducere se efectuează cel puțin o dată la doi ani, pe durata exercitării funcției. La nivel individual, reevaluarea se efectuează la numirea sau alegerea persoanei pentru un nou termen, precum și atunci când există dubii privind corespunderea acestora cerințelor de competență și onorabilitate sau în cazul producerii unui eveniment cu impact semnificativ asupra reputației, integrității ori capacității de exercitare a funcției.

În procesul de evaluare și reevaluare se utilizează matricea aprobată conform regulamentului intern, care permite aprecierea structurată a criteriilor relevante privind pregătirea profesională, experiența, reputația, integritatea, independența și compatibilitatea persoanei cu funcția exercitată.

În anul 2025, nu au fost efectuate evaluări sau reevaluări ale membrilor organului de conducere și ale persoanelor care exercită funcții-cheie, întrucât nu au intervenit situații care să impună declanșarea unui astfel de proces potrivit regulamentului intern aplicabil. De asemenea, nu au fost identificate circumstanțe care să ridice dubii privind corespunderea persoanelor vizate cerințelor de competență, onorabilitate, integritate și independență stabilite de cadrul legal și normativ intern.

Prin aplicarea acestor cerințe, Societatea urmărește asigurarea unui nivel adecvat de profesionalism, responsabilitate și integritate în exercitarea funcțiilor de conducere și a funcțiilor-cheie, contribuind la consolidarea sistemului de guvernare, la administrarea prudentă a activității și la menținerea încrederii în buna funcționare a Societății.

B.3 SISTEMUL DE MANAGEMENT AL RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI A SOLVABILITĂȚII

Sistemul de management al riscurilor al Societății este organizat în conformitate cu prevederile cadrului normativ aplicabil și are ca obiectiv identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea și raportarea, în mod continuu, a riscurilor la care Societatea este expusă sau ar putea

fi expusă, atât la nivel individual, cât și la nivel agregat, inclusiv prin analiza interdependențelor dintre acestea. Sistemul este fundamentat pe Politica de management al riscurilor, politicile specifice pe categorii de risc, strategia de afaceri, apetitul la risc aprobat de organele de conducere și limitele de toleranță stabilite. Cadrul intern de administrare a riscurilor definește principalele categorii de risc, responsabilitățile funcțiilor implicate, metodele de evaluare, indicatorii-cheie de risc, fluxurile de raportare, pragurile de escaladare și mecanismele de monitorizare și remediere.

Guvernanța riscurilor este organizată pe baza separării responsabilităților între subdiviziunile implicate în activitățile generatoare de risc, funcțiile de control și auditul intern. Subdiviziunile operaționale sunt responsabile de identificarea și administrarea curentă a riscurilor aferente activităților desfășurate, iar funcția de management al riscurilor coordonează procesul de evaluare, monitorizare și raportare a acestora. Funcția de management al riscurilor raportează către organele de conducere competente și informează Directorul general asupra expunerilor semnificative, depășirilor limitelor de toleranță și măsurilor propuse pentru diminuarea riscurilor. Deciziile relevante și măsurile aprobate sunt documentate în rapoartele interne și urmărite ulterior în procesul de monitorizare.

Funcția de management al riscurilor este independentă din punct de vedere operațional față de activitățile generatoare de risc și este integrată în structura organizatorică și în procesele decizionale ale Societății. Aceasta participă la evaluarea riscurilor aferente deciziilor semnificative, inclusiv în domeniul planificării activității, subscrierii, reasigurării, administrării activelor, lichidității și gestionării capitalului. În cazul deciziilor cu impact semnificativ asupra profilului de risc, funcția de management al riscurilor prezintă opinii, analize sau recomandări către nivelurile decizionale relevante.

Identificarea riscurilor se realizează prin analiza principalelor surse de risc aferente activității Societății, informațiile transmise de structurile implicate în activitatea curentă, evaluarea riscurilor aferente produselor, activităților și modificărilor semnificative intervenite în procesele interne, precum și prin monitorizarea evoluțiilor legislative, economice, fiscale și tehnologice care pot influența profilul de risc.

Evaluarea riscurilor se realizează prin metode cantitative și calitative, în funcție de natura, materialitatea și complexitatea fiecărei categorii de risc. Evaluarea include atât analiza riscurilor individuale, cât și analiza agregată a acestora, având în vedere interdependențele dintre riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul de concentrare și alte riscuri semnificative. Societatea utilizează indicatori-cheie de risc, limite de toleranță, analize actuariale, teste de stres și analize de scenarii, inclusiv de tip „ce se întâmplă dacă”, pentru estimarea impactului asupra principalilor indicatori financiari și prudențiali. Rezultatele evaluării sunt utilizate pentru stabilirea măsurilor de control, diminuare și, după caz, remediere.

Monitorizarea riscurilor se realizează în mod continuu, prin colectarea și analiza datelor relevante, urmărirea indicatorilor-cheie de risc și raportarea periodică a expunerilor semnificative. Depășirile limitelor de toleranță sau apropierea de pragurile de avertizare sunt analizate de funcția de management al riscurilor și raportate către conducerea executivă și, după caz, către organele de conducere, împreună cu propuneri de măsuri de diminuare, remediere sau acceptare documentată a riscului.

Raportarea riscurilor se realizează prin raportări periodice și, după caz, ad-hoc, astfel încât informațiile privind expunerile semnificative, evoluția indicatorilor-cheie de risc, rezultatele testelor aplicate și măsurile necesare să fie aduse în timp util la cunoștința nivelurilor decizionale relevante. În anul 2025, raportarea internă aferentă managementului riscurilor a avut preponderent caracter trimestrial, în corelare cu procesul de monitorizare a indicatorilor-cheie de risc și cu disponibilitatea datelor relevante. La nivel extern, Societatea transmite informațiile și rapoartele aferente managementului riscurilor către Banca Națională a Moldovei, în condițiile și la termenele prevăzute de cadrul normativ aplicabil.

Integrarea cu celelalte funcții de control se realizează prin colaborarea dintre funcția de management al riscurilor, funcția de conformitate, funcția de audit intern, funcția actuarială și celelalte structuri relevante, în vederea asigurării unui proces coerent de supraveghere, evaluare și raportare a riscurilor.

Administrarea riscurilor se realizează prin aplicarea măsurilor de control și diminuare stabilite la nivelul fiecărei categorii de risc, inclusiv prin criterii de subscriere, limite de expunere, programe de reasigurare, diversificarea activelor și contrapărților, monitorizarea creanțelor, menținerea unui nivel adecvat de lichiditate, controale operaționale, măsuri de securitate informațională și continuitate a activității. Eficacitatea acestor măsuri este monitorizată prin indicatori-cheie de risc, analize periodice și raportări către nivelurile decizionale relevante.

Datele utilizate în procesul de management al riscurilor și în evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității sunt supuse unor controale de validare, reconciliere și verificare a coerenței. Procesul de validare include verificarea sursei datelor, compararea cu evidențele contabile, tehnice și actuariale relevante, analiza variațiilor semnificative față de perioadele anterioare și, după caz, reconcilierea cu situațiile financiare specializate și raportările prudențiale. Responsabilitatea inițială pentru calitatea datelor revine structurilor furnizoare, iar funcția de management al riscurilor verifică plauzibilitatea și coerența datelor utilizate în analizele de risc.

În anul 2025, Societatea a continuat consolidarea cadrului intern de management al riscurilor, având în vedere faptul că funcția de management al riscurilor este relativ recent instituită. Principalele acțiuni au vizat revizuirea și actualizarea politicilor de management al riscurilor, inclusiv a apetitului la risc și a limitelor de toleranță, îmbunătățirea procesului de monitorizare a indicatorilor-cheie de risc, precum și consolidarea raportării interne către nivelurile decizionale relevante. Totodată, funcția de management al riscurilor a fost implicată într-o măsură mai mare în analiza riscurilor aferente activității curente și în evaluarea impactului deciziilor semnificative asupra profilului de risc al Societății.

Evaluarea internă a riscurilor proprii și a solvabilității (ORSA) reprezintă un element esențial al sistemului de management al riscurilor și are caracter prospectiv. Aceasta are în vedere atât situația existentă la data de referință, cât și evoluțiile anticipate ale profilului de risc, ale fondurilor proprii, ale cerințelor prudențiale și ale necesităților generale de solvabilitate ale Societății. Evaluarea este realizată cel puțin anual și ori de câte ori intervin evenimente sau modificări semnificative care pot influența profilul de risc, strategia de afaceri, condițiile de piață, poziția de capital sau lichiditatea Societății.

Procesul ORSA este integrat în structura organizatorică și în procesele decizionale ale Societății. Acesta include colectarea și validarea datelor relevante, identificarea riscurilor semnificative, evaluarea profilului de risc, analiza fondurilor proprii eligibile, estimarea necesităților generale de solvabilitate, aplicarea testelor de stres și a analizelor de sensibilitate, formularea concluziilor și aprobarea rezultatelor de către organele de conducere competente.

Organele de conducere revizuiesc și aprobă evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității cel puțin anual. În cazul apariției unor modificări semnificative ale profilului de risc, ale poziției financiare, ale structurii portofoliului, ale programului de reasigurare, ale cadrului normativ sau ale condițiilor de piață, Societatea poate efectua o evaluare ORSA ad-hoc sau o actualizare a concluziilor relevante.

Determinarea necesităților generale de solvabilitate se bazează pe profilul de risc al Societății, pe planul de afaceri, pe structura portofoliului, pe politica de reasigurare, pe structura activelor și obligațiilor, pe nivelul fondurilor proprii eligibile și pe rezultatele testelor de stres și ale analizelor de sensibilitate. Evaluarea urmărește dacă fondurile proprii sunt suficiente nu doar pentru acoperirea cerințelor prudențiale minime, ci și pentru susținerea activității Societății în condiții normale și adverse, în conformitate cu apetitul la risc aprobat.

Rezultatele ORSA sunt utilizate la fundamentarea deciziilor privind administrarea riscurilor, planificarea activității, politica de subscriere, programul de reasigurare, administrarea activelor, lichiditatea și gestionarea capitalului. În cazul în care rezultatele indică vulnerabilități, apropierea de limitele aprobate sau reducerea semnificativă a marjei de solvabilitate, Societatea analizează măsuri corective, inclusiv ajustarea politicilor de subscriere, revizuirea limitelor de expunere, modificarea programului de reasigurare, consolidarea fondurilor proprii sau alte măsuri adecvate profilului de risc.

Principalele categorii de risc, expunerile aferente, indicatorii utilizați, rezultatele testelor de stres și ale analizelor de sensibilitate, precum și tehnicile de diminuare și monitorizare a riscurilor sunt prezentate în secțiunea C „Profilul de risc”. Informațiile din această secțiune completează descrierea sistemului de management al riscurilor și reflectă modul în care Societatea aplică în practică procesele de identificare, evaluare, monitorizare, administrare și raportare a riscurilor.

B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN

C.A. „General Asigurări” S.A. dispune de un sistem de control intern reglementat prin Politica de control intern, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 24.02.2025 și Politica de control intern revizuită, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 16.01.2026. Acesta are rolul de a asigura desfășurarea activității într-un cadru organizat, prudent și eficient, prin protejarea activelor, asigurarea acurateții raportărilor financiare și operaționale, respectarea cadrului legal și normativ aplicabil, precum și susținerea procesului decizional.

Politica de control intern stabilește principiile, responsabilitățile și mecanismele aplicabile la nivelul Societății, având la bază principalele componente ale controlului intern: mediul de control, evaluarea riscurilor, activitățile de control, informarea și comunicarea, precum și monitorizarea proceselor interne. Cadrul de control include măsuri privind delimitarea atribuțiilor, segregarea

sarcinilor, autorizarea și verificarea tranzacțiilor, controalele bugetare și financiare, protecția activelor, raportarea internă și remedierea deficiențelor constatate.

Sistemul de control intern este integrat în activitatea curentă a Societății și se aplică tuturor subdiviziunilor, în funcție de atribuțiile și responsabilitățile stabilite prin reglementările interne. Prin acest mecanism, Societatea urmărește prevenirea și identificarea riscurilor operaționale, financiare și de conformitate, precum și consolidarea disciplinei interne și a responsabilității manageriale.

În cadrul sistemului de control intern, funcția de conformitate are un rol important în monitorizarea respectării cerințelor legale, normative și interne. Aceasta este reglementată prin Regulamentul privind funcția de conformitate, aprobat prin Ordinul Organului Executiv nr. 43 din 23.12.2024, și reprezintă o funcție-cheie aflată în subordinea directă a Consiliului Societății.

Funcția de conformitate identifică, evaluează și monitorizează riscurile de neconformitate, contribuie la elaborarea și actualizarea politicilor și procedurilor interne și oferă suport consultativ conducerii și subdiviziunilor funcționale. Conducătorul funcției de conformitate raportează periodic organelor de conducere și, după caz, Autorității de supraveghere, formulând recomandări și măsuri corective pentru remedierea deficiențelor identificate.

Prin aplicarea sistemului de control intern, Societatea urmărește consolidarea mecanismelor de supraveghere, raportare și responsabilizare, asigurând o administrare prudentă, transparentă și conformă cu cerințele de guvernanță corporativă.

B.5 FUNCȚIA DE AUDIT INTERN

Funcția de audit intern a C.A. „General Asigurări” S.A. este reglementată prin Politica de audit intern, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor prin procesul-verbal nr. 42 din 24.02.2025.

Aceasta asigură o evaluare independentă a proceselor interne, a controlului intern, a managementului riscurilor și a guvernanței corporative. Activitatea include planificarea și desfășurarea auditurilor pe baza riscurilor, raportarea concluziilor și monitorizarea implementării recomandărilor.

Funcția cooperează cu Comitetul de Audit și auditorul extern, iar independența este garantată prin acces liber la documente și informații, fără implicare în funcții operaționale. Conducătorul auditului intern raportează direct Consiliului Societății sau Comitetului de Audit.

B.6 FUNCȚIA ACTUARIALĂ

Funcția actuarială este parte integrantă a sistemului de guvernanță al CA „General Asigurări” și are un rol esențial în asigurarea solidității financiare și a conformității companiei cu cerințele de reglementare. Aceasta este organizată ca o funcție permanentă și eficientă, exercitată de către actuarul responsabil, deținător al certificatului de calificare emis de autoritatea de supraveghere, care raportează direct Consiliului de administrație.

Funcția actuarială se desfășoară în mod independent de alte activități operaționale, asigurând obiectivitatea și imparțialitatea analizelor și a opiniilor formulate. În cadrul departamentului funcția actuarială coordonează și validează procesele actuariale esențiale pentru activitatea societății, inclusiv:

- Rezerve tehnice – coordonarea calculării și validarea metodologiilor utilizate, evaluarea ipotezelor și a calității datelor, analiza sensibilității și verificarea consistenței cu experiența anterioară;
- Politica de subscriere – exprimarea opiniilor asupra adecvării acesteia, inclusiv evaluarea impactului schimbărilor de tarife, a structurii portofoliului și a sistemului bonus-malus;
- Reasigurare – emiterea de opinii privind adecvarea contractelor și programului de reasigurare, monitorizarea expunerilor față de reasuratori și evaluarea eficienței transferului de risc;
- Managementul riscurilor – participarea activă în ciclul de control actuarial (identificare, cuantificare, mitigare și monitorizare a riscurilor), elaborarea de modele și teste de rezistență, precum și calibrarea metodelor de evaluare în funcție de experiența acumulată;
- Solvabilitate și capital – calcularea cerințelor de capital (MCR), elaborarea de opinii privind necesarul de capital și, atunci când este necesar, propunerea unor modele interne alternative;
- Raportare și conformitate – întocmirea raportului actuarial anual, confirmarea calculelor transmise autorității de supraveghere și notificarea promptă a eventualelor nereguli constatate.

Funcția actuarială raportează în mod direct și nemijlocit Consiliului de administrație al societății, prezentând analize detaliate privind rezervele tehnice, riscurile și nivelul de capitalizare.

Prin acest cadru de funcționare, funcția actuarială contribuie decisiv la menținerea stabilității financiare a CA „General Asigurări”, la evaluarea obiectivă a riscurilor și la susținerea unui management prudent și sustenabil al capitalului și al obligațiilor de asigurare.

B.7 EXTERNALIZAREA

În vederea asigurării unui cadru coerent, unitar și conform de gestionare a procesului de externalizare, Societatea a elaborat și implementat Politica de externalizare a funcțiilor și activităților, document intern fundamental care stabilește principiile, responsabilitățile și mecanismele de control aplicabile externalizării.

Politica de externalizare a fost aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, la data de 03.10.2024 constituind cadrul de referință pentru toate deciziile și procesele legate de externalizarea funcțiilor și activităților în cadrul Societății.

Prin această politică, Societatea urmărește:

- crearea unui cadru clar și predictibil pentru inițierea, aprobarea și gestionarea externalizării;
- asigurarea conformității cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, inclusiv cele emise de Autoritatea de supraveghere;
- integrarea riscurilor aferente externalizării în cadrul general de administrare a riscurilor și al sistemului de guvernanță;

- menținerea continuității funcțiilor și activităților externalizate, în special a funcțiilor esențiale și critice;
- stabilirea unor criterii clare de selecție, evaluare, monitorizare și revizuire a furnizorilor de servicii externalizate.

Politica definește în mod explicit principiile generale ale externalizării, responsabilitățile organelor de conducere, etapele procesului de externalizare, cerințele privind analiza de risc prealabilă, monitorizarea continuă a furnizorilor, precum și mecanismele de control intern, audit și raportare.

De asemenea, politica prevede obligația elaborării planurilor de continuitate și a planurilor de ieșire (exit plan) pentru fiecare funcție sau activitate externalizată, în scopul asigurării capacității Societății de a gestiona situații de întrerupere sau încetare a colaborării cu furnizorii.

Implementarea Politicii de externalizare contribuie la consolidarea sistemului de guvernare al Societății și la asigurarea unui nivel adecvat de control asupra funcțiilor și activităților externalizate, fără a afecta capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile față de asigurați, beneficiari și alte părți interesate.

Totodată, politica oferă un instrument formal de monitorizare și raportare către organele de conducere și către Autoritatea de supraveghere, facilitând identificarea timpurie a riscurilor și adoptarea măsurilor corective necesare.

Astfel, la situația din 31.12.2025, activitățile aferente unor funcții nu sunt externalizate către terți, acestea fiind realizate în cadrul societății, în conformitate cu cerințele cadrului normativ aplicabil și cu structura internă de guvernare a companiei.

B.8 ALTE INFORMAȚII

Evaluarea sistemului de guvernare al C.A. „General Asigurări” S.A. reflectă faptul că acesta este conceput și implementat într-o manieră corespunzătoare, fiind adaptat naturii, dimensiunii și complexității activității desfășurate, precum și profilului de risc specific sectorului asigurărilor.

Sistemul de guvernare este susținut de un cadru normativ intern complex, format din politici, regulamente și proceduri care reglementează principalele domenii de administrare, supraveghere și control. Acesta include, printre altele, reglementări privind guvernarea corporativă, managementul riscurilor, auditul intern, controlul intern, conformitatea, funcția actuarială, subscrierea, remunerarea și externalizarea activităților.

Actele interne stabilesc în mod clar rolurile, responsabilitățile și liniile de raportare aferente organelor de conducere, funcțiilor-cheie, comitetelor specializate și subdiviziunilor operaționale. Totodată, structura organizatorică aprobată și organigrama Societății asigură integrarea corespunzătoare a funcțiilor de control și permit exercitarea eficientă a atribuțiilor de supraveghere, coordonare și monitorizare a riscurilor.

Prin actualizarea periodică a cadrului normativ intern, Societatea demonstrează capacitatea de adaptare la cerințele prudențiale, la evoluțiile pieței și la bunele practici în materie de guvernare corporativă. Acest proces contribuie la consolidarea mecanismelor interne de control, la creșterea transparenței decizionale și la menținerea unui nivel adecvat de stabilitate financiară și solvabilitate pe termen lung.

În ansamblu, sistemul de guvernare al Societății oferă un cadru adecvat pentru administrarea prudentă a activității, protejarea intereselor asiguraților, beneficiarilor, acționarilor și altor părți interesate, precum și pentru respectarea cerințelor legale, normative și interne aplicabile.

C. PROFILUL DE RISC

Profilul de risc al Societății reflectă ansamblul riscurilor semnificative la care aceasta este expusă sau ar putea fi expusă în desfășurarea activității, precum și impactul potențial al acestora asupra poziției financiare, rezultatelor operaționale, lichidității și solvabilității. Având în vedere specificul activității, principalele riscuri relevante sunt riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul de concentrare. Evaluarea este realizată cu respectarea principiului proporționalității, ținând cont de structura portofoliului, natura riscurilor asumate, disponibilitatea datelor și nivelul de maturitate al proceselor interne. Riscurile sunt analizate atât individual, cât și din perspectivă agregată, inclusiv prin prisma interdependențelor dintre acestea.

Pentru fiecare categorie de risc semnificativă, Societatea prezintă informații calitative și cantitative privind natura riscului, expunerea la risc, metodele de evaluare, indicatorii-cheie utilizați, concentrările relevante, tehnicile de diminuare și modul de monitorizare a eficacității acestora. Rezultatele testelor de stres și ale analizelor de sensibilitate sunt prezentate acolo unde acestea sunt relevante și proporționale cu natura riscului analizat.

Investirea activelor în conformitate cu normele prudențiale

Administrarea activelor Societății se realizează cu respectarea principiilor prudențiale privind siguranța, lichiditatea, rentabilitatea și diversificarea, precum și adecvarea activelor la natura și durata obligațiilor asumate. Structura portofoliului de active este stabilită astfel încât activele utilizate pentru acoperirea rezervelor tehnice și susținerea cerințelor prudențiale de capital să fie adecvate profilului de risc al Societății și să permită onorarea obligațiilor față de asigurați și beneficiari.

Portofoliul de active este alcătuit preponderent din instrumente cu profil prudent, inclusiv valori mobiliare de stat, depozite bancare și alte active admise conform cadrului normativ aplicabil. Investițiile în valori mobiliare de stat au un rol important în acoperirea rezervelor tehnice și în menținerea unei poziții adecvate de lichiditate și solvabilitate. Totodată, Societatea monitorizează concentrarea acestor plasamente, expunerea față de emitenți și instituții financiare, scadențele activelor, sensibilitatea la rata dobânzii și expunerile valutare.

Conformarea structurii activelor cu cerințele prudențiale este urmărită inclusiv prin indicatorii globali de referință stabiliți în cadrul intern, precum coeficientul de lichiditate, rata de solvabilitate, rata de acoperire a cerinței de capital minim și rata de acoperire a activelor admise pentru acoperirea

rezervelor tehnice. Acești indicatori permit evaluarea legăturii dintre structura activelor, obligațiile asumate, fondurile proprii eligibile și limitele interne de apetit și toleranță la risc.

Deciziile investiționale sunt analizate prin prisma limitelor interne aprobate, a apetitului la risc, a cerințelor de acoperire a rezervelor tehnice și a cerințelor prudențiale de capital. Respectarea limitelor investiționale și a structurii activelor admise este monitorizată periodic, iar eventualele depășiri sau concentrări semnificative sunt raportate către nivelurile decizionale relevante, împreună cu măsurile de remediere sau justificările aferente.

Interdependența riscurilor în cadrul profilului de risc agregat

Interdependența dintre categoriile de risc este analizată în mod integrat, având în vedere că materializarea unui risc poate influența, direct sau indirect, și alte componente ale profilului de risc al Societății.

În cazul Societății, una dintre cele mai relevante interdependențe este legată de structura portofoliului de subscriere. Ponderea ridicată a segmentului RCA face ca evoluțiile nefavorabile specifice acestei linii de business să poată amplifica riscul de subscriere, în special în situația unei creșteri a frecvenței sau severității daunelor. În același timp, o deteriorare a rezultatului tehnic pe acest segment poate exercita presiune și asupra lichidității, prin creșterea necesarului de plăți curente.

O altă interdependență importantă rezultă din structura portofoliului de active. Ponderea semnificativă a plasamentelor în valori mobiliare de stat generează o legătură directă între riscul de concentrare, riscul de credit și riscul de piață. Deși aceste plasamente au un caracter structural și sunt asociate unor active cu rol prudențial important, ele influențează în mod direct indicatorii de concentrare la nivel agregat, iar variațiile ratelor de dobândă pot afecta veniturile financiare aferente acestora.

Riscul valutar este, la rândul său, interconectat atât cu riscul de piață, cât și cu riscul de subscriere în valută. Variațiile cursului de schimb pot influența valoarea obligațiilor denominate în valută, inclusiv a despăgubirilor și a rezervelor tehnice, ceea ce poate avea efect asupra poziției financiare și asupra expunerii nete aferente operațiunilor de subscriere în valută.

Există, de asemenea, o legătură directă între riscul de credit și riscul de lichiditate. Întârzierea în încasarea creanțelor aferente primelor subscrise sau deteriorarea disciplinei de plată a unor contrapărți poate reduce fluxurile de numerar disponibile și poate afecta capacitatea Societății de a-și onora la termen obligațiile curente. În același timp, concentrarea acestor creanțe poate accentua și riscul de concentrare.

Riscul operațional are un caracter transversal, întrucât eventualele deficiențe ale proceselor interne, erorile umane sau disfuncționalitățile sistemelor informatice pot influența negativ activitatea de subscriere, procesul de colectare a creanțelor, administrarea daunelor și calitatea raportărilor interne. Chiar dacă, în perioada analizată, nu au fost identificate manifestări semnificative ale acestui risc, potențialul său de propagare asupra altor categorii de risc rămâne relevant.

În ansamblu, profilul de risc al Societății este analizat prin luarea în considerare a acestor legături dintre riscuri, astfel încât evaluarea să nu fie realizată izolat, pe fiecare categorie în parte, ci și din perspectiva efectelor cumulative și a potențialului de propagare în cadrul activității desfășurate.

Metodele utilizate, ipotezele formulate și rezultatele evaluării riscurilor

Riscurile sunt evaluate prin metode cantitative și calitative, selectate în funcție de natura, materialitatea și complexitatea fiecărei categorii de risc. Pentru riscurile cuantificabile, Societatea utilizează indicatori-cheie de risc, limite de toleranță, analize de sensibilitate și, după caz, teste de stres, iar rezultatele sunt interpretate inclusiv prin raportare la Fondurile Proprii Eligibile, atunci când acest reper este relevant.

Metodele utilizate sunt adaptate specificului fiecărui risc. Pentru riscul de subscriere sunt utilizate indicatori tehnici, analize actuariale și scenarii privind modificarea frecvenței și severității daunelor, adecvarea rezervelor tehnice și eficiența programului de reasigurare. Pentru riscul de piață sunt aplicate analize de sensibilitate la modificarea ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb. Pentru riscul de credit, lichiditate și concentrare, evaluarea se bazează în principal pe indicatori aferenți expunerilor față de contrapărți, disciplinei de încasare, structurii activelor, gradului de concentrare și capacității de acoperire a obligațiilor pe termen scurt. Riscul operațional este evaluat preponderent calitativ, având în vedere natura acestuia și stadiul de consolidare a evidenței evenimentelor operaționale.

Ipotezele formulate în cadrul analizelor sunt stabilite în funcție de natura expunerii analizate și de relevanța factorilor de risc. Acestea includ, după caz, variații ale frecvenței și valorii daunelor, șocuri asupra ratelor de dobândă, fluctuații ale cursurilor de schimb valutar, scenarii privind evoluția creanțelor sau orizonturi de analiză adaptate naturii activelor și obligațiilor relevante. În cazul riscurilor pentru care nu există un istoric statistic suficient de robust sau care nu se pretează unei cuantificări distincte, evaluarea este realizată prin analiza proceselor interne, a controalelor existente, a incidentelor identificate și a factorilor externi relevanți.

Testele de stres și analizele de sensibilitate utilizate au caracter determinist și sunt construite pe baza unor ipoteze prudente, fundamentate pe evoluții istorice, specificul portofoliului și judecata profesională, fiind calibrate astfel încât să reflecte scenarii plauzibile, dar adverse. Acestea nu reprezintă prognoze ale evoluțiilor viitoare, ci instrumente de evaluare a vulnerabilităților și a impactului potențial asupra poziției financiare și de solvabilitate. Rezultatele sunt utilizate pentru aprecierea nivelului fiecărui risc, identificarea vulnerabilităților semnificative și fundamentarea măsurilor de administrare, diminuare și monitorizare.

Baza detaliată de calcul, ipotezele tehnice și documentația suport aferente testelor și indicatorilor sunt utilizate în cadrul proceselor interne de management al riscurilor și ORSA, iar în prezentul raport sunt prezentate rezultatele sintetizate relevante pentru înțelegerea profilului de risc al Societății, cu respectarea principiului proporționalității și a clarității informației raportate.

În continuare sunt prezentate principalele categorii de risc relevante pentru activitatea Societății, expunerile aferente, metodele de evaluare utilizate, rezultatele obținute și măsurile aplicate pentru administrarea acestora.

C.1 RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor de asigurare, determinat de inadecvarea primelor, a rezervelor tehnice sau a altor ipoteze utilizate în procesul de subscriere și administrare a portofoliului. Având în vedere specificul activității Societății, riscul de subscriere reprezintă una dintre componentele esențiale ale profilului de risc, întrucât este direct legat de activitatea de bază a asigurătorului și de capacitatea acestuia de a menține echilibrul dintre volumul subscrierilor, nivelul daunelor, adecvarea rezervelor tehnice și poziția de solvabilitate.

Pentru această categorie de risc, evaluarea se bazează pe indicatori tehnici specifici activității de subscriere, analize actuariale, teste de sensibilitate și analiza adecvării tarifelor, rezervelor tehnice și programului de reasigurare. Analiza riscului de subscriere este realizată atât la nivel agregat, cât și pe principalele linii de business semnificative. Pentru fiecare linie relevantă sunt analizate volumul primelor brute subscrise, frecvența și severitatea daunelor, rata daunei, rata cheltuielilor, rata combinată, nivelul rezervelor tehnice și contribuția la rezultatul tehnic. O atenție distinctă este acordată segmentelor RCA, Carte Verde, CASCO și asigurărilor agricole, având în vedere ponderea acestora în portofoliu și sensibilitatea la evoluția frecvenței și severității daunelor.

Riscul de preț reprezintă posibilitatea ca primele stabilite să fie insuficiente pentru acoperirea frecvenței și severității daunelor, a cheltuielilor operaționale și a menținerii unui rezultat tehnic sustenabil. Evaluarea acestui sub-risc se realizează prin Rata combinată netă, precum și prin analize de sensibilitate și evaluări periodice ale adecvării tarifare. Apetitul la risc stabilit de Societate pentru acest indicator este de $\leq 95\%$.

La 31 decembrie 2025, Rata combinată netă la nivel agregat a constituit 92,92%, comparativ cu 91,46% la 31 decembrie 2024, menținându-se în limitele apetitului la risc și fără a indica o deteriorare structurală la nivelul portofoliului.

Tabelul 1. Riscul de preț - Rata combinată netă

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Rata combinată netă	$\leq 95\%$	92,92%

Pentru evaluarea sensibilității riscului de preț, Societatea a aplicat scenarii de test care presupun variația cu $\pm 10\%$ a frecvenței și/sau a valorii medii a daunelor. La nivel agregat, rezultatele indică o variație de $\pm 4,94$ puncte procentuale a ratei daunei și un impact de $\pm 21.399.912$ lei asupra valorii daunelor întâmplare.

Tabelul 2. Riscul de preț – Analiza de sensibilitate la 31.12.2025

Indicator analizat	Șoc aplicat	Impact agregat
Rata daunei	$\pm 10\%$ frecvență și/sau dauna medie	$\pm 4,94$ p.p.
Valoarea daunelor întâmplare	$\pm 10\%$ frecvență și/sau dauna medie	$\pm 21.399.912$ lei

Cele mai ridicate sensibilități au fost înregistrate pe segmentele Carte Verde, Casco Auto și RCA.

Diminuarea riscului de preț se realizează prin revizuirea periodică a tarifelor de asigurare, pe baza analizelor actuariale privind frecvența și severitatea daunelor, precum și prin aplicarea unor criterii stricte de subscriere și ajustarea condițiilor contractuale, inclusiv limite și franșize. Eficacitatea acestor măsuri este monitorizată prin urmărirea indicatorilor de performanță, în special a ratei combinate și a ratei daunelor.

Riscul de reasigurare reprezintă riscul de pierdere generat de incapacitatea reasiguratorilor de a-și onora obligațiile contractuale sau de un nivel neadecvat al protecției prin reasigurare în raport cu profilul riscurilor subscrise. Evaluarea acestui sub-risc se realizează prin monitorizarea expunerilor față de reasiguratorii, în special prin raportarea acestora la totalul rezervelor tehnice, precum și prin analiza gradului de concentrare a contrapărților.

La 31 decembrie 2025, expunerea totală față de reasiguratorii a constituit 44.571.941,85 lei, reprezentând 16,83% din totalul rezervelor tehnice. Totodată, ponderea celui mai mare reasigurator în totalul rezervelor tehnice a constituit 14,70%. Valorile înregistrate se mențin sub pragurile stabilite prin cadrul normativ și politica specifică privind managementul riscului de subscriere, constituirea și plasarea rezervelor tehnice, fără a evidenția un nivel excesiv de concentrare.

Tabelul 3. Riscul de reasigurare – Indicatori de monitorizare

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Cota reasiguratorilor în totalul rezervelor tehnice	$\leq 70\%$	16,83%
Ponderea celui mai mare reasigurator în rezervele tehnice	$\leq 30\%$	14,70%

În vederea diminuării riscului de reasigurare, Societatea selectează reasiguratorii în baza unor criterii de bonitate și stabilitate financiară, precum și prin diversificarea contrapărților și prin structurarea adecvată a programului de reasigurare.

Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin monitorizarea periodică a expunerilor față de reasiguratorii și a adecvării programului de reasigurare la profilul de risc al Societății.

În ansamblu, la data raportării, riscul de reasigurare se menține în limitele stabilite prin cadrul intern, fără a evidenția concentrații sau vulnerabilități semnificative.

Riscul de portofoliu vizează posibilitatea apariției unor fluctuații financiare generate de concentrarea excesivă sau de diversificarea insuficientă a portofoliului de subscriere. În conformitate cu politica internă, evaluarea acestui sub-risc se realizează prin indicatorul Concentrarea portofoliului. La data raportării analiza a fost realizată prin raportare la ponderea celei mai mari linii de business în PBS.

La 31 decembrie 2025, cea mai mare linie de business din portofoliul Societății a fost segmentul RCA, cu o pondere de aproximativ 49,27% în totalul primelor brute subscrise. Comparativ,

celelalte segmente cu pondere relevantă au fost Culturi agricole — aproximativ 12,53% și Carte Verde — aproximativ 11,10%. În consecință, indicatorul de concentrare a portofoliului se menține sub pragul de apetit la risc stabilit prin cadrul intern.

Tabelul 4. Riscul de portofoliu – Indicator de monitorizare

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Concentrarea portofoliului (ponderea celei mai mari linii de business în PBS)	≤55%	49,27%

Structura portofoliului evidențiază menținerea unei ponderi ridicate a segmentului RCA, ceea ce determină o dependență importantă de evoluțiile specifice acestui segment. Cu toate acestea, la data raportării, nivelul de concentrare nu evidențiază depășirea pragurilor interne, iar riscul de portofoliu este apreciat ca fiind menținut în limitele stabilite prin cadrul intern.

Diminuarea acestui sub-risc se realizează prin diversificarea portofoliului pe linii de business, segmente de clienți, precum și prin stabilirea unor limite de expunere și monitorizarea concentrării.

Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin analiza periodică a structurii portofoliului și a evoluției ponderii principalelor segmente în totalul primelor brute subscrise. În cazul apropierii de pragurile interne, Societatea poate ajusta structura subscrierilor în vederea menținerii unui nivel adecvat de diversificare.

Riscul de subscriere în valută reprezintă riscul de pierdere determinat de variațiile cursurilor de schimb aferente operațiunilor de subscriere și obligațiilor în valută (prime, despăgubiri, rezerve tehnice și reasigurare). Evaluarea acestui sub-risc se realizează pe baza expunerii tehnice nete în valută, determinată după reasigurare, precum și prin aplicarea unor scenarii de stres asupra cursului de schimb valutar.

La 31 decembrie 2025, expunerea tehnică netă în valută a constituit **63.209.159 lei**, fiind concentrată preponderent în **EUR**, iar într-o măsură redusă în **USD**. În vederea evaluării sensibilității, Societatea a aplicat un șoc valutar standard de **+10%** asupra cursului de schimb. Impactul rezultat al șocului valutar asupra expunerii nete în valută, raportat la FPE, a constituit 3,66%.

Tabelul 5. Structura expunerii tehnice nete în valută la 31.12.2025

Valuta	Expunerea tehnică netă (lei)	Expunerea după șoc (+10%)
USD	1.832.243	2.015.467
EUR	61.376.916	67.514.607
TOTAL	63.209.159	69.530.075

Structura expunerii evidențiază o dependență mai ridicată față de moneda EUR, ceea ce determină o sensibilitate mai mare la variațiile cursului de schimb al acestei valute.

Tabelul 6. Riscul de subscriere în valută – Indicator de monitorizare

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Impactul șocului valutar (+10%) asupra expunerii nete în valută (% din FPE)	$\leq 3\%$	3,66%

Diminuarea acestui risc se realizează prin monitorizarea expunerii tehnice nete în valută, stabilirea unor condiții contractuale și termene de decontare care reduc volatilitatea valutară, precum și prin urmărirea corelării fluxurilor denominate în valută. Eficacitatea măsurilor este urmărită prin analiza trimestrială a ponderii primelor, despăgubirilor și expunerii nete în valută, pe monede.

La data raportării, impactul șocului valutar asupra expunerii tehnice nete în valută a constituit 3,66% din Fondurile Proprii Eligibile, depășind nivelul apetitului la risc stabilit pentru acest indicator, dar menținându-se în intervalul de toleranță aferent Impactului 2. Depășirea este determinată în principal de expunerea în EUR și impune monitorizare sporită a structurii valutare a expunerilor tehnice și a fluxurilor denominate în valută, fără a indica, la data raportării, o depășire a limitelor de toleranță stabilite prin cadrul intern.

Riscul de subscriere aferent tranzacțiilor cu persoanele afiliate reprezintă riscul de pierdere generat de încheierea contractelor de asigurare cu entități afiliate în condiții care nu reflectă principiile de piață sau care pot conduce la o concentrare a expunerilor. Evaluarea acestui sub-risc se realizează prin monitorizarea ponderii sumelor asigurate aferente contractelor încheiate cu persoane afiliate în totalul sumelor asigurate din portofoliu, în conformitate cu indicatorii stabiliți prin politica internă.

Tabelul 7. Riscul de subscriere aferent persoanelor afiliate – Indicator de monitorizare

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Ponderea sumelor asigurate aferente persoanelor afiliate în total portofoliu	$\leq 3\%$	0,03%

Controlul acestui risc se realizează prin stabilirea unor limite interne de expunere, evaluarea prealabilă a bonității și stabilității financiare a persoanelor afiliate, precum și prin aplicarea principiului tranzacțiilor în condiții de piață. Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin monitorizarea distinctă a expunerilor aferente persoanelor afiliate. La data raportării, nivelul indicatorului nu a evidențiat apropierea de pragurile interne, astfel încât nu au existat premise pentru aplicarea unor măsuri corective.

Riscul de durabilitate reprezintă riscul ca factorii de mediu, sociali și de guvernare să aibă un impact nefavorabil asupra activității de asigurare și asupra profilului de risc al Societății.

Pentru perioada analizată, acest risc nu a evidențiat o manifestare distinctă și suficient de materială care să justifice o evaluare cantitativă separată, fiind reflectat indirect în cadrul altor categorii de risc, în special riscul de subscriere.

Componenta de mediu este monitorizată prin observarea factorilor externi relevanți, precum condițiile meteorologice nefavorabile și variațiile sezoniere, care pot influența frecvența și severitatea daunelor, în special pe segmentele RCA, CASCO și asigurări agricole.

Componentele socială și de guvernare sunt, de asemenea, avute în vedere în cadrul procesului general de monitorizare, fără a evidenția un impact material separat asupra profilului de risc al Societății.

În ansamblu, la data raportării, riscul de durabilitate este apreciat ca fiind nesemnificativ, fără a justifica o evaluare cantitativă distinctă, însă este monitorizat în mod continuu prin prisma impactului asupra altor categorii de risc.

Riscul de catastrofă reprezintă riscul de pierdere generat de producerea unor evenimente extreme sau excepționale, care pot conduce la daune semnificative și simultane asupra portofoliului de asigurări.

În contextul activității Societății, principalele surse ale acestui sub-risc sunt asociate fenomenelor naturale și meteorologice severe, care pot afecta în special segmentele Bunuri, CASCO și asigurările agricole, precum și, indirect, alte linii de business expuse la acumulări de daune.

Evaluarea riscului de catastrofă se realizează prin analiza expunerilor relevante din portofoliu, a gradului de concentrare și prin utilizarea scenariilor de stres pentru aprecierea impactului potențial asupra poziției financiare a Societății. În acest proces, reasigurarea reprezintă principalul instrument de diminuare a riscului, prin limitarea impactului potențial al evenimentelor cu severitate ridicată. Eficacitatea acestei măsuri este urmărită prin analiza periodică a expunerilor catastrofale, a acumulărilor relevante din portofoliu și a adecvării programului de reasigurare la profilul riscurilor subscrise.

În vederea evaluării riscului de catastrofă, Societatea a utilizat rezultatele analizelor actuariale elaborate în contextul programului de reasigurare pentru anul 2026. În cadrul acestor analize, a fost luat în considerare rolul protecției prin reasigurare în limitarea impactului potențial al evenimentelor severe asupra Fondurilor Proprii Eligibile și asupra ratei de solvabilitate estimate la 31.12.2026. Au fost analizate mai multe scenarii relevante, respectiv: scenariul de cutremur, scenariul de daună totală aferent unui risc individual, scenariul de secetă severă, scenariul de grindină, precum și scenarii de deteriorare tehnică de 25% și scenariul combinat de deteriorare tehnică de 25% cu recuperare prin reasigurare.

În tabelul de mai jos este prezentată o sinteză comparativă a scenariilor analizate și a impactului acestora asupra indicatorilor de solvabilitate ai Societății.

Tabelul 8. Sinteza scenariilor de criză utilizate pentru evaluarea riscului de catastrofă și a impactului asupra solvabilității pentru 31.12.2026

Indicator	Cutremur	Daună totală	Secetă	Grindină	Deteriorare tehnică de 25%	Deteriorare tehnică de 25% cu recuperare din reasigurare
Reținere netă (mil. lei)	74,77	0,76	19,25	3,76	39,46	52,34
FPE după scenariu (mil. lei)	120,08	194,10	175,61	191,09	155,4	142,52
Rata de solvabilitate după scenariu	139,00%	224,70%	203,30%	221,20%	179,90%	165,00%

Potrivit Politicii de management al riscurilor a Societății, apetitul la risc pentru rata de solvabilitate este de 130%. Valorile ratei de solvabilitate estimate în scenariile analizate se mențin peste nivelul apetitului la risc stabilit prin cadrul intern și peste cerința minimă reglementară, ceea ce indică menținerea unei poziții prudente de solvabilitate inclusiv în condiții adverse.

Rezultatele analizelor indică faptul că protecția prin reasigurare contribuie la limitarea impactului net al evenimentelor severe asupra Societății. Totodată, având în vedere caracterul potențial sever și concentrat al riscului de catastrofă, expunerile relevante rămân supuse monitorizării periodice în cadrul procesului de management al riscurilor.

C.2 RISCUL DE PIAȚĂ

Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a poziției financiare a Societății ca urmare a fluctuațiilor factorilor de piață, în principal ale ratelor de dobândă și ale cursurilor de schimb valutar. În contextul activității desfășurate, expunerea Societății la riscul de piață este determinată în principal de portofoliul de active financiare, în special de plasamentele în valori mobiliare de stat (VMS) și depozite bancare, utilizate pentru acoperirea rezervelor tehnice și pentru susținerea cerințelor prudențiale de capital. Gestionarea acestui risc are la bază o structură prudentă a plasamentelor, stabilirea de limite interne pentru expunerile sensibile la factorii de piață și realizarea periodică a analizelor de sensibilitate și a testelor de stres, în vederea limitării impactului unor evoluții nefavorabile ale pieței.

Riscul ratei dobânzii reflectă posibilitatea ca modificarea ratelor dobânzii de pe piață să influențeze negativ veniturile financiare ale Societății, în special în ceea ce privește plasamentele purtătoare de dobândă.

Pentru evaluarea sensibilității la riscul ratei dobânzii, Societatea a aplicat șocuri diferențiate asupra principalelor plasamente purtătoare de dobândă, în funcție de tipul instrumentului și moneda de denominare. Pentru plasamentele denominate în MDL, respectiv valorile mobiliare de stat, a fost aplicat un șoc de +200 puncte de bază (+2,00%), iar pentru depozitele bancare denominate în EUR a fost aplicat un șoc de +100 puncte de bază (+1,00%). Această diferențiere reflectă caracteristicile piețelor relevante și evoluțiile istorice ale ratelor dobânzii pentru instrumentele analizate. Analiza a avut ca scop estimarea impactului potențial asupra veniturilor financiare, prin raportare la

randamentele aferente plasamentelor existente și la noile condiții de piață. Rezultatele sunt raportate la Fondurile Proprii Eligibile pentru evaluarea materialității impactului asupra poziției financiare și de solvabilitate.

Tabelul 9. Sensibilitatea la riscul de rată a dobânzii la 31.12.2025

Tip instrument	Venit din dobânzi nerealizat (lei)	Impact (% FPE)	Nivel impact
Valori mobiliare de stat	4.941.193	2,86%	Impact 3
Depozite bancare	349.875	0,20%	Impact 1
Total	5.291.068	3,06%	Impact 3

Rezultatele evidențiază faptul că riscul ratei dobânzii este determinat în principal de expunerea în valori mobiliare de stat, care generează cea mai mare parte a impactului estimat. Per ansamblu, analiza de sensibilitate indică un nivel moderat al riscului ratei dobânzii, corespunzător Impact 3. Contribuția depozitelor bancare rămâne redusă, impactul acestora fiind nesemnificativ în raport cu Fondurile Proprii Eligibile.

Diminuarea riscului ratei dobânzii se realizează prin diversificarea plasamentelor purtătoare de dobândă, menținerea unei structuri prudente a portofoliului și limitarea expunerii la instrumentele sensibile la variațiile de rată. Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin monitorizarea trimestrială a sensibilității portofoliului la șocuri de rată a dobânzii și prin compararea rezultatelor cu limitele interne stabilite.

Riscul valutar reprezintă riscul ca variația cursurilor de schimb să afecteze poziția financiară a Societății prin modificarea valorii elementelor denominate în valută. Evaluarea acestui risc a fost realizată prin aplicarea unui scenariu de sensibilitate de $\pm 5\%$ asupra cursurilor de schimb aferente principalelor valute relevante, în vederea estimării impactului potențial asupra poziției financiare a Societății. Rezultatele analizei arată că impactul potențial este determinat aproape integral de componenta EUR, impactul estimat asupra poziției financiare fiind de aproximativ 2,17 mil. MDL, în timp ce expunerea aferentă USD este nesemnificativă. Nivelul șocului aplicat ($\pm 5\%$) este stabilit pe baza analizei variațiilor istorice ale cursului de schimb al principalelor valute relevante în raport cu MDL, fiind considerat adecvat pentru reflectarea unor fluctuații plauzibile, dar adverse, ale pieței valutare, în conformitate cu principiul proporționalității. Impactul estimat este determinat în funcție de expunerea netă în valută și reflectă sensibilitatea poziției financiare la variațiile cursului de schimb.

Tabelul 10. Sensibilitatea la riscul valutar la 31.12.2025

Valută	Șoc aplicat	Impact estimat (MDL)
EUR	$\pm 5\%$	2.170.000
USD	$\pm 5\%$	nesemnificativ
Total	$\pm 5\%$	2.170.000

Diminuarea riscului valutar se realizează prin monitorizarea expunerilor denominate în valută, menținerea unei abordări prudente în administrarea elementelor sensibile la cursul de schimb și, după caz, prin corelarea structurii valutare a activelor și obligațiilor. Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin monitorizarea trimestrială a expunerii valutare și prin evaluarea periodică a impactului fluctuațiilor cursului de schimb asupra poziției financiare.

În ansamblu, analiza efectuată indică faptul că expunerea la riscul ratei dobânzii este determinată în principal de plasamentele în valori mobiliare de stat. În scenariul analizat impactul estimat reflectă venitul din dobânzi nerealizat în raport cu noile condiții de piață, având în vedere caracterul deja fixat al randamentelor aferente plasamentelor existente, fără a reprezenta o pierdere efectivă a activelor Societății. În ceea ce privește riscul valutar, expunerea este monitorizată distinct, având în vedere sensibilitatea elementelor denominate în valută la variațiile cursului de schimb, în special pe componenta EUR. Societatea continuă monitorizarea expunerilor sensibile la factorii de piață, în corelație cu structura portofoliului de active și cu cerințele prudențiale aplicabile.

C.3 RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezintă riscul pierderilor generate de neexecutarea obligațiilor de către contrapărți, inclusiv instituții financiare, emitenți, reasigurători, intermediari, precum și din creanțe aferente primelor subscrise. În contextul activității desfășurate, expunerea Societății la acest risc este determinată în principal de plasamentele financiare și de creanțele aferente primelor subscrise. În conformitate cu politica internă, riscul de credit este monitorizat trimestrial prin indicatori-cheie de risc aferenți expunerilor față de contrapărți și disciplinei de încasare. Diminuarea acestui risc se realizează prin diversificarea contrapărților, limitarea expunerilor semnificative față de emitenți și instituții financiare, precum și prin monitorizarea distinctă a creanțelor aferente primelor subscrise și a termenelor de încasare.

Tabelul 11. Riscul de credit – Indicatori de monitorizare la 31.12.2025

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Expunerea maximă pe bancă/emitent (% din FPE) -inclusiv Statul RM	≤15%	142,9%
Expunerea maximă pe bancă/emitent (% din FPE) – fără Statul RM	≤15%	5,8%
Creanțe aferente primelor subscrise >60 zile (% din total creanțe) - inclusiv Statul RM	≤10%	41,9%
Creanțe aferente primelor subscrise >60 zile (% din total creanțe) – fără Statul RM	≤10%	1,0%

Indicatorul „Expunerea maximă pe bancă/emitent (% din FPE)” evidențiază o depășire semnificativă a pragului de apetit la risc la nivel agregat, determinată de expunerea față de Statul Republica Moldova, aferentă plasamentelor în valori mobiliare de stat. Aceste plasamente au un caracter structural în portofoliu și sunt utilizate pentru acoperirea rezervelor tehnice, contribuind totodată la menținerea unei poziții financiare adecvate în raport cu cerințele prudențiale de capital, în conformitate cu cadrul normativ aplicabil și cu principiile de siguranță și lichiditate. La nivelul portofoliului fără Statul Republica Moldova, indicatorul s-a situat la 5,8%, sub pragul de apetit la risc, ceea ce indică un nivel redus al riscului de concentrare față de contrapărțile comerciale și instituțiile financiare.

Indicatorul „Creanțe aferente primelor subscrise >60 zile (% din total creanțe)” a înregistrat un nivel de 41,9% la nivel agregat, peste pragul de apetit la risc și în zona Impact 5. Această depășire

este determinată în principal de majorarea creanțelor de recuperat de la Statul Republica Moldova, aferente primelor subvenționate, al căror termen efectiv de încasare depinde de mecanismul instituțional de decontare și nu este influențat în mod direct de disciplina de încasare aplicabilă creanțelor comerciale obișnuite ale Societății.

Analiza separată a portofoliului fără Statul Republica Moldova indică însă un nivel de 1,0%, sub pragul de apetit la risc și corespunzător Impact 1, ceea ce reflectă menținerea unei discipline adecvate de încasare pentru creanțele comerciale.

Astfel, indicatorii analizați evidențiază depășiri ale apetitului la risc la nivel agregat, generate în principal de componente cu caracter structural, respectiv expunerile suverane și creanțele aferente primelor subvenționate. În același timp, analiza separată a portofoliului fără Statul Republica Moldova arată că riscul de credit aferent contrapărților comerciale și instituțiilor financiare se menține la un nivel redus și gestionabil. În acest context, Societatea urmărește distinct aceste componente, pentru a asigura o evaluare corectă a riscului de credit aferent contrapărților comerciale și instituțiilor financiare și pentru a evita supraestimarea acestuia la nivel agregat. Totodată, expunerea față de Statul Republica Moldova este analizată prin prisma caracterului său structural, având în vedere rolul plasamentelor în valori mobiliare de stat în acoperirea rezervelor tehnice și în administrarea lichidității.

Depășirile indicatorilor calculați la nivel agregat sunt analizate distinct, având în vedere natura expunerii față de Statul Republica Moldova. Societatea documentează separat expunerile suverane, expunerile față de instituțiile financiare, reasigurători și contrapărți comerciale, pentru a asigura o evaluare echilibrată a riscului de credit. Expunerile generate de componenta suverană sunt monitorizate prin analiza periodică a ponderii valorilor mobiliare de stat în portofoliu, a scadențelor acestora, a lichidității și a rolului acestor active în acoperirea rezervelor tehnice și susținerea cerințelor prudențiale de capital.

Eficacitatea măsurilor de diminuare este urmărită prin monitorizarea trimestrială a indicatorilor privind concentrarea expunerilor și disciplina de încasare, precum și prin analiza separată a componentelor structurale și a expunerilor aferente contrapărților comerciale.

La data raportării, evaluarea riscului de credit se bazează pe indicatorii de concentrare, pe analiza disciplinei de încasare și pe monitorizarea separată a componentelor structurale și a expunerilor aferente contrapărților comerciale și instituțiilor financiare, fără aplicarea unui scenariu cantitativ distinct de stres pentru această categorie de risc.

C.4 RISCUL DE LICHIDITATE

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de a nu putea onora obligațiile scadente fără costuri excesive sau pierderi relevante. În contextul activității desfășurate, administrarea riscului de lichiditate se realizează în baza politicii specifice, prin monitorizarea capacității de acoperire a obligațiilor pe termen scurt și a corelării dintre scadențele activelor și obligațiilor. Diminuarea acestui

risc se realizează prin menținerea unui nivel adecvat al activelor lichide, corelarea scadențelor activelor și obligațiilor și urmărirea fluxurilor de numerar, în vederea asigurării capacității de onorare la termen a obligațiilor exigibile.

Tabelul 12. Riscul de lichiditate – Indicator de monitorizare la 31.12.2025

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Active lichide / Obligații 90 zile	$\geq 1,5$	3,74

Indicatorul „Active lichide / Obligații 90 zile” a înregistrat la data raportării un nivel de 3,74, ceea ce indică faptul că activele lichide disponibile acoperă obligațiile scadente în următoarele 90 de zile de peste trei ori.

La data raportării, evaluarea riscului de lichiditate s-a bazat pe indicatorul „Active lichide / Obligații 90 zile” și pe analiza structurii activelor lichide și a obligațiilor exigibile. Scenarii cantitative distincte de stres de lichiditate nu au fost aplicate, însă Societatea urmărește evoluția fluxurilor de numerar și a scadențelor activelor și pasivelor pentru identificarea eventualelor dezechilibre de lichiditate.

Valoarea indicatorului se situează semnificativ peste pragul de apetit la risc și corespunde zonei Impact 1, evidențiind o poziție robustă de lichiditate și existența unui buffer adecvat pentru acoperirea obligațiilor pe termen scurt. Această evaluare este susținută și de analiza structurii activelor și datoriilor financiare, care arată că activele financiare curente depășesc datoriile financiare curente. Totodată, Societatea menține un nivel adecvat al activelor lichide și urmărește corelarea scadențelor activelor și obligațiilor. Eficacitatea măsurilor de diminuare este urmărită prin monitorizarea trimestrială a indicatorului de lichiditate, analiza evoluției fluxurilor de numerar și evaluarea corelării dintre active și pasive, inclusiv din perspectiva scadențelor și a potențialelor dezechilibre de lichiditate.

C.5 RISCUL OPERAȚIONAL

Riscul operațional reprezintă riscul de pierderi rezultate din inadecvarea sau deficiențele proceselor interne, ale resurselor umane, ale sistemelor IT sau din factori externi. În cadrul Societății, administrarea acestui risc se realizează în baza politicii specifice privind managementul riscului operațional, care stabilește categoriile de risc, responsabilitățile aferente, precum și mecanismele de identificare, evaluare, monitorizare și raportare a evenimentelor operaționale. Diminuarea acestui risc se realizează prin aplicarea controalelor interne la nivelul proceselor, segregarea atribuțiilor, proceduri operaționale documentate, măsuri de validare și reconciliere, controale de securitate informațională, mecanisme de prevenire și detectare a fraudelor, precum și prin măsuri de continuitate a activității și recuperare în caz de dezastru.

În cursul anului 2025, activitatea operațională a Societății s-a desfășurat, în ansamblu, în condiții stabile, fără disfuncționalități majore care să afecteze continuitatea proceselor esențiale sau îndeplinirea obligațiilor față de clienți. Totodată, au fost identificate incidente operaționale izolate, asociate în principal erorilor umane în procesul de emitere și administrare a polițelor, care au fost corectate operativ și nu au generat un impact financiar semnificativ. Aceste măsuri sunt completate

de mecanisme de securitate informațională și continuitate a activității, relevante pentru limitarea riscurilor tehnologice și pentru menținerea funcționării proceselor critice.

În anul 2025, Societatea a consolidat cadrul de control tehnologic prin achiziționarea și implementarea în rețeaua locală a echipamentului de securitate FortiGate (Next-Generation Firewall), utilizarea activă a funcționalităților Unified Threat Management (UTM) – Antivirus, Antispam, IPS și Web Filtering, precum și prin activarea tehnologiei DPI și Full SSL Inspection. Totodată, a fost implementată soluția Wazuh (SIEM), utilizată pentru monitorizare, detecție și alertare în timp real a amenințărilor.

Absența unor incidente operaționale semnificative în perioada de raportare nu elimină expunerea la riscul operațional, având în vedere caracterul transversal al acestuia. Societatea continuă dezvoltarea cadrului de colectare, clasificare și raportare a evenimentelor operaționale, astfel încât evaluarea acestui risc să se bazeze progresiv pe o evidență mai completă a incidentelor, cauzelor, impactului și măsurilor corective aplicate.

În conformitate cu politica internă, monitorizarea riscului operațional se realizează prin analiza evenimentelor operaționale, a eficienței controalelor și, după caz, prin indicatori relevanți pentru principalele categorii de risc operațional. Având în vedere stadiul de dezvoltare al funcției de management al riscurilor, procesul de colectare și raportare a evenimentelor operaționale este în curs de consolidare la nivelul tuturor structurilor organizaționale. În acest sens, ulterior datei de raportare, Societatea a aprobat un regulament intern privind raportarea și evidența evenimentelor de risc operațional, comunicat personalului, în vederea asigurării unei colectări consecvente și a unei monitorizări adecvate a acestor evenimente. Având în vedere caracterul limitat al incidentelor identificate, eficacitatea măsurilor este evaluată în principal prin funcționarea controalelor interne existente și prin dezvoltarea graduală a cadrului de raportare și evidență a evenimentelor operaționale.

În ansamblu, la data raportării, riscul operațional este apreciat ca fiind menținut la un nivel gestionabil, în condițiile existenței unui cadru de control intern funcțional, cu mențiunea că dezvoltarea mecanismelor de raportare și consolidarea evidenței evenimentelor operaționale rămân o direcție importantă de maturizare a sistemului de administrare a acestui risc.

C.6 RISCUL DE CONCENTRARE

Riscul de concentrare reprezintă riscul de pierderi rezultat din expuneri semnificative față de o singură contraparte, grup de contrapărți sau din concentrarea pe anumite tipuri de active, care poate amplifica impactul unor evenimente nefavorabile asupra poziției financiare a Societății.

În cadrul prezentei secțiuni, riscul de concentrare este analizat prin raportare la principalele expuneri ale Societății, atât în funcție de Fondurile Proprii Eligibile, cât și de structura portofoliului. Diminuarea acestui risc se realizează prin diversificarea expunerilor față de contrapărți, monitorizarea distinctă a componentei suverane și menținerea unei structuri adecvate a portofoliului de active și a portofoliului de subscrieri, în vederea limitării dependenței față de expuneri semnificative.

Evaluarea riscului de concentrare se bazează pe indicatorii Top 3 (% din portofoliu) și Top 1 (% din FPE), calculați atât la nivel agregat, cât și în varianta ajustată prin excluderea componentei suverane.

Tabelul 13. Riscul de concentrare – Indicatorul Top 3 (% din portofoliu) la 31.12.2025

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Total portofoliu - inclusiv Statul RM	$\leq 45\%$	83,78%
Portofoliu – fără Statul RM	$\leq 45\%$	13,94%

Tabelul 14. Riscul de concentrare – Indicatorul Top 1 (% din FPE) la 31.12.2025

Indicator de risc (KRI)	Apetitul la risc	Valoarea la 31.12.2025
Cea mai mare expunere - inclusiv Statul RM	$\leq 20\%$	159,35%
Cea mai mare expunere – fără Statul RM	$\leq 20\%$	14,65%

Indicatorii analizați evidențiază depășiri semnificative ale pragurilor de apetit la risc la nivel agregat, determinate în principal de expunerea față de Statul Republica Moldova, aferentă plasamentelor în valori mobiliare de stat. Această expunere are un caracter structural în portofoliu, fiind asociată unor active utilizate pentru acoperirea rezervelor tehnice și pentru susținerea cerințelor prudențiale de capital. Expunerea față de Statul Republica Moldova este asociată unor instrumente cu grad ridicat de siguranță și lichiditate, fiind în concordanță cu principiile prudențiale aplicabile și cu cerințele privind acoperirea rezervelor tehnice. Din această perspectivă, concentrarea aferentă componentei suverane reflectă o abordare prudentă de administrare a activelor și necesită o interpretare distinctă față de expunerile comerciale obișnuite, precum și o monitorizare continuă a ponderii acestora în structura portofoliului.

În ambele variante ajustate, prin excluderea componentei suverane, indicatorii se reduc semnificativ, respectiv la 13,94% pentru Top 3 și la 14,65% pentru Top 1, menținându-se sub pragurile de apetit la risc. Aceste rezultate evidențiază un nivel adecvat de diversificare al expunerilor față de contrapărțile comerciale și instituțiile financiare.

Pentru completarea analizei cantitative prezentate mai sus, Societatea a identificat principalele surse de concentrare relevante la data raportării, inclusiv cele aferente activelor, portofoliului de subscriere, expunerilor valutare și reasigurării.

Tabelul 15. Sinteza principalelor concentrări semnificative la 31.12.2025

Sursă de concentrare	Expunere relevantă	Nivel constat	Administrare și monitorizare
Componenta suverană	Plasamente în valori mobiliare de stat emise de Statul Republica Moldova	Indicatorii Top 3 și Top 1 sunt prezentați în tabelele 13 și 14	Analiză separată a componentei suverane, ținând cont de rolul VMS în acoperirea rezervelor tehnice, susținerea cerințelor prudențiale de capital și administrarea lichidității.

Portofoliul de subscriere	Ponderea segmentului RCA în totalul primelor brute subscrise	49,27%	Analiza evoluției ponderii RCA, a ratei daunei și a ratei combinate, urmărirea diversificării portofoliului
Expunerea valutară	Expunerea tehnică netă denominată în EUR	61.376.916 lei	Monitorizarea expunerii valutare pe monede și analiza corelării fluxurilor denominate în valută
Reasigurare	Expunerea față de principalul reasigurător	14,70% din totalul rezervelor tehnice	Monitorizarea bonității reasigurătorilor și a ponderii expunerilor

Concentrările prezentate sunt monitorizate distinct în cadrul procesului de management al riscurilor, prin indicatori specifici, limite interne și analize periodice. În cazul expunerilor cu caracter structural, cum sunt cele față de Statul Republica Moldova, interpretarea indicatorilor se realizează diferențiat față de expunerile față de contrapărți comerciale și instituții financiare, având în vedere rolul acestor active în acoperirea rezervelor tehnice, administrarea lichidității și susținerea cerințelor prudențiale de capital.

Eficacitatea măsurilor de diminuare este urmărită prin monitorizarea trimestrială a indicatorilor Top 1 și Top 3, analiza evoluției principalelor expuneri și evaluarea separată a componentei suverane față de expunerile aferente contrapărților comerciale și instituțiilor financiare. În ansamblu, riscul de concentrare este gestionabil, însă interpretarea acestuia trebuie realizată diferențiat: la nivel agregat, indicatorii sunt influențați semnificativ de componenta suverană, iar în varianta ajustată, fără Statul Republica Moldova, expunerile relevante se mențin în limitele apetitului la risc.

C.7 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE

În afara riscurilor prezentate în secțiunile C.1–C.6, Societatea monitorizează și alte riscuri care pot influența, direct sau indirect, profilul de risc, activitatea operațională, poziția financiară sau reputația Societății. În această categorie sunt avute în vedere, în principal, riscul de conformitate și riscul reputațional, ambele fiind tratate în cadrul politicilor interne aplicabile și monitorizate prin indicatori specifici.

La data raportării, aceste riscuri nu au generat un impact material distinct asupra poziției financiare, lichidității sau solvabilității Societății. Evaluarea acestora se realizează preponderent calitativ, fiind susținută, după caz, de indicatorii stabiliți în cadrul intern, de analiza evenimentelor identificate, a reclamațiilor, a constatărilor de conformitate, a comunicărilor publice relevante și a măsurilor corective aplicate.

Riscul de conformitate reflectă posibilitatea apariției unor sancțiuni, pierderi financiare sau efecte reputaționale ca urmare a nerespectării legislației, reglementărilor emise de autoritatea de supraveghere, normelor interne sau obligațiilor contractuale. Societatea monitorizează acest risc prin urmărirea modificărilor legislative și de reglementare, actualizarea politicilor și procedurilor interne, verificarea respectării cerințelor aplicabile și escaladarea neconformităților semnificative către nivelurile decizionale relevante.

Riscul reputațional reflectă posibilitatea afectării imaginii, încrederii și credibilității Societății ca urmare a unor evenimente interne sau externe, inclusiv reclamații, litigii, deficiențe în gestionarea daunelor, incidente operaționale, neconformități sau comunicare inadecvată. La data raportării, nu au fost identificate evenimente reputaționale cu impact semnificativ asupra activității Societății. Acest risc este monitorizat prin analiza reclamațiilor și sesizărilor, urmărirea eventualelor semnale negative relevante, evaluarea calității serviciilor și aplicarea măsurilor corective, atunci când este cazul.

În ansamblu, riscul de conformitate și riscul reputațional sunt menținute sub monitorizare în cadrul proceselor interne de management al riscurilor. Deși la data raportării nu au evidențiat un impact material separat, aceste riscuri pot influența indirect alte categorii de risc, în special riscul operațional și riscul de subscriere, precum și relația Societății cu asigurații, beneficiarii, partenerii contractuali și autoritatea de supraveghere.

CONCLUZII GENERALE PRIVIND PROFILUL DE RISC, TEHNICILE DE DIMINUARE ȘI ANALIZELE DE SENSIBILITATE

Pentru principalele riscuri analizate, Societatea a aplicat teste de stres și analize de sensibilitate, în funcție de natura riscului, materialitatea expunerii și disponibilitatea datelor. Scopul acestor analize a fost de a estima impactul potențial al unor evoluții nefavorabile asupra poziției financiare și de solvabilitate și de a verifica încadrarea rezultatelor în apetitul la risc și limitele de toleranță stabilite prin cadrul intern.

Tabelul 16. Sinteza testelor de stres și a analizelor de sensibilitate

Risc analizat	Scenariu / ipoteză aplicată	Rezultat / impact estimat	Concluzie
Riscul de subscriere	Variație de $\pm 10\%$ a frecvenței și/sau a valorii medii a daunelor	Impact de $\pm 21.399.912$ lei asupra daunelor întâmplare și $\pm 4,94$ p.p. asupra ratei daunei	Sensibilitate mai ridicată pe segmentele Carte Verde, CASCO și RCA
Riscul de subscriere în valută	Șoc valutar de $+10\%$ asupra expunerii tehnice nete în valută	3,66% din FPE	În limitele de toleranță stabilite, cu necesitatea monitorizării sporite a expunerii în EUR
Riscul ratei dobânzii	$+200$ p.b. pentru VMS în MDL și $+100$ p.b. pentru depozitele bancare în EUR	Venit din dobânzi nerealizat estimat de 5.291.068 lei, respectiv 3,06% din FPE	Impactul este generat preponderent de expunerea în valori mobiliare de stat
Riscul valutar	Șoc de $\pm 5\%$ asupra cursurilor valutare relevante	Impact estimat de aproximativ 2,17 mil. lei	Impact concentrat preponderent pe componenta EUR
Riscul de catastrofă	Scenarii de cutremur, daună totală, secetă, grindină, deteriorare tehnică și scenariu combinat cu reasigurare	Rata de solvabilitate după scenariu: 139,00% – 224,70%	Rata de solvabilitate se menține peste apetitul intern de 130% în toate scenariile analizate

Rezultatele testelor de stres și ale analizelor de sensibilitate indică faptul că principalele sensibilități ale Societății sunt asociate riscului de subscriere, riscului ratei dobânzii, expunerii valutare și riscului de catastrofă. Pentru riscurile pentru care nu au fost aplicate scenarii cantitative distincte la data raportării, evaluarea s-a bazat pe indicatorii-cheie de risc, analiza expunerilor și evaluarea calitativă a impactului potențial, cu respectarea principiului proporționalității.

Tehnicile de diminuare aplicate sunt corelate cu natura riscurilor analizate și includ, după caz, revizuirea tarifelor și criteriilor de subscriere, utilizarea programului de reasigurare, monitorizarea expunerilor în valută, administrarea prudentă a plasamentelor, monitorizarea creanțelor, menținerea activelor lichide și controalele operaționale. Eficacitatea acestor măsuri este urmărită prin monitorizarea indicatorilor-cheie de risc, compararea rezultatelor cu apetitul la risc și limitele de toleranță, precum și prin raportarea către nivelurile decizionale relevante.

În ansamblu, profilul de risc al Societății rămâne gestionabil la data raportării. Expunerile care se situează peste nivelul apetitului la risc sunt monitorizate distinct, iar în cazurile analizate acestea nu indică depășirea limitelor de toleranță care ar putea afecta poziția financiară sau de solvabilitate a Societății.

C.8 ALTE INFORMAȚII

Nu există informații suplimentare care trebuie raportate în această secțiune.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

Acest capitol conține informații privind evaluarea elementelor din bilanț. Pentru fiecare clasă semnificativă de active sunt descrise bazele, metodele și ipotezele principale utilizate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate.

Abordări generale privind evaluarea elementelor situațiilor financiare

Evaluarea reprezintă procesul de determinare a valorilor numerice la care elementele situațiilor financiare sunt recunoscute și reflectate în bilanț. Pentru a reflecta aceste elemente, se utilizează următoarele metode de evaluare:

- costul inițial – suma de bani plătită la momentul achiziției unui activ;
- valoarea actualizată – echivalentul prezent al unor fluxuri viitoare de numerar, calculat prin actualizare și reflectând valoarea în timp a banilor, inflația, riscul și costul capitalului;
- valoarea justă – prețul care ar fi primit pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție ordonată între participanți de pe piață, la data evaluării.

Bilanțul economic prezintă diferite categorii de active. Datele prezentate în această secțiune corespund bilanțului raportat la 31.12.2025, forma asig01e05AGA.

Principiile generale de evaluare a activelor și pasivelor se bazează pe cadrul de reglementare general al Directivelor Europene. În scopuri prudențiale, cu respectarea principiului proporționalității, Societate evaluează activele și pasivele (altele decât rezervele tehnice) pe baza ipotezei de continuitate a activității, aplicând metodele de evaluare utilizate și în situațiile financiare specializate.

Evaluarea activelor potrivit valorii prudențiale se concentrează pe o abordare economică, respectiv pe valoarea justă. Astfel, procesul presupune: identificarea activului → alegerea pieței → selectarea metodei → aplicarea ierarhiei → calculul → raportarea transparentă.

În punctul D.1 se prezintă fiecare clasă semnificativă de active. Metodologia de evaluare a rezervelor tehnice este prezentată la punctul D.2. Evaluarea altor pasive este descrisă la punctul D.3.

D.1 ACTIVE

Conform punctului 33.1, pentru fiecare categorie semnificativă de active, Societatea prezintă valoarea activelor, precum și bazele, metodele și ipotezele utilizate:

- **Active financiare tranzacționate pe piețe active:** evaluate pe baza prețului de piață disponibil (Nivel 1 IFRS 13). Ipoteza de bază: existența lichidității și a transparenței pieței.
- **Active financiare nelistate:** evaluate prin modele de prețuire ce utilizează date observabile (Nivel 2) sau, în lipsă, prin modele interne (Nivel 3) bazate pe fluxuri de numerar actualizate. Ipoteze: estimarea corectă a fluxurilor viitoare și a ratei de actualizare.
- **Active imobiliare:** evaluate prin comparație cu tranzacții de piață similare sau, în lipsa acestora, prin metoda venitului ori metoda costului. Ipoteze: durata de viață utilă, gradul de uzură și capacitatea de generare a veniturilor.

- **Active corporale specializate:** evaluate prin metoda costului de înlocuire ajustat cu deprecierea fizică și morală. Ipoteze: costuri actuale de construcție și durata de utilizare rămasă.

Conform punctului 33.2 din *Regulamentul cu privire la întocmirea și publicarea Raportului privind solvabilitatea și stabilitatea financiară de către societățile de asigurare sau de reasigurare nr. 124 din 28.05.2025*, pentru fiecare categorie semnificativă de active, se explică diferențele dintre evaluarea prudențială (în scopul solvabilității) și evaluarea conform IFRS:

- *Diferențe calitative:* evaluarea prudențială include ajustări suplimentare pentru risc și lichiditate, utilizează ipoteze mai conservatoare privind valorile de recuperare și poate conduce la valori mai reduse decât cele recunoscute conform IFRS.
- *Diferențe cantitative:* cele mai relevante apar la nivelul activelor lichide și al celor specializate, unde evaluarea prudențială conduce, în general, la valori mai mici decât cele raportate în situațiile financiare IFRS, pentru a asigura un grad sporit de prudență.

Astfel, diferențele dintre valoarea contabilă a activelor conform bilanțului statutar și cea prudențială se reflectă într-o **rezervă de reconciliere**, înregistrată la nivelul capitalului propriu, consolidând imaginea fidelă și prudentă asupra poziției financiare a Societății.

1.1 Imobilizări necorporale

O imobilizare necorporală este recunoscută inițial după costul efectiv. După recunoașterea lor inițială, imobilizările necorporale sunt contabilizate la cost, minus valoarea amortizării acumulate. Imobilizările necorporale se amortizează (cu excepția activelor cu durată de funcționare utilă nedeterminată). Suma amortizării se calculează prin metoda liniară pe baza sistemică pe durata funcționării utile a activului.

În situațiile financiare, imobilizărilor necorporale sunt recunoscute la valoarea contabilă, însă în scopuri prudențiale, imobilizărilor necorporale nu sunt recunoscute și sunt întotdeauna stabilite pe nul, deoarece nu generează lichiditate imediată și nu pot fi utilizate pentru acoperirea obligațiilor.

lei

Imobilizări necorporale	31.12.2024			31.12.2025		
	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere
Fondul comercial						
Licențe	13.000	0	-13.000	13.000	0	-13.000
Programe soft	1.543.401	0	-1.543.401	1.409.093	0	-1.409.093
Alte active necorporale	2.389	0	-2.389	1.627	0	-1.627
Total	1.558.790	0	-1.558.790	1.423.720	0	-1.423.720

Metodă: recunoscute la cost minus amortizare conform IFRS; nerecunoscute în scopuri prudențiale (valoare zero).

Diferențe calitative: prudențial, activele necorporale nu generează lichiditate și nu sunt recunoscute.

Diferențe cantitative: diferențe negative semnificative între valoarea contabilă și cea prudentțială.

1.2 Investiții

Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare se recunosc ca active când există probabilitatea că beneficiile economice viitoare aferente proprietății imobiliare pot fi generate către Societatea și costul proprietății imobiliare poate fi evaluat în mod credibil.

O investiție imobiliară este evaluată, inițial, la cost. Costurile de tranzacționare sunt incluse în evaluarea inițială. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile.

După recunoașterea inițială o investiție imobiliară este evaluată la valoarea justă, evaluarea căreia se efectuează de către un evaluator independent, cu experiență și calificare profesională recunoscută și relevantă. Orice modificare ulterioară a valorii investiției este recunoscută prin contul de profit sau pierdere. Evaluarea ulterioară recunoașterii inițiale poate fi efectuată, de către Societate potrivit modelului valorii juste.

Investițiile imobiliare sunt derecunoscute în momentul cedării sau atunci când investiția imobiliară este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează generarea de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice câștig sau pierdere privind casarea sau cedarea unei investiții imobiliare este recunoscută în contul de profit sau pierdere în anul casării sau cedării.

Bunurile imobile și terenurile deținute sunt evaluate la valoarea justă (cu efectuarea unei reevaluări la fiecare trei ani). De menționat că în decursul anului 2024 investițiile imobiliare deținute de către Societate nu au fost supuse reevaluării.

lei

Investiții imobiliare	31.12.2024			31.12.2025		
	Valoarea contabilă	Valoarea prudentțială	Rezerva de reconciliere	Valoarea contabilă	Valoarea prudentțială	Rezerva de reconciliere
Terenuri	31.947.130	31.905.000	-42.130	36.559.300	36.559.300	0
Clădiri	2.409.400	2.388.000	-21.400			
Total	34.356.530	34.293.000	-63.530	36.559.300	36.559.300	0

Rezerva de reconciliere reprezintă costurile direct atribuibile proprietăților imobiliare și anume: servicii notariale, servicii de înregistrare a dreptului de proprietate etc.

Investiții în entități afiliate și interese de participare

Investițiile în entități afiliate și interesele de participare și interesele de participare sunt evaluate la valoarea reevaluată, determinată în baza valorii juste reflectate de condițiile de piață,

proporțional cu cota deținută de Societate în capitalul acestora, asigurând o prezentare fidelă a valorii economice a plasamentelor și a potențialului lor de generare a beneficii viitoare.

Alte investiții financiare

Portofoliul de investiții al Societății constă obligațiuni și alte valori mobiliare, depozite la băncile licențiate, precum și alte investiții financiare, după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

lei

Investiții financiare	31.12.2024			31.12.2025		
	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere
Obligațiuni și alte valori mobiliare	224.001.382	222.990.569	-1.010.813	247.487.212	247.059.668	-427.544
Depozite la bănci licențiate	26.120.279	26.069.190	-51.089	23.290.623	23.441.855	151.232
Alte investiții financiare	6.254.378	6.254.378	0	6.415.262	6.415.262	0
Total	256.376.039	255.314.137	-1.061.902	277.193.097	276.916.785	-276.312

1.3 Obligațiunile și valorile mobiliare de stat

În situațiile financiare întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, valorile mobiliare de stat sunt evaluate la cost amortizat, metodă care reflectă valoarea inițială de achiziție. Această abordare are un caracter mai stabil, deoarece nu ia în calcul fluctuațiile temporare ale prețurilor de piață, ci urmărește recuperarea valorii instrumentului până la scadență.

Valorile mobiliare deținute de către Societate reprezintă bonuri de trezorerie cu o scadență de 364 zile, cu rata efectivă a dobânzii fixă.

În scopuri prudențiale însă, valorile mobiliare de stat sunt evaluate la valoarea justă, determinată pe baza prețurilor de piață disponibile la data raportării. Această metodă asigură o imagine mai realistă și actualizată a poziției financiare, întrucât reflectă valoarea efectivă la care aceste instrumente ar putea fi tranzacționate.

Diferențe calitative:

- evaluarea la cost amortizat (IFRS) oferă stabilitate și previzibilitate în timp, dar nu surprinde imediat variațiile de piață;
- evaluarea la valoarea justă (prudențială) este mai volatilă, însă reflectă fidel expunerea economică curentă și lichiditatea activelor.

Diferențe cantitative:

- în perioade de stabilitate a pieței, diferențele dintre cele două metode sunt nesemnificative;

- în perioade de fluctuații ale ratelor dobânzilor sau ale prețurilor de piață, diferențele pot deveni importante, valoarea justă putând fi superioară sau inferioară valorii contabile nete conform IFRS;
- aceste diferențe se reflectă într-o rezervă de reconciliere și este recunoscută în capitalurile proprii ale Societății.

1.4 Depozite altele decât numerar

La data de 31 decembrie 2025, Societatea deține depozite la termen constituite în băncile locale, denumite în EUR și MDL, cu scadență inițială de la 12 luni până la 25 luni. În situațiile financiare întocmite conform IFRS, aceste active sunt evaluate utilizând metoda costului amortizat, care reflectă valoarea inițială ajustată cu dobânda acumulată și eventualele pierderi din depreciere.

În scopuri prudențiale, depozitele sunt evaluate la valoarea justă, determinată pe baza prețurilor de piață cotate pe piețele active pentru instrumente similare, ținând cont de condițiile curente ale pieței.

Diferențe calitative: metoda costului amortizat aplicată instrumentelor financiare (IFRS) conferă stabilitate și previzibilitate, dar nu surprinde variațiile imediate ale pieței; evaluarea prudențială la valoarea justă reflectă fidel expunerea economică și riscul asociat.

Diferențele cantitative: în perioade de stabilitate a ratelor de dobândă diferențele sunt reduse, însă în condiții de volatilitate pot apărea variații semnificative între valoarea contabilă și valoarea justă. Aceste diferențe sunt recunoscute prin rezerva de reconciliere, reflectată în capitalurile proprii, conform cerințelor de raportare prudențială.

1.5 Alte investiții financiare

În componența altor investiții financiare, Societatea reflectă Garanției Financiare Externe (GFE) plasată în favoarea COB la KBC Bank Bruxelles. Astfel, la 31 decembrie 2023 Societatea deține un activ financiar în sumă de 531.250,00 EURO, echivalent a 10.283.618,75 lei, însă la 31.12.2024 – mărimea acestui activ constituie 265.625,00 EURO, echivalent a 5.129.378,13 lei. La 31 decembrie 2025, mărimea depozitului constituie – 267.729,88 EURO, din care dobânda capitalizată 2104,88 EURO, ceea ce constituie 5.290.262,11 lei.

Totodată la situația din 31 decembrie 2025 Societatea deține și un alt activ financiar în sumă de 1.125.000 MDL (31 decembrie 2024: 1.125.000 MDL) care reprezintă contribuția de membru.

În concluzie metoda aplicată:

- Investiții imobiliare – valoare justă prin rapoarte de evaluare independente.
- Obligațiuni și valori mobiliare – cost amortizat (IFRS) vs. valoare justă (prudențial).
- Depozite bancare – cost amortizat (IFRS) vs. valoare justă (prudențial).

Diferențe calitative: IFRS oferă stabilitate, prudențial reflectă fidel expunerea curentă și riscul de piață.

Diferențe cantitative: diferențe moderate la obligațiuni și depozite, în funcție de condițiile pieței.

1.6 Cota reasiguratorului în rezervele tehnice aferente

Cota reasiguratorului în rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare reprezintă valoarea cu care societatea de reasigurare participă la constituirea rezervelor tehnice brute ale Societății. Această valoare include sumele efective sau estimate care, potrivit angajamentelor contractuale de reasigurare, se deduc din rezervele tehnice brute înregistrate de Societate.

Determinarea cotei reasiguratorului se efectuează în conformitate cu actele normative emise de Autoritatea de Supraveghere, având ca obiectiv reflectarea fidelă a obligațiilor transferate prin contractele de reasigurare.

Evaluarea sumelor recuperabile din reasigurare, calculate ca pondere a reasigurării în rezervele tehnice, se realizează prin utilizarea metodei celei mai bune estimări („best estimate”), astfel încât să se asigure prezentarea unei valori juste, în concordanță cu normele prudențiale și cele contabile aplicabile.

1.7 CREANȚE

Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă

Creanțele constau în sumele datorate/restante de la asigurați, de la alți asiguratorii și legate de activitatea de asigurare, dar care nu sunt incluse în fluxurile de numerar utilizate în acoperirea rezervelor tehnice. Creanțele provenite din operațiuni de asigurare directă reprezintă primele neîncasate, sumele datorate de reasiguratorii, alte creanțe legate direct de contracte de asigurare. Creanțele se grupează în funcție de termene de scadență: creanțe scadente la termen și cele expirate divizate pe intervale (începând cu 90 zile și mai mult).

Dacă există indicii de depreciere, se estimează valoarea care probabil se va colecta. Aceasta înseamnă că creanțele se evaluează la valoarea recuperabilă, care este maximul sumelor ce pot fi primite, după ajustări. Diferența dintre valoarea contabilă inițială a creanței și valoarea recuperabilă estimată se recunoaște drept ajustare sau provizion pentru creanțe neperformante.

În situațiile financiare, creanțele sunt recunoscute la valoarea nominală și se evaluează la valoarea recuperabilă, separat pentru fiecare creanță recunoscută. În scopuri prudențiale, creanțele provenite din operațiuni de asigurare sunt recunoscute la scadență analogic celor din situațiile financiare.

Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare

Această poziție conține sumele de încasat de la reasiguratorii, altele decât rezervele tehnice, sume care rezultă tratatele de reasigurare. În scopuri prudențiale, acestea nu prezintă diferențe față de raportarea statutară, reprezentând valoarea datorată de reasiguratorii pentru contractele de asigurare care au fost transmise în reasigurare și au înregistrat excedent de daună. În situațiile financiare și în

scopuri prudențiale, creanțele provenite din operațiunile de reasigurare sunt recunoscute la valoarea nominală.

Alte creanțe

Această poziție conține creanțe, altele decât cele legate de activitatea de asigurare. În situațiile financiare cât și în scopuri prudențiale, acestea sunt evaluate la valoarea justă.

În concluzie, *metoda* aplicată: creanțele din asigurări și reasigurări sunt evaluate la valoarea recuperabilă, atât conform IFRS, cât și prudențial.

Diferențe calitative: prudențial pot fi aplicate ajustări suplimentare pentru risc de neîncasare.

Diferențe cantitative: diferențele sunt nesemnificative.

1.8 ALTE ACTIVE

Imobilizări corporale și stocuri

O imobilizare corporală este evaluată inițial la cost. Acesta include: prețul său de achiziție, taxe aferente achiziției activelor, precum și orice cost atribuit direct pregătirii imobilizării corporale pentru utilizarea conform destinației, care presupune pregătirea activului pentru exploatare.

La imobilizări corporale sunt atribuite activele materiale, deținute de Societate, care: sunt destinate utilizării în furnizarea de servicii sau în scopuri administrative, precum și destinate utilizării pentru mai mult de o singură perioadă.

În această poziție sunt incluse în principal clădirile și terenurile, precum și alte tipuri de imobilizări corporale pe care le deține Societate. În situațiile financiare imobilizările corporale sunt recunoscute la valoare contabilă, însă în scopuri prudențiale la valoarea justă. Valorile juste sunt stabilite pe baza raportului de evaluare realizat de către o entitate specializată sau de către un expert independent.

Investiții corporale și stocuri	31.12.2024			31.12.2025		
	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere
Proprietăți imobiliare utilizate	9.668.821	9.676.600	7.779	10.696.543	10.950.500	253.957
Mașini, utilaje și instalații tehnice	1.062.321	1.062.321	0	937.682	937.682	0
Mijloace de transport, alte mijloace fixe	5.593.843	5.593.843	0	4.535.540	4.535.540	0
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	17.165.061	17.165.061	0	0	0	0
Materiale consumabile	574.220	574.220	0	412.225	412.225	0
Total	34.064.266	34.072.045	7.779	16.581.990	16.835.947	253.957

Rezerva de reconciliere reprezintă costurile direct atribuibile proprietăților imobiliare și anume: servicii notariale, servicii de înregistrare a dreptului de proprietate etc.

Numerar

În categoria alte active se reflecta numerarul și echivalentul de numerar. Evaluarea numerarului și a echivalentelor de numerar se bazează pe metoda valorii juste. Aceste valori sunt reflectate în situațiile financiare conform IFRS, cât și în scopuri prudențiale

În perioada de raportare nu au existat modificări de abordare sau în principiile de evaluare ori estimare.

Alte active

În acestea poziție, odată cu aplicarea IFRS 16 „Contracte de leasing” sunt prezentate activele aferente drepturilor de utilizare a imobilizărilor corporale. Toate contractele de leasing relevante, și în special cele care au fost încheiate pe o perioadă mai mare de 3 ani și p)sunt recunoscute în bilanț prin:elevente sunt recunoscute în bilanț prin:

- activ de tip „drept de utilizare” (Right-of-Use asset – RoU),
- datorie de leasing corespunzătoare, evaluată la valoarea actualizată a plăților viitoare.

Activele aferente drepturilor de utilizare sunt recunoscute la valoarea actualizată a plăților de leasing, incluzând costurile directe inițiale și ajustate cu stimulente de leasing primite/acordate.

Metodă: imobilizări corporale și stocuri – valoare contabilă (IFRS) vs. valoare justă (prudențial). Numerar – valoare justă (IFRS și prudențial). Active din leasing – drept de utilizare la valoarea actualizată a plăților.

Diferențe calitative: diferențe apar la proprietăți imobiliare utilizate.

Diferențe cantitative: diferențe reduse, reflectate în rezerva de reconciliere.

1.9 CHELTUIELI ÎN AVANS

O poziție apartine în componența cheltuielilor în avans sunt cheltuielile de achiziție reportate aferent asigurărilor generale, care semnifică în sine acele cheltuieli care intervin în procesul de subscriere, atât direct cât și indirect. Cheltuielile de achiziție includ comisioane, cheltuieli variabile aferente emiterii și subscrierii de polițe, care sunt direct legate de activitatea operațională a Societății. Cheltuieli de achiziție reprezintă comisioanele datorate agenților și brokerilor înregistrate în contabilitate în momentul subscrierii polițelor, inclusiv cheltuielile cu privind asigurarea socială aferent salariului personalului propriu angajat în distribuirea polițelor de asigurare. Datorită faptului că sumele sunt exigibile conform contractelor de mandat și de muncă, pentru cheltuielile cu comisioanele sunt înregistrate cheltuieli amânate (reportate), care diminuează pe măsura expirării riscului asigurat și obținerea profitului din contractele de asigurare încheiate. Celelalte cheltuieli de achiziție se înregistrează în contabilitate conform principiului independenței exercițiului financiar.

Cheltuielile de achiziție reportate aferente primelor plătite reprezintă o ieșire de numerar care a avut loc în trecut. Primele (viitoare) pot include într-adevăr o marja de cost suplimentar pentru a acoperi aceste costuri de achiziție. Astfel, în scopuri prudențiale cheltuielile de achiziție reportate sunt evaluate la valoarea zero în bilanțul întocmit la data raportării.

Alte cheltuieli în avans. Acestea sunt prezentate la valoare justă, însă se consideră că o aproximare rezonabilă a acesteia este costul amortizat. Această poziție conține cheltuieli înregistrate în avans.

Cheltuieli în avans	31.12.2024			31.12.2025		
	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere	Valoarea contabilă	Valoarea prudențială	Rezerva de reconciliere
Cheltuieli de achiziție	54.053.918	0	-54.053.918	45.641.036	0	-45.641.036
Alte cheltuieli în avans	427.501	427.501	0	289.942	289.942	0
Total	54.481.419	427.501	-54.053.918	45.930.978	289.942	-45.641.036

Rezerva de reconciliere reprezintă diferențele dintre metodele de evaluare a cheltuielilor de achiziție reportate aferente primelor plătite.

Metodă: cheltuieli de achiziție – recunoscute conform IFRS, nerecunoscute prudențial; alte cheltuieli în avans – cost amortizat/valoare justă.

Diferențe calitative: prudențial, cheltuielile de achiziție nu sunt recunoscute pentru a evita supraevaluarea activelor.

Diferențe cantitative: diferențe semnificative între IFRS și prudențial.

D.2 REZERVE TEHNICE

Rezervele tehnice reprezintă obligații financiare constituite de CA „General Asigurări” pentru a asigura acoperirea tuturor angajamentelor viitoare față de asigurați, rezultate din contractele de asigurare în vigoare. Acestea constituie principalul instrument prin care compania garantează capacitatea de plată a daunelor și stabilitatea financiară pe termen lung.

La 31 decembrie 2025, valoarea totală a rezervelor tehnice brute constituie 278,5 mln MDL, formată din rezerva de prime necâștigate, rezerva de daune declarate dar nesoluționate, rezerva de daune neavizate și rezerva riscurilor neexpirate, după cum este detaliat mai jos:

mln lei

Rezerve tehnice	2025	2024	Modificarea absoluta
Rezerva de prime necâștigate (RPN)	170,48	195,49	(25,01)
Rezerva riscuri neexpirate (RRN)	3,16	2,46	0,70
Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (RDDN)	29,34	21,17	8,16
Rezerva de daune neavizate (RDN)	61,88	59,38	2,49
Total rezerve tehnice brute	264,86	278,52	(13,65)
Total cota reasiguratorului în rezervele tehnice	44,57	38,22	6,35
Total rezerve tehnice nete	220,29	240,3	(20,1)

Referitor la dinamica rezervelor tehnice de asigurare în perioada de gestiune comparativ cu perioada similară a perioadei de gestiune precedente, rezervele tehnice brute totale au scăzut cu 13,65 mln lei. Cota reasiguratorului totală în rezervele tehnice a înregistrat o creștere de 6,35 mln MDL.

Valoarea rezervelor tehnice aferente celor mai semnificative clase de asigurare este prezentată mai jos:

mln lei

Clasă de asigurare semnificativă	Rezerve tehnice brute	Cota reasiguratorului în rezervele tehnice	Rezerve tehnice nete
Clasa 3	46,19	29,77	16,42
Clasa 9	24,56	5,98	18,58
Clasa 10	275,68	0,31	275,37
Altele	18,43	8,50	9,93
Total	264,86	44,57	220,29

Cota reasiguratorului aferentă rezervelor tehnice și sumele recuperabile din contractele de reasigurare se stabilesc în conformitate cu clauzele prevăzute în contractele de reasigurare și se determină prin aplicarea metodelor prescrise de Regulamentul privind rezervele tehnice. Valorile astfel obținute sunt ulterior confirmate și reconciliate cu reasiguratorii, pe baza procedurilor și coordonatelor agreeate contractual.

Metodologia de calcul a rezervelor tehnice

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 a Companiei de asigurare, care este avizat de autoritatea de supraveghere.

Compania constituie și menține următoarele rezerve tehnice:

1. Rezerva de prime necâștigate;
2. Rezerva de daune nesoluționate, care include:
 - a. Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate;
 - b. Rezerva de daune neavizate;
3. Rezerva riscurilor neexpire.

Descrierea conceptelor cheie ale metodelor de calcul al rezervelor tehnice este preluată din Regulamentul intern privind constituirea și menținerea rezervelor tehnice și sunt prezentate separat pe fiecare tip de rezervă tehnică.

Pentru calcularea valorii **Rezervei de prime necâștigate (RPN)**, aferentă unui contract de asigurare cu profil de risc invariabil, se aplică metoda “pro rata temporis” și se aplică uniform tuturor produselor de asigurare. Rezerva de prime necâștigate totală, aferentă fiecărei clase de asigurări în parte, reprezintă suma rezervelor de prime necâștigate calculate pe fiecare contract de asigurare (RPN_i) pentru care prima de asigurare a fost subscrisă la data evaluării. Cota reasigurătorului în Rezerva de prime necâștigate brută formată de Companie aferentă contractelor cedate în reasigurare se calculează conform metodei de calcul a rezervei de prime necâștigate.

Rezerva de daune declarate, dar nesoluționate (RDDN) se constituie zilnic, pentru fiecare daună avizată și nesoluționată integral la data evaluării și se aplică uniform tuturor produselor de asigurare. Estimarea se realizează fie individual, pe baza circumstanțelor specifice fiecărui dosar de daună, fie prin metoda daunei medii pentru cazurile unde informațiile sunt insuficiente. Cota reasigurătorului 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 reasigurători, în conformitate cu condițiile contractelor de reasigurare.

Rezerva de daune neavizate (RDN) se calculează pe fiecare clasă și tip de asigurări, în baza celor mai bune estimări ale companiei de asigurare, prin metode actuariale, folosind date statistice rezonabile, și se aplică uniform tuturor produselor de asigurare. Această rezervă 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 asigurare, 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) sau combinații sau variații ale acestor metode. Cota reasigurătorului 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. În calitate de valori ale despăgubirilor plătite pe contracte de asigurare, transmise în reasigurare, pot fi folosite, prin argumentarea actuarului, și valorile corespunzătoare aferente RDDN stabilite la data calculării.

Compania calculează **Rezerva riscurilor neexpirate (RRN)** 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, și se aplică uniform tuturor produselor de asigurare. Cota reasigurătorului 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.

La calcularea rezervelor tehnice în perioada de gestiune nu au fost aplicate modificări ale metodologiilor de calcul ale rezervelor tehnice și nu au fost aplicate careva marje de risc (marje de contingență).

Evaluarea incertitudinii asociate cu estimările folosite în calculul rezervelor tehnice

Evaluarea rezervelor tehnice este realizată conform cadrului de reglementare aplicabil, care prescrie metode standardizate și bine definite pentru calculul acestora. Din acest motiv, nivelul de incertitudine aferent procesului de determinare a rezervelor este mai redus în comparație cu alte domenii actuariale unde pot fi aplicate ipoteze mai subiective sau metode alternative de modelare.

În mod particular, în cadrul evaluării rezervelor tehnice nu se utilizează **marginii de risc** sau **provi-zioane de contingență**, ceea ce face ca rezultatele să reflecte în mod direct parametrii și formulele stabilite de legislație și de normele în vigoare.

Rezultatele testelor de adecvare a rezervelor tehnice

Concomitent cu elaborarea rapoartelor specializate, societatea efectuează testele de adecvare a rezervelor tehnice, în scopul verificării caracterului prudent și realist al rezervelor constituite. Aceste teste sunt realizate prin două abordări complementare: pe de o parte, testul run-off, bazat pe experiențele anterioare privind evoluția rezervelor de daune nesoluționate, aplicat separat pentru fiecare clasă de asigurare, iar pe de altă parte testul LAT (liability adequacy test), fundamentat pe estimările actualizate ale fluxurilor viitoare de trezorerie, aplicat fie pe totalul claselor de asigurări, fie pe segmente distincte relevante, în funcție de specificul riscurilor și al estimărilor disponibile.

Conform Regulamentului, în cazul în care, în urma testului run-off, se constată o diferență negativă sistematică între experiențele anterioare și nivelul rezervelor constituite, societatea procedează la ajustarea metodelor de calcul utilizate, informează Autoritatea de supraveghere și completează deficitul de rezerve identificat. De asemenea, dacă în urma testului LAT sau a verificărilor suplimentare prevăzute de regulament se evidențiază o insuficiență a rezervelor tehnice,

actuarul determină și constituie rezerve suplimentare de riscuri neexpirate, asigurând astfel caracterul integral și prudent al obligațiilor asumate de societate.

Reieșind din experiența dezvoltării daunelor pe parcursul **anului 2025** rezultatul **testului Run-off** demonstrează suficiența rezervelor de daune raportate la situația din **31.12.2024**. Dezvoltând acest rezultat la nivelul celor mai semnificative clase de asigurări, nu se observă deficit de rezerve constat.

Rezultatele **testului LAT** efectuat la situația din **31.12.2025** pentru portofoliul de contracte în vigoare, denotă suficiența RPN la nivel total per Companie și per clase de asigurare, astfel nefiind necesară formarea RRN adițional, conform prevederilor pct. 15 al Regulamentului privind rezervele tehnice de asigurare nr. 30/10 din 12.06.2023.

În ansamblu, rezultatele testelor de adecvare efectuate pentru anul 2025 confirmă că rezervele tehnice constituite de CA „General Asigurări” S.A. sunt suficiente și corespunzătoare obligațiilor asumate. Atât testul run-off, cât și testul LAT au demonstrat că nivelul rezervelor reflectă în mod prudent riscurile existente, fără a se evidenția deficite sistematice, iar ajustările aplicate în cazul identificării unor abateri punctuale au contribuit la consolidarea caracterului adecvat al rezervelor. Astfel, societatea își menține capacitatea de a acoperi integral obligațiile față de asigurați și de a respecta cerințele prudențiale impuse de cadrul de reglementare.

La 31 decembrie 2025, rezervele tehnice constituite de CA „General Asigurări” S.A. se dovedesc a fi prudente, suficiente și conforme cu prevederile cadrului legislativ și prudențial aplicabil.

D.3 ALTE PASIVE

Acest capitol descrie metodele de evaluare în scopuri prudențiale pentru principalele clase de datorii, altele decât rezervele tehnice, raportând următoarele informații:

- descrierea bazei, metodelor și ipotezelor principale utilizate pentru evaluarea în scopuri prudențiale;
- explicarea cantitativă și calitativă a oricăror diferențe semnificative între baza, metodele și ipotezele principale utilizate de Societate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate și cele utilizate pentru evaluarea lor în situațiile financiare specializate întocmite conform IFRS;
- informații privind agregarea bazată pe natura și funcția activelor și pe materialitatea acestora.

La aceasta poziție se refera la obligațiile Societății. Ele reprezintă datorii către intermediari, reasiguratori, precum și alți terți, În conformitate cu evaluarea activelor, principiile contabile pentru alte datorii utilizate în scopuri prudențiale se bazează, în general pe conceptul de valoare justă.

3.1 Provizioane

Suma recunoscută ca provizion reprezintă suma pe care Societatea o va plăti în mod rațional pentru a deconta obligația la sfârșitul perioadei de raportare sau o va transfera unei terțe părți la momentul respectiv (abordarea celei mai bune estimări). Pentru a obține cea mai bună estimare a unui provizion nontehnic, sunt luate în considerare următoarele elemente:

- circumstanțele care trebuie luate în considerare pentru calcularea sumei care trebuie recunoscută ca provizion;
- riscurile aferente obligației sunt incluse în modelul de evaluare;
- incertitudinile, precum și perioada de apariție a obligației și fluxurile de numerar așteptate sunt estimate pe baza modelului ipoteze.

Metodă: determinare prin abordarea celei mai bune estimări, incluzând riscurile și incertitudinile.

Diferențe calitative: prudențial se utilizează ipoteze mai conservatoare privind probabilitatea și momentul obligațiilor.

Diferențe cantitative: în scopuri prudențiale, valorile ar putea fi mai mari decât cele utilizate la întocmirea situațiilor financiare specializate.

3.2 Datorii din impozite amânate

Criteriile de recunoaștere a veniturilor și cheltuielilor prevăzute în IFRS diferă de abordarea legislației fiscale, ceea ce rezultă la apariția discrepanțelor între profitul contabilizat înainte de impozitare și baza de impozitare. Contabilitatea impozitelor amânate se desfășoară în conformitate cu IFRS 12 „Impozitul pe profit” și este conceput pentru a elimina neconcordanțele de date.

Impozitul amânat este prevăzut pentru diferențele temporare dintre baza fiscală a activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare specializate.

Activele și pasivele privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare care se așteaptă în perioada de realizare a activului respectiv sau stingere a datoriei. În conformitate cu prevederile IFRS și în scopuri prudențiale, impozitele amânate rezultă din diferențele temporare.

Diferențe calitative: atât în situațiile financiare specializate cât și prudențial recunosc impozitul amânat ca efect al diferențelor temporare între baza fiscală și valoarea contabilă; nu există abordări diferite semnificative.

Diferențe cantitative sunt ne semnificative, deoarece metodologia de evaluare este comună potrivit IFRS 12 „Impozitul pe profit”.

3.3 Datorii

Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă

În această poziție sunt reflectate sumele restante/datorate de către Societate față de asigurați, aferente contractelor de asigurare aflate în derulare, precum și comisioanele datorate intermediarilor pentru contractele de asigurare încheiate.

Conform politicilor contabile aplicabile:

- Cheltuiala cu comisioanele intermediarilor se recunoaște la data începerii poliței de asigurare, indiferent de momentul efectuării plății către intermediar.
- Valoarea comisionului este determinată ca procent aplicat asupra întregii prime brute scadente prevăzute în contract.
- Datoriile față de asigurați includ obligații de plată rezultate din rezilieri, restituiri de prime.

Diferențe calitative: la întocmirea situațiilor financiare specializate datoriile sunt recunoscute la valoarea nominală și recunoscute aceeași valoare în scopuri prudențiale, fără aceleași principii

Diferențe cantitative: Nu există diferențe între IFRS și prudențial.

Datorii către reasiguratori

Acest element acoperă sumele datorate de către Societate (comisioane de reasigurare) societăților de reasigurare, în baza contractelor de reasigurare încheiate.

Având în vedere specificul tratatelor de reasigurare nu apar diferențe între tehnicile de evaluare stabilite în scopuri prudențiale cât și cele reflectate în situațiile financiare specializate.

Diferențe calitative:

- IFRS și prudențial aplică aceleași principii, pe baza contractelor de reasigurare.

Diferențe cantitative:

- Nu există diferențe între cele două abordări.

Alte împrumuturi și datorii pe termen lung

În această poziție se reflectă sumele datorate aferent proprietăților imobiliare închiriate și sunt determinate pe baza fluxurilor de numerar aferente contractelor de leasing, care de altfel reprezintă subiect al șocului din risc de dobândă.

La data începerii derulării, Societatea în calitate de locatar evaluează datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing ce nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing trebuie să fie actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă această rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Societatea în calitate de locatar utilizează rata marginală de împrumut.

Diferențe calitative:

- IFRS și prudențial aplică aceleași principii, pe baza contractelor de reasigurare.

Diferențe cantitative:

- Nu există diferențe între cele două abordări.

Datorii față de furnizori, creditori, personal

Datoriile din credite comerciale și alte datorii similare sunt evaluate la valoarea lor nominală reprezentând valoarea justă a contravalorii ce urmează a fi plătită pentru bunurile primite și pentru serviciile prestate, indiferent dacă acestea sunt sau nu facturate Societății.

Diferențe calitative:

- IFRS: evaluate la valoarea nominală (valoarea justă a contravalorii ce urmează a fi plătită).
- În scopuri prudențial: aceleași principii.

Diferențe cantitative:

- Nu există diferențe între IFRS și prudențial.

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale

Acest element cuprinde datoriile fiscale, datoriile privind contribuțiile la asigurările sociale, și alte sume datorate unor terțe părți. Acestea sunt considerate a fi deținute la valoarea justă, atât în conformitate cu principiile prudențiale, cât și în conformitate cu IFRS.

D.4 METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Nu sunt folosite metode alternative de evaluare. Societatea nu utilizează metode alternative de evaluare. Toate diferențele între cele evaluate conform IFRS și evaluarea prudențială sunt reflectate în rezervele de reconciliere și ajustate la nivelul capitalurilor proprii, în conformitate cu prevederile pct. 33 și 35 din Hotărârea BNM nr. 124/28.05.2025.

D.5 ALTE INFORMAȚII

Informația prezentată în Secțiunea D oferă o imagine adevărată și justă a evaluărilor Societății efectuate în vederea determinării poziției solvabilității în perioada de raportare.

E. GESTIUNEA CAPITALULUI

E.1 FONDURI PROPRII

Fondurile proprii reprezintă principala sursă de stabilitate financiară a societății și constituie baza pentru acoperirea cerințelor de capital și pentru asigurarea solvabilității pe termen lung. Ele reflectă capacitatea companiei de a absorbi pierderile neprevăzute și de a menține încrederea asiguraților și a autorității de supraveghere.

Obiectivele, politicile și procesele privind gestionarea fondurilor proprii

Obiectivul principal al CA „General Asigurări” S.A. în gestionarea fondurilor proprii este menținerea unui nivel suficient al acestora și de calitate adecvată pentru a asigura respectarea permanentă a cerințelor de capital minim și de solvabilitate, precum și susținerea continuității activității pe termen lung.

Politicile CA „General Asigurări” S.A. în materie de gestionarea fondurilor proprii au ca scop menținerea unei baze de capital solide, formată în principal din fonduri de Rang 1, cu caracter permanent și disponibilitate deplină. Aceste politici urmăresc atât conformarea continuă la cerințele de capital minim și de solvabilitate, cât și asigurarea unei stabilități financiare pe termen lung.

Gestionarea fondurilor proprii se realizează printr-un proces structurat de monitorizare și raportare periodică, care implică evaluarea cu frecvență cel puțin trimestrială a poziției de capital și analiza indicatorilor prudențiali. Prin aceste mecanisme, compania urmărește să asigure permanent un nivel adecvat al capitalului și să răspundă prompt eventualelor presiuni asupra solvabilității.

În anul 2025, procesul de gestionare a fondurilor proprii a fost influențat de implementarea noului cadru de raportare prudențială, care a adus modificări semnificative în definirea și eligibilitatea activelor admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și a cerinței de capital minim. Deși politicile și procesele interne nu au suferit schimbări majore, societatea a monitorizat cu atenție impactul acestor modificări asupra structurii portofoliului și a procedat la ajustări prudente pentru a menține conformitatea cu cadrul normativ. Astfel, chiar în condițiile unei tranziții normative, CA „General Asigurări” S.A. a asigurat stabilitatea capitalului și respectarea integrală a cerințelor de solvabilitate.

Structura și valoarea fondurilor proprii

La 31 decembrie 2025, CA „General Asigurări” dispune de fonduri proprii eligibile suficiente pentru a acoperi cerințele prudențiale stabilite de legislația în vigoare, și rata de solvabilitate constituie 186,90%, ceea ce indică un nivel confortabil al fondurilor proprii peste pragul minim solicitat de legislația națională. Coeficientul de lichiditate de 3,74 confirmă, de asemenea, că societatea dispune de suficiente resurse pentru a-și onora obligațiile la scadență.

Fondurile proprii ale companiei, la data de 31 decembrie 2025, sunt constituite exclusiv din fonduri proprii de bază, clasificate integral în rangul 1, ceea ce indică un nivel maxim de calitate și

disponibilitate pentru absorbția eventualelor pierderi. Valoarea totală a fondurilor proprii este de 172,86 mln MDL și este prezentată detaliat în tabelul de mai jos.

mln lei

Anul	Rangul 1	Rangul 2	Rangul 3
2025	172,86	-	-
2024	143,31	-	-
Variația	29,55	-	-

Compania nu deține acțiuni preferențiale, datorii subordonate sau fonduri proprii auxiliare, ceea ce face ca fondurile proprii să fie pe deplin disponibile pentru absorbția pierderilor, întărește siguranța fondurilor proprii și elimină orice potențiale obligații viitoare care ar putea afecta stabilitatea financiară.

Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR

Cerința Minimă de Capital (MCR) este nivelul minim de garanție sub care suma resurselor financiare nu trebuie să scadă, care a fost evaluat în mărime de **48,71** mln MDL.

Cerința de capital minim (MCR) este acoperită în mărime de 355% cu fonduri proprii de bază de rangul 1 în valoare de 172,86 mln MDL. Acestea depășesc de peste 3 ori nivelul minim necesar, ceea ce indică conformitate a companiei cu reglementările prudențiale, o capitalizare foarte bună și o stabilitate financiară ridicată.

Astfel, fondurile proprii ale companiei sunt structurate într-un mod sănătos, transparent și conform cu reglementările în vigoare. Distribuția capitalului și absența unor obligații financiare preferențiale sau subordonate poziționează compania drept o entitate stabilă, bine capitalizată și pregătită pentru viitor. Această strategie de capitalizare reflectă angajamentul companiei pentru creștere durabilă și protecția intereselor acționarilor, consolidând încrederea în viabilitatea financiară a companiei pe termen lung.

Capitalul propriu reflectat în situațiile financiare statutare și în cele specializate

La situația din 31 decembrie 2025, totalul capitalului propriu prezentat în situațiile financiare statutare înregistrează **219,95** mln MDL, în timp ce din perspectiva prudențială, excedentul de active față de pasive, calculat din punctul de vedere al solvabilității au fost evaluate la **172,86** mln MDL. Diferența în sumă de **47,08** mln MDL este generată de aplicarea cadrului de reglementare prudențial și este atribuită în principal următoarelor ajustări în scopuri prudențiale ale posturilor statutare:

- **Ajustarea valorii activelor:** conform reglementărilor prudențiale, anumite categorii de active sunt recunoscute în componența fondurilor proprii evaluate în scop prudențial **la valoarea zero:** *activele nemateriale și cheltuielile de achiziție amânate;*
- **Ajustarea metodelor de evaluare:** pentru categoriile de active și datorii prevăzute în capitolul II al Regulamentului nr. 328 privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor,

activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare din 19 decembrie 2024 (ex. clădirile, investițiile financiare, etc.), metodele de evaluarea ale acestora prevăzute în scopuri prudențiale pot fi diferite de cele aplicate în evaluările statutare, astfel acestea fiind supuse unor reguli de prudențiale mai stricte.

Aceste ajustări asigură conformitatea cu cerințele de reglementare și reflectă o abordare mai prudentă asupra capacității reale a societății de a acoperi obligațiile față de asigurați, contribuind astfel la consolidarea stabilității financiare.

Fonduri proprii auxiliare

La situația din 31.12.2025, CA „General Asigurări” S.A. nu deține fonduri Proprii auxiliare.

Restricții ale fondurilor proprii

La situația din 31.12.2025, CA „General Asigurări” S.A. nu a dedus nici un element din fondurile proprii și nu are fonduri proprii restricționate.

Impozitul amânat

La situația din 31.12.2025, CA „General Asigurări” S.A. nu a înregistrat valori pentru active sau datorii din impozitul amânat.

E.2 RATA DE SOLVABILITATE ȘI CERINȚA DE CAPITAL MINIM

Evaluarea ratei de solvabilitate și a cerinței de capital minim reprezintă un element central al cadrului prudențial aplicat societăților de asigurare. Acești indicatori reflectă măsura în care compania dispune de fonduri proprii suficiente și eligibile pentru a acoperi riscurile asumate și pentru a garanta protecția asiguraților în orice moment.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, valorile calculate ale ratei de solvabilitate și MCR sunt prezentate după cum urmează:

Indicator	2025	2024
Rata de solvabilitate (%)	186,90	139,40
Cerința de capital minima (MCR / MSM) (mln. MDL)	48,71	54,85

Valorile prezentate în tabel arată că atât în 2025 cât și în 2024, CA „General Asigurări” a menținut rata de solvabilitate peste nivelul minim prevăzut de regulament. La sfârșitul anului 2025, Cerința de capital minima indica nivelul minim de garanție sub care valoarea fondurilor proprii eligibile nu trebuie să scadă.

Informații cu privire la datele de intrare utilizate de societate în calculul cerinței de capital minim

Cerința de capital minim (MCR) corespunde unei valori a fondurilor proprii de bază eligibile sub care asigurații și beneficiarii asigurărilor ar fi expuși unui nivel de risc inacceptabil în cazul în care societatea de asigurare sau de reasigurare își continuă activitatea. MCR se calculează ca fiind valoarea maximă dintre MCR calculat prin funcție liniară și valoarea minimă normativă a MCR.

Menționăm că valoarea minimă normativă a MCR este calculată în conformitate cu prevederile tranzitorii ale art. 123 din Legea nr. 92/2022, corespunzând unui procent de 40% din pragul absolut al cerinței minime de capital (3.200.000 EUR), și valoarea acestuia urmează să crească progresiv anual, până la atingerea valorii integrale de 100% în cel de-al cincilea an de la intrarea în vigoare a legii.

Cerința de capital minim liniară (MCR liniar) este determinată pe baza rezervelor tehnice nete și a volumelor de prime nete subscrise, defalcate pe clase de asigurări generale. Pentru asigurările generale, MCR liniar se calculează prin aplicarea coeficienților de risc stabiliți prin regulament asupra rezervelor tehnice nete și asupra primelor nete subscrise în ultimele 12 luni, ajustate pentru anulări și rezilieri de contracte.

Modificări semnificative ale cerinței ratei de solvabilitate și cerinței de capital minim în perioada de raportare

În cursul anului 2025, nu au avut loc modificări semnificative ale cadrului prudențial aplicabil societăților de asigurare.

Capacitatea impozitelor amânate de a acoperi pierderile

La situația din 31.12.2025, CA „General Asigurări” S.A. nu a înregistrat valori pentru active sau datorii din impozitul amânat.

E.3 NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL MINIM ȘI NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE RATA DE SOLVABILITATE

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, CA „General Asigurări” nu a înregistrat niciun caz de neconformitate cu cerința de capital minim (MCR) și nici vreo neconformitate semnificativă cu rata de solvabilitate. În consecință, nu au existat perioade, valori sau cauze care să necesite raportare suplimentară, iar societatea nu a fost nevoită să aplice măsuri de remediere aferente acestor situații. De asemenea, nu au fost identificate neconformități semnificative cu cerințele ratei de solvabilitate, la data raportării societatea se afla permanent în conformitate cu cerințele prudențiale. Totodată, nu au fost înregistrate neconformități privind acoperirea rezervelor tehnice cu active admise sau acoperirea cerinței de capital minim cu active admise. Aceste rezultate confirmă că pe toată perioada de raportare societatea a respectat în mod continuu prevederile Regulamentului privind fondurile proprii, cerințele de capital și solvabilitate, asigurând o gestiune prudentă a resurselor financiare și o protecție adecvată a asiguraților.

E.4 NECONFORMITATEA ACTIVELOR CARE ACOPERĂ REZERVELE TEHNICE ȘI NECONFORMITATEA ACTIVELOR CARE ACOPERĂ CERINȚA DE CAPITAL MINIM

De asemenea, nu au fost înregistrate neconformități privind acoperirea rezervelor tehnice cu active admise sau acoperirea cerinței de capital minim cu active admise. Aceste rezultate confirmă că pe toată perioada de raportare societatea a respectat în mod continuu prevederile Regulamentului privind fondurile proprii, cerințele de capital și solvabilitate, asigurând o gestiune prudentă a resurselor financiare și o protecție adecvată a asiguraților.

E.5 ALTE INFORMAȚII

Toate informațiile relevante au fost expuse mai sus.

ANEXE

FORMA BC ACTIVE - BILANTUL CONTABIL
ASIGURĂRI GENERALE
la situația din 31/12/2025

Nr. Crt.	ACTIVE	Cod rd.	Valoarea contabilă		Valoarea prudentială	
			Sold la:		Sold la:	
			Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent	Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent
1	2	3	4	5	6	7
A. IMOBILIZĂRI NECORPORALE:			010	1.558.790	1.423.720	0
1	Fondul comercial	011	0	0	0	0
2	Licențe	012	13.000	13.000	0	0
3	Programe soft	013	1.543.401	1.409.093	0	0
4	Alte active necorporale	014	2.389	1.628	0	0
B. INVESTIȚII:			020	343.514.898	350.878.883	342.389.466
I	Investiții imobiliare	021	34.356.530	36.559.300	34.293.000	36.559.300
1	Terenuri	0211	31.947.130	36.559.300	31.905.000	36.559.300
2	Clădiri	0212	2.409.400	0	2.388.000	0
II	Investiții în entități afiliate și interese de participare:	022	52.782.329	37.126.486	52.782.329	37.126.486
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	0221	52.782.329	25.318.431	52.782.329	25.318.431
2	Titluri de creanță și împrumuturi acordate entităților afiliate	0222	0	0	0	0
3	Titluri sub formă de interese de participare	0223	0	11.808.055	0	11.808.055
4	Titluri de creanță și împrumuturi acordate entităților în care există interese de participare	0224	0	0	0	0
5	Alte investiții	0225	0	0	0	0
III	Alte investiții financiare:	023	256.376.039	277.193.096	255.314.137	276.916.775
1	Acțiuni și alte titluri de valoare cu venit variabil și unități în fonduri de investiții	0231	0	0	0	0
2	Obligațiuni și alte valori mobiliare	0232	224.001.382	247.487.211	222.990.569	247.059.658
3	Părți în fonduri colective de investiții	0233	0	0	0	0
4	Împrumuturi pe baza poliței de asigurare	0234	0	0	0	0
5	Alte împrumuturi	0235	0	0	0	0
6	Depozite la bănci licențiate	0236	26.120.279	23.290.623	26.069.190	23.441.855
7	Alte investiții financiare	0237	6.254.378	6.415.262	6.254.378	6.415.262
IV	Depozite la societățile cedente	024	0	0	0	0
C. INVESTIȚII AFERENTE ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ PENTRU CARE EXPUNEREA LA			030	0	0	0
D. COTA REASIGURĂTORULUI ÎN REZERVELE TEHNICE AFERENTĂ			040	38.219.404	44.571.942	38.219.404
I	Cota reasiguratorului în rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale:	041	38.219.404	44.571.942	38.219.404	44.571.942
1	Cota reasiguratorului în rezerva de prime necăștigate	0411	28.644.161	32.625.519	28.644.161	32.625.519
2	Cota reasiguratorului în rezerva de daune declarate, dar nesolutionate	0412	2.919.953	3.734.076	2.919.953	3.734.076
3	Cota reasiguratorului în rezerva de daune neavizate	0413	5.597.249	6.237.297	5.597.249	6.237.297
4	Cota reasiguratorului în rezerva riscurilor neexpirate	0414	1.058.042	1.975.049	1.058.042	1.975.049
5	Cota reasiguratorului în alte rezerve tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare	0415	0	0	0	0
II	Cota reasiguratorului în rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață:	042			0	
1	Cota reasiguratorului în rezerve matematice	0421			0	
2	Cota reasiguratorului în rezerva de prime necăștigate	0422			0	
3	Cota reasiguratorului în rezerva de daune declarate, dar nesolutionate	0423			0	
4	Cota reasiguratorului în rezerva de daune neavizate	0424			0	
5	Cota reasiguratorului în alte rezerve tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare	0425			0	
III	Cota din rezerva matematică, aferentă asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractantului, cedată în reasigurare	043			0	
E. CREANȚE:			050	46.326.566	52.834.242	46.326.566
I	Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă:	051	40.635.269	48.959.317	40.635.269	48.959.317
1	Deținători de polițe (asigurați)	0511	16.279.600	28.396.666	16.279.600	28.396.666
2	Intermediari în asigurări	0512	11.231.196	10.710.976	11.231.196	10.710.976
3	Creanțe din regrese	0513	12.859.605	9.571.680	12.859.605	9.571.680
4	Creanțe ale părților afiliate	0514	0	0	0	0
5	Alte creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	0515	264.868	279.995	264.868	279.995
II	Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare:	052	4.904.167	0	4.904.167	0
1	Entități cedente	0521	0	0	0	0
2	Recuperări din reasigurare	0522	4.904.167	0	4.904.167	0
III	Creanțe ale părților afiliate altele decât cele din asigurarea directă	053	0	0	0	0
IV	Alte creanțe	054	787.130	3.874.925	787.130	3.874.925
F. ALTE ACTIVE:			060	54.509.813	44.717.543	54.517.591
I	Imobilizări corporale și stocuri:	061	34.064.265	34.036.537	34.072.044	34.290.494
1	Proprietăți imobiliare utilizate	0611	9.668.821	10.696.543	9.676.600	10.950.500
2	Mașini, utilaje și instalații tehnice	0612	1.062.321	937.682	1.062.321	937.682
3	Mijloace de transport, alte mijloace fixe	0613	5.593.843	4.535.540	5.593.843	4.535.540
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	0614	17.165.061	17.454.547	17.165.061	17.454.547
5	Materiale consumabile	0615	574.220	412.225	574.220	412.225
6	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0616	0	0	0	0
II	Numerar:	062	15.509.906	8.242.828	15.499.979	8.242.828
1	Casa	0621	3.633.546	4.625.358	3.633.546	4.625.358
2	Conturi curente	0622	11.876.360	3.617.470	11.866.433	3.617.470
III	Alte active	063	4.935.641	2.438.178	4.945.568	2.438.178
G. CHELTUIELI ÎN AVANS:			070	54.481.419	45.930.978	427.501
I	Dobânzi și chirii înregistrate în avans	071	0	0	0	0
II	Cheltuieli de achiziție raportate:	072	54.053.918	45.641.036	0	0
1	Cheltuieli de achiziție raportate aferente asigurărilor generale	0721	54.053.918	45.641.036	0	0
2	Cheltuieli de achiziție raportate aferente asigurărilor de viață	0722	0	0	0	0
III	Alte cheltuieli în avans	073	427.501	289.942	427.501	289.942
TOTAL ACTIVE			080	538.610.889	540.357.307	481.880.528
						493.270.187

FORMA BC PASIVE - BILANȚUL CONTABIL
ASIGURĂRI GENERALE
la situația din 31/12/2025

Nr. Crt.	PASIVE	Cod rd.	Valoarea contabilă		Valoarea prudentială		
			Sold la:		Sold la:		
			Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent	Sfârșitul perioadei similare a anului precedent	Sfârșitul perioadei de raportare a anului curent	
1	2	3	4	5	6	7	
A. CAPITAL PROPRIU:			090	200.044.568	219.950.705	143.314.206	172.863.585
I	Capital social	091	67.500.000	67.500.000	67.500.000	67.500.000	67.500.000
II	Capital nevărsat	092	0	0	0	0	0
III	Capital neînregistrat	093	0	0	0	0	0
IV	Capital retras	094	0	0	0	0	0
V	Prime de capital	095	0	0	0	0	0
VI	Rezerve	096	12.421.498	11.865.811	-44.308.863	-35.221.310	
1	Capital de rezervă	0961	0	0	0	0	0
2	Rezerve statutare	0962	6.750.000	6.750.000	6.750.000	6.750.000	6.750.000
3	Rezerve din reevaluare	0963	5.671.498	5.115.811	5.671.498	5.115.811	5.115.811
4	Alte rezerve	0964	0	0	-56.730.361	-47.087.120	
VII	Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	097	82.158.367	109.738.598	82.158.367	109.738.598	
VIII	Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	098	37.964.703	30.846.296	37.964.703	30.846.296	
IX	Profit utilizat al perioadei de gestiune	099	0	0	0	0	0
X	Interese minoritare (interese care nu controlează)	100	0	0	0	0	0
B. DATORII SUBORDONATE			110	0	0	0	0
C. REZERVE TEHNICE:			120	278.517.797	264.864.128	278.517.797	264.864.128
I	Rezerve tehnice brute aferente asigurărilor generale:	121	278.517.797	264.864.128	278.517.797	264.864.128	
1	Rezerva de prime necăstigate	1211	195.493.305	170.482.990	195.493.305	170.482.990	
2	Rezerva de daune declarate, dar nesolutionate	1212	21.173.800	29.338.106	21.173.800	29.338.106	
3	Rezerva de daune neavizate (IBNR)	1213	59.384.836	61.879.422	59.384.836	61.879.422	
4	Rezerva riscurilor neexpirate	1214	2.465.856	3.163.610	2.465.856	3.163.610	
5	Alte rezerve aferente asigurărilor generale	1215	0	0	0	0	0
II	Rezerve tehnice brute aferente asigurărilor de viață:	122			0		
1	Rezerve matematice	1221			0		
2	Rezerve matematice adiționale	1222			0		
3	Rezerva pentru beneficii suplimentare	1223			0		
4	Rezerva de prime necăstigate	1224			0		
5	Rezerva de daune declarate, dar nesolutionate	1225			0		
6	Rezerva de daune neavizate (IBNR)	1226			0		
7	Alte rezerve aferente asigurărilor de viață	1227			0		
D. PROVIZIOANE:			130	5.204.942	9.217.958	5.204.942	9.217.958
1	Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	131	0	0	0	0	0
2	Provizioane pentru impozite	132	1.160.878	2.402.802	1.160.878	2.402.802	
3	Alte provizioane	133	4.044.064	6.815.156	4.044.064	6.815.156	
E. DEPOZITE PRIMITE DE LA REASIGURATORI			140	0	0	0	0
F. DATORII:			150	54.843.583	46.324.517	54.843.583	46.324.517
I	Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă:	151	12.152.954	10.632.198	12.152.954	10.632.198	
1	Datorii către asigurați	1511	3.554.768	1.901.224	3.554.768	1.901.224	
2	Datorii către intermediarii în asigurări	1512	8.598.186	8.730.974	8.598.186	8.730.974	
3	Datorii față de părțile afiliate	1513	0	0	0	0	0
4	Alte datorii din asigurări	1514	0	0	0	0	0
II	Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	152	19.917.954	22.716.641	19.917.954	22.716.641	
III	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	153	0	0	0	0	0
IV	Alte împrumuturi și datorii pe termen lung	154	2.487.749	460.030	2.487.749	460.030	
V	Datorii curente instituțiilor financiare	155	0	0	0	0	0
VI	Datorii față de acționari	156	0	0	0	0	0
VII	Datorii față de părțile afiliate altele decât cele din asigurarea directă	157	0	0	0	0	0
VIII	Datorii față de furnizori, creditori, personal	158	13.024.354	9.692.487	13.024.354	9.692.487	
IX	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	159	7.260.572	2.823.160	7.260.572	2.823.160	
G. VENITURI ANTICIPATE ȘI DATORII CALCULATE:			160	0	0	0	0
I	Subvenții pentru investiții	161	0	0	0	0	0
II	Venituri anticipate curente	162	0	0	0	0	0
III	Avansuri primite	163	0	0	0	0	0
IV	Alte datorii calculate	164	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVE			170	538.610.889	540.357.307	481.880.528	493.270.187

I. Prime brute subscribe

Clase de asigurări	Cod rînd	Contracte de asigurare/reasigurare încheiate în perioada de raportare					Contracte de asigurare/reasigurare anulate în perioada de raportare				Contracte de asigurare/reasigurare expirate în perioada de raportare			Contracte de asigurare/reasigurare în vigoare la finele perioadei de raportare			
		polițelor emise	Numărul, unități asigurătorilor, inclusiv		Prime brute subscrise, lei	Suma asigurată, lei	polițelor anulate	asiguraților aferenți polițelor anulate	Prime brute subscrise aferente, lei	Suma asigurată, lei	polițelor expirate	asiguraților aferenți polițelor expirate	Suma asigurată, lei	polițelor	asiguraților	Suma asigurată conform polițelor, lei	Reținerca proprie conform contractelor de reasigurare, lei
			persoane juridice, întreprinderi individuale și alte unități de drept	persoane fizice													
A	B	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Total (020+030)	010	298.115	34.959	263.156	410.493.264	59.570.198.418	921	921	2.598.117	353.042.375	323.762	323.762	55.751.493.335	208.883	208.883	36.122.297.799	16.988.714.203
I. Asigurări generale, inclusiv:	020	298.115	34.959	263.156	410.493.264	59.570.198.418	921	921	2.598.117	353.042.375	323.762	323.762	55.751.493.335	208.883	208.883	36.122.297.799	16.988.714.203
Asigurări de accidente	0201	7.054	3.386	3.668	1.701.423	237.877.256	-	-	-	-	7.654	7.654	303.975.967	6.804	6.804	243.223.536	243.223.536
Asigurări de sănătate, din care	0202	41.329	386	40.943	6.372.744	24.184.125.888	46	46	53.370	29.971.411	41.294	41.294	24.361.786.750	1.870	1.870	1.088.805.276	1.088.805.276
cu valabilitate în Republica Moldova	02021	206	-	206	117.490	1.442.000	4	4	1.799	28.000	191	191	1.337.000	63	63	441.000	441.000
cu valabilitate în afara Republicii Moldova	02022	41.123	386	40.737	6.255.254	24.182.683.888	42	42	51.571	29.943.411	41.103	41.103	24.360.449.750	1.807	1.807	1.088.364.276	1.088.364.276
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	0203	2.667	1.281	1.386	62.394.276	1.432.150.197	77	77	1.213.706	46.919.280	2.597	2.597	1.387.313.604	2.490	2.490	1.412.287.592	494.300.657
Asigurări de vehicule de cale ferată	0204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de nave aeriene	0205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de nave maritime, lacustre și fluviale	0206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de bunuri în tranzit	0207	135	132	3	951.383	285.524.370	-	-	-	-	140	140	296.019.137	23	23	82.325.952	24.697.786
Asigurări de incendiu și alte calamități naturale, din care asigurarea:	0208	20.871	3.197	17.674	26.255.297	31.516.689.750	16	16	85.531	268.230.643	19.164	19.164	27.441.519.847	20.663	20.663	31.669.691.354	14.100.637.769
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)	02081	4.760	2	4.758	3.330.585	2.913.823.518	4	4	9.504	9.204.814	4.771	4.771	2.620.489.829	4.776	4.776	2.922.052.338	2.726.975.638
animalelor	02082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
culturilor agricole	02083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altor proprietăți și bunuri	02084	16.111	3.195	12.916	22.924.712	28.602.866.231	12	12	76.027	259.025.829	14.393	14.393	24.821.030.018	15.887	15.887	28.747.639.015	11.373.662.131
Alte asigurări de bunuri, din care asigurarea:	0209	945	943	2	62.505.540	777.149.368	-	-	-	-	654	654	744.665.202	863	863	454.858.633	258.367.332
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)																	

II. Despăgubiri și îndemnizații de asigurare

Clase de asigurări	Cod rînd	Numărul daunelor/îndemnizațiilor, unități									Suma daunelor/îndemnizațiilor, lei										
		avizate, dar nesoluționate la începutul anului	avizate în perioada de raportare	achitate în perioada de raportare			soluționate/ajustate în perioada de raportare	avizate, dar nesoluționate la sfîrșitul perioadei de raportare			avizate, dar nesoluționate la începutul anului	avizate în perioada de raportare	achitate în perioada de raportare				soluționate/ajustate în perioada de raportare	avizate dar nesoluționate la sfîrșitul perioadei de raportare			
				Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului	din cele avizate în perioada de raportare		Total	aferente perioadelor precedente de raportare	aferente perioadei de raportare			Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului	din cele avizate în perioada de raportare	Cota reasiguratorului în daunele plătite		Total	din cele avizate, dar nesoluționate la începutul anului	din cele avizate în perioada de raportare	Cota reasiguratorului în daunele nesoluționate
A	B	1	2	3=4+5	4	5	6	7=8+9	8=1-4-6	9=2-5	10	11	12=13+14	13	14	15	16	17=18+19	18=10-13-16	19=11-14	20
Total (020+030)	010	511	6.406	6.477	457	6.020	- 51	491	105	386	20.557.089	176.626.588	174.434.459	20.082.195	154.352.264	27.832.393	- 5.736.369	28.485.587	6.211.263	22.274.324	3.625.474
I. Asigurări generale, inclusiv:	020	511	6.406	6.477	457	6.020	- 51	491	105	386	20.557.089	176.626.588	174.434.459	20.082.195	154.352.264	27.832.393	- 5.736.369	28.485.587	6.211.263	22.274.324	3.625.474
Asigurări de accidente	0201	3	130	132	2	130	1	-	-	-	3.000	238.397	240.397	2.000	238.397	-	1.000	-	-	-	-
Asigurări de sănătate, din care:	0202	-	95	93	-	93	-	2	-	2	0	1.483.213	953.942	-	953.942	-	-	529.271	0	529.271	-
cu valabilitate în Republica Moldova	02021	-	1	1	-	1	-	-	-	-	-	1.159	1.159	-	1.159	-	-	-	-	-	-
cu valabilitate în afara Republicii Moldova	02022	-	94	92	-	92	-	2	-	2	0	1.482.054	952.783	-	952.783	-	-	529.271	0	529.271	-
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	0203	76	1.038	1.059	74	985	- 3	58	5	53	3.003.059	31.551.911	31.798.142	1.858.575	29.939.567	20.653.794	- 299.501	3.056.329	1.443.985	1.612.344	1.970.868
Asigurări de vehicule de cale ferată	0204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de nave aeriene	0205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de nave maritime, lacustre și fluviale	0206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asigurări de bunuri în tranzit	0207	-	1	1	-	1	-	-	-	-	-	209.993	209.993	-	209.993	146.995	-	-	-	-	-
Asigurări de incendii și alte calamități naturale, din care asigurarea:	0208	15	288	297	14	283	- 2	8	3	5	484.430	3.991.752	4.534.461	581.917	3.952.544	2.251.224	- 254.032	195.753	156.545	39.208	88.029
construcțiilor (locuințe, oficii etc.)	02081	7	253	258	9	249	- 3	5	1	4	5.280	494.740	491.071	22.032	469.040	10.038	- 26.752	35.700	10.000	25.700	-
animalelor	02082	-																			

Raportul privind rezervele tehnice ale asigurătorului (reasigurătorului) 01.01.2025 - 31.12.2025

I. Rezerve tehnice aferente asigurărilor generale

Clase de asigurări	Cod rînd	Rezerve tehnice la începutul anului inclusiv:										Rezerve tehnice la sfîrşitul perioadei de raportare inclusiv:												Modificarea rezervelor			
		Total	Total, cota reasiguratorului	RPN	RPN, cota reasiguratorului	RDDN	RDDN, cota reasiguratorului	RDN	RDN, cota reasiguratorului	RRN	RRN, cota reasiguratorului	Alte rezerve	Alte rezerve, cota reasiguratorului	Total	Total, cota reasiguratorului	RPN	RPN, cota reasiguratorului	RDDN	RDDN, cota reasiguratorului	RDN	RDN, cota reasiguratorului	RRN	RRN, cota reasiguratorului	Alte rezerve	Alte rezerve, cota reasiguratorului	Total	Total, cota reasiguratorului
		A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z
Total asigurări generale, inclusiv:	010	278.517.796,99	38.219.404,22	195.493.304,63	28.644.169,54	21.173.800,45	2.919.953,00	59.384.835,96	5.597.248,65	2.465.855,86	1.858.042,83		264.864.127,98	44.571.941,85	170.482.990,05	32.625.519,13	29.338.105,90	3.734.076,40	61.879.422,00	6.237.296,92	3.163.610,03	1.975.049,40			-13.653.668,92	6.352.537,63	
Asigurări de accidente	0101	1.179.003,15		861.830,09		3.090,00		314.083,06					1.026.062,42		832.716,72				193.345,70						-	152.940,73	-
Asigurări de sănătate, din care: cu valabilitate în Republica Moldova	0102	1.695.196,11		649.979,71				956.739,15		88.477,25			1.956.390,03		575.909,68			543.099,72		795.032,73	42.353,90				261.199,92		
cu valabilitate în afara Republicii Moldova	01021	23.829,54		14.920,33				8.909,21					29.530,03		18.229,62				11.300,41							5.700,49	-
Asigurări de vehicule terestre (CASCO)	01022	1.671.366,57		635.059,38				947.829,94		88.477,25			1.926.866,00		557.680,06			543.099,72		783.732,32	42.353,90				255.499,43		-
Asigurări de vehicule de cale ferată	0103	40.478.392,69		26.196.486,62		29.624.994,91		19.034.868,77		3.093.150,29		2.010.547,70	6.113.559,50		4.093.028,12		1.646.687,99		1.058.042,03							5.707.312,15	3.577.501,19
Asigurări de nave maritime, lacustre şi fluviiale	0104																									-	-
Asigurări de bunuri în tranzit	0105																									-	-
Asigurări de incendii şi alte calamităţi naturale, din care asiguraresc construcţiilor (locuinţe, oficii etc.) animalelor	0106																									-	-
culturilor agricole	0107	365.113,43		153.803,33		223.390,18		153.803,33					141.723,25		553.828,29		168.143,78		239.899,95		168.143,78				313.928,34	188.714,86	14.340,45
alte																											

[illegible][illegible]

III. Informație generalizată privind rezervele de asigurare

	Cod rând	Rezerve tehnice în asigurări generale, lei			Rezerve tehnice în asigurări de viață,			Total rezerve tehnice, lei		
		la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei	la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei	la începutul anului	la sfârșitul perioadei de raportare	modificarea rezervei
A	B	1	2	3=2-1	4	5	6=5-4	7=1+4	8=2+5	9=3+6
Rezerva matematică, din care:	010	X	X	X						
cota reasiguratorului în Rezerva matematică	020	X	X	X						
Rezerva matematică adițională, din care:	030	X	X	X						
cota reasiguratorului în Rezerva matematică adițională	040	X	X	X						
Rezerva pentru beneficii suplimentare, din care:	050	X	X	X						
cota reasiguratorului în Rezerva pentru beneficii suplimentare	060	X	X	X						
Rezerva primei necîstigate, din	070	195.493.304,63	170.482.990,05	-25.010.314,58				195.493.304,63	170.482.990,05	-25.010.314,58
cota reasiguratorului în Rezerva primei necîstigate	080	28.644.160,54	32.625.519,13	3.981.358,59				28.644.160,54	32.625.519,13	3.981.358,59
Rezerva de daune declarate dar nesolutionate, din care:	090	21.173.800,45	29.338.105,9	8.164.305,45				21.173.800,45	29.338.105,9	8.164.305,45
cota reasiguratorului în Rezerva de daune declarate dar	0100	2.919.953	3.734.076,4	814.123,4				2.919.953	3.734.076,4	814.123,4
Rezerva de daune neavizate, din care:	0110	59.384.835,96	61.879.422	2.494.586,04				59.384.835,96	61.879.422	2.494.586,04
cota reasiguratorului în Rezerva de daune neavizate	0120	5.597.248,65	6.237.296,92	640.048,27				5.597.248,65	6.237.296,92	640.048,27
Rezerva riscurilor neexpirate, din care:	0130	2.465.855,86	3.163.610,03	697.754,17				2.465.855,86	3.163.610,03	697.754,17
cota reasiguratorului în Rezerva riscurilor neexpirate	0140	1.058.042,03	1.975.049,4	917.007,37				1.058.042,03	1.975.049,4	917.007,37
Alte rezerve tehnice, din care:	0150									
cota reasiguratorului în alte rezerve tehnice	0160									
Total Rezerve tehnice, (rd.010+rd.030+rd.050+rd.070+rd.090+rd.110+rd.130+rd.150), din care	0170	278.517.796,9	264.864.127,98	-13.653.668,92				278.517.796,9	264.864.127,98	-13.653.668,92
cota reasiguratorului în rezervele tehnice (rd.020+rd.040+rd.060+rd.080+rd.100+rd.120+rd.140+rd.160)	0180	38.219.404,22	44.571.941,85	6.352.537,63				38.219.404,22	44.571.941,85	6.352.537,63

Anexa nr.1
la Regulamentul privind fondurile proprii, evaluarea activelor și pasivelor, activele admise pentru
acoperirea rezervelor tehnice și cerinței de capital minim, solvabilitatea și lichiditatea societății de asigurare sau de reasigurare

Cod IDNO 1016600035165
Categoriza de asigurare Asigurați generale

ASIG0205
Codul formularului

ASIG 2.5 RAPORTUL PRIVIND FONDURILE PROPRII
la situația din 31 decembrie 2025

Nr. d/o	Elementele fondurilor proprii	Rangul 1	Rangul 2	Rangul 3	TOTAL
1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
I.	Fonduri proprii de bază				
1	Capital social vărsat (r.1.1+r.1.2), din care:	67.500.000,00	0,00	0,00	67.500.000,00
1.1	acțiuni ordinare	67.500.000,00	0,00		67.500.000,00
1.2	acțiuni preferențiale	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Prime de capital aferente capitalului social (r.2.1+r.2.2), din care:	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	acțiuni ordinare	0,00	0,00		0,00
2.2	acțiuni preferențiale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Fondurile surplus care nu sunt considerate obligații din asigurare sau reasigurare;	0,00			0,00
4	Rezerva de reconciliere	105.363.584,68			105.363.584,68
5	Datorii subordonate plătite, evaluate în conformitate cu punctul 4 din Regulament	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Fonduri proprii de bază – total (r.1+r.2+ ...+ r.5)	172.863.584,68	0,00	0,00	172.863.584,68
7	Valoarea totală a participațiilor societăților de asigurare sau de reasigurare deținute în bancă, societatea de investiții și/sau societatea financiară nonbancară care depășesc 10% din elementele prevăzute în r.1 - r.4, corespunzător rangurilor la care se referă	0,00	0,00		0,00
8	Fonduri proprii de bază nete – total (r.6 - r.7)	172.863.584,68	0,00	0,00	172.863.584,68
II.	Fonduri proprii auxiliare				0,00
9	Capital subscris nevărsat și neplătit, plătibil la cerere		0,00		0,00
10	Acțiunile preferențiale nevărsate și neplătite, acțiunile preferențiale plătibile la cerere		0,00		0,00
11	Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere		0,00		0,00
12	Acreditivile și garanțiile care sunt deținute în fiducie (trust) de către un mandatar independent în beneficiul creditorilor de asigurare și sunt furnizate de bănci		0,00		0,00
13	Acreditivile și garanțiile furnizate, altele decât cele de la rândul 12, potrivit cărora elementele pot fi solicitate la cerere și acestea nu sunt grevate de sarcini		0,00		0,00
14	Alte angajamente obligatorii din punct de vedere juridic primite de societatea de asigurare sau de reasigurare, cu condiția ca elementele să poată fi solicitate la cerere și să nu fie grevate cu sarcini		0,00		0,00
15	Fonduri proprii auxiliare – total (r.9+r.10+ ...+r.14)		0,00		0,00
16	Fonduri proprii – TOTAL (r.8 + r.15)	172.863.584,68	0,00	0,00	172.863.584,68

Anexa nr.2

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

Cod IDNO 1016600035165
Categororia de asigurare Asiguri generale

ASIG0206
Codul formularului

ASIG 2.6 RAPORTUL PRIVIND REZERVA DE RECONCILIERE

la situația din 31 decembrie 2025

Nr. d/o	Elementele rezervei de reconciliere	Fonduri proprii de rangul 1, lei	Notă
1	2	3	4
1	Rezerva de reconciliere până la deducerea fondurilor proprii restricționate - total (r.1.1-1.2-1.3-1.4), din care:	105.363.584,68	
1.1	Excedentul de active față de datorii (r.1.1.1. - r.1.1.2.):	172.863.584,68	
1.1.1	active – total	493.270.186,86	
1.1.2	datorii – total	320.406.602,18	
1.2	Suma elementelor din r.1-3 col.3 din anexa nr.1	67.500.000,00	
1.3	Valoarea acțiunilor proprii detinute (capital retras)	0,00	
1.4	Dividendele, distribuiriile și cheltuielile previzibile aferente, care nu au fost aprobate de adunarea generală a acționarilor privind plata acestora (inclusiv valoarea dividendelor intermediare);	0,00	
2	Rezerva de reconciliere detaliată până la deducerea fondurilor proprii restricționate - total, (r.2.1+r.2.2+...+r.2.6), detaliată după componentele:	105.363.584,68	
2.1	Rezultatul reportat (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită ale anilor precedenți)	109.738.598,17	
2.2	Rezultatul exercițiului financiar (profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită a perioadei de gestiune)	30.846.296,11	
2.3	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	5.115.810,78	
2.4	Rezerve prevăzute de cadrul normativ	6.750.000,00	
2.5	Rezerve din reevaluarea investițiilor financiare	0,00	
2.6	Alte rezerve	-47.087.120,38	
3	Fondurile proprii restricționate	0,00	
4	Rezerva de reconciliere – total (r.1-r.3) sau (r.2 – r.3)	105.363.584,68	

Anexa nr.3

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

ASIG 2.7 RAPORTUL PRIVIND CERINȚA DE CAPITAL MINIM

Cod IDNO
Categoria de asigurare

1016600035165
Asigurați generale

ASIG0207A
Codul formularului

ASIG 2.7A Calculul cerinței de capital minim
la situația din 31 decembrie 2025

Cerința de capital minim calculată ca funcție liniară ($MCR_{liniar,AG}$), lei	Pragul absolut al cerinței de capital minim, ($PACCM$), lei	Factorul de tranziție, (k_t), %	Cerința de capital minim (MCR), lei
1	2	3	4 = max (1;2*3)
48.715.855,01	63.202.560,00	40%	48.715.855,01

ASIG 2.7 RAPORTUL PRIVIND CERINȚA DE CAPITAL MINIM

Cod IDNO 1016600035165
Categorii de asigurare Asigurați generali

ASIG0207B
Codul formularului

ASIG 2.7B Cerința de capital minim calculată
la situația din 31 decembrie 2025

Nr. d/o	Clase de asigurare sau de reasigurare	Rezervele tehnice nete (RAG _i), lei	Prime nete subscrise, (PAG _i), lei	Factori de risc pentru rezervele tehnice α _L , %	Factori de risc pentru prime subscrise β _i , %	Cerința de capital minim calculată ca o funcție liniară (MCR _{liniar,AG}), lei
1	2	3	4	5	6	7 = 3*5/100 + 4*6/100
I	Asigurări directe					
1	Asigurările de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)	1.026.062,42	1.701.423,31	10,70%	7,50%	237.395,43
2	Asigurările de sănătate	1.956.396,04	6.319.373,84	4,70%	4,70%	388.961,18
3	Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)	16.411.717,37	22.489.943,42	7,50%	7,50%	2.917.624,56
4	Asigurările de vehicule de cale ferată	0,00	0,00	7,50%	7,50%	0,00
5	Asigurările de nave aeriene	0,00	0,00	10,30%	14,00%	0,00
6	Asigurările de nave maritime, lacustre și fluviale	0,00	0,00	10,30%	14,00%	0,00
7	Asigurările de bunuri în tranzit	385.684,50	284.205,18	10,30%	14,00%	79.514,23
8	Asigurările de incendiu și de alte calamități naturale care acoperă daunele suferite de proprietăți și de bunuri, altele decât bunurile cuprinse în clasele 3, 4, 5, 6 și 7	7.758.715,99	12.338.509,19	9,40%	7,50%	1.654.707,49
9	Alte asigurări de bunuri	16.726.068,60	52.413.366,94	9,40%	7,50%	5.503.252,97
10	Asigurările de răspundere civilă auto	175.369.602,74	242.689.489,33	8,50%	9,40%	37.719.228,23
11	Asigurările de răspundere civilă avia	65,75	2.000,00	10,30%	13,10%	268,77
12	Asigurările de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	0,00	0,00	10,30%	13,10%	0,00
13	Asigurările de răspundere civilă generală	657.872,96	1.123.215,55	10,30%	13,10%	214.902,15
14	Asigurările de credite	0,00	0,00	17,70%	11,30%	0,00
15	Asigurările de garanții	0,00	0,00	17,70%	11,30%	0,00
16	Asigurările de pierderi financiare	0,00	0,00	18,60%	12,20%	0,00
17	Asigurările de protecție juridică	0,00	0,00	11,30%	6,60%	0,00
18	Asigurările de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0,00	0,00	18,30%	8,50%	0,00
19	Asigurări directe – total (r.1 + r.2 +...+ r.18)	220.292.186,37	339.361.526,76			48.715.855,01
II	Reasigurări					
20	Reasigurările proporționale de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)	0,00	0,00	10,70%	7,50%	0,00
21	Reasigurările proporționale de sănătate	0,00	0,00	4,70%	4,70%	0,00
22	Reasigurările proporționale de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)	0,00	0,00	7,50%	7,50%	0,00
23	Reasigurările proporționale de vehicule de cale ferată	0,00	0,00	7,50%	7,50%	0,00
24	Reasigurările proporționale de nave aeriene	0,00	0,00	10,30%	14,00%	0,00
25	Reasigurările proporționale de nave maritime, lacustre și fluviale	0,00	0,00	10,30%	14,00%	0,00
26	Reasigurările proporționale de bunuri în tranzit	0,00	0,00	10,30%	14,00%	0,00
27	Reasigurările proporționale de incendiu și de alte calamități naturale care acoperă daunele suferite de proprietăți și de bunuri, altele decât bunurile cuprinse în clasele 3, 4, 5, 3 și 3	0,00	0,00	9,40%	7,50%	0,00
28	Alte reasigurări de bunuri	0,00	0,00	9,40%	7,50%	0,00
29	Reasigurările proporționale de răspundere civilă auto	0,00	0,00	8,50%	9,40%	0,00
30	Reasigurările proporționale de răspundere civilă avia	0,00	0,00	10,30%	13,10%	0,00
31	Reasigurările proporționale de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	0,00	0,00	10,30%	13,10%	0,00
32	Reasigurările proporționale de răspundere civilă generală	0,00	0,00	10,30%	13,10%	0,00
33	Reasigurările proporționale de credite	0,00	0,00	17,70%	11,30%	0,00
34	Reasigurările proporționale de garanții	0,00	0,00	17,70%	11,30%	0,00
35	Reasigurările proporționale de pierderi financiare	0,00	0,00	18,60%	12,20%	0,00
36	Reasigurările proporționale de protecție juridică	0,00	0,00	11,30%	6,60%	0,00
37	Reasigurările proporționale de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0,00	0,00	18,60%	8,50%	0,00
38	Reasigurări neproporționale din orice clasă	0,00	0,00	18,60%	15,90%	0,00
39	Reasigurări - total	0,00	0,00			0,00
40	TOTAL (r.19 + r.39)	220.292.186,37	339.361.526,76			48.715.855,01

Anexa nr.5

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

Cod IDNO 1016600035165
Categoría de asigurare Asiguri generale

ASIG0209
Codul formularului

ASIG 2.9 RAPORTUL PRIVIND MARJA DE SOLVABILITATE MINIMĂ
la situația din 31 decembrie 2025

	Clase de asigurare sau de reasigurare	Prime brute subscrise, lei	Prime nete subscrise, (P AG,I)	Daune apărute brute, lei	Daune apărute nete, lei	Factor de risc	MSM pe baza primelor	MSM pe baza daunelor
1	2	3	4	5	6	7	8=max(3*7; 4)* 0,25	9=max(5*7; 6)*0,35
1	Asigurările de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)	1.701.423,31	1.701.423,31	116.569,44	116.569,44	0,85	425.355,83	40.799,30
2	Asigurările de sănătate	6.319.373,84	6.319.373,84	1.335.335,35	1.335.335,35	0,85	1.579.843,46	467.367,37
3	Asigurările de vehicule terestre (altele decât cele feroviare)	61.180.569,40	22.489.943,42	33.103.059,07	11.632.540,95	0,85	13.000.871,00	9.848.160,07
4	Asigurările de vehicule de cale ferată	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00	0,00
5	Asigurările de nave aeriene	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00	0,00
6	Asigurările de nave maritime, lacustre și fluviale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00	0,00
7	Asigurările de bunuri în tranzit	951.383,19	284.205,18	382.198,30	235.203,05	0,70	166.492,06	93.638,58
8	Asigurările de incendiu și de alte calamități naturale care acoperă daunele suferite de proprietăți și de bunuri, altele decât bunurile cuprinse în clasele 3-7	26.169.766,40	12.338.509,19	4.852.447,23	2.479.268,56	0,50	3.271.220,80	867.744,00
9	Alte asigurări de bunuri	62.505.540,00	52.413.366,94	26.307.618,68	22.625.535,97	0,50	13.103.341,74	7.918.937,59
10	Asigurările obligatorii de răspundere civilă auto	247.854.914,04	242.689.489,33	118.998.348,63	118.561.822,59	0,85	60.672.372,33	41.496.637,91
11	Asigurările de răspundere civilă avia	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00	0,85	500,00	0,00
12	Asigurările de răspundere civilă maritimă, lacustră și fluvială	0,00	0,00	0,00	0,00	0,85	0,00	0,00
13	Asigurările de răspundere civilă generală	1.210.176,56	1.123.215,55	0,00	0,00	0,85	280.803,89	0,00
14	Asigurările de credite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00	0,00
15	Asigurările de garanții	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00	0,00
16	Asigurările de pierderi financiare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00	0,00
17	Asigurările de protecție juridică	0,00	0,00	0,00	0,00	0,70	0,00	0,00
18	Asigurările de asistență ale persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă	0,00	0,00	0,00	0,00	0,70	0,00	0,00
19	Total (r.1+r.2+...+ r.18)	407.895.146,74	339.361.526,76	185.095.576,70	156.986.275,91	x	92.500.801,11	60.733.284,82
20	MSM	x	x	x	x	x	92.500.801,11	0,00

Anexa nr.7

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

Cod IDNO
Categororia de asigurare

1016600035165
Asigurați generale

ASIG0211
Codul formularului

**ASIG 2.11 RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA
la situația din 31 decembrie 2025**

Nr. d/o	Indicatori	Valoarea	Note
1	2	3	4
I.	Eligibilitatea fondurilor proprii pentru acoperirea MCR		
1	Fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (r. 8, col. 3, anexa nr.1) (FPB_1), lei	172.863.584,68	
2	Pondere fondurilor proprii de bază nete de rangul 1 din MCR ($r.1/r.14$)*100, %	354,84%	
3	Valoarea calculată ca 80% din MCR ($0,8*r.14$), lei	38.972.684,01	
4	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 1 (r.1 – r.3), lei	133.890.900,67	
5	Fonduri proprii de bază nete de rangul 2 (r. 8, col. 4, anexa nr.1) (FPB_2), lei	0,00	
6	Pondere fondurilor proprii de bază nete de rangul 2 din MCR ($r.5 /r.14$)*100,%	0,0%	
7	Valoarea calculată ca 20% din MCR ($0,2*r.14$), lei	9.743.171,00	
8	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază nete de rangul 2 (r.5 – r.7), lei	-9.743.171,00	
9	Fonduri proprii de bază de rangul 1 (r. 1.2, r. 2.2 și r. 5, col.3, anexa nr.1), lei	0,00	
10	Pondere fondurilor proprii de bază de la r.9 din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1 ($(r.9/ r.1)*100$), %	0,0%	
11	Valoarea calculată ca 20% din total fonduri proprii de bază nete de rangul 1 ($20\%*r. 1$), lei	34.572.716,94	
12	Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de bază de rangul 1 (r.9 - r.11), lei	-34.572.716,94	
II.	Solvabilitatea		
13	Fonduri proprii eligibile (FPE), lei	172.863.584,68	
14	Cerinta de capital minim (MCR), lei	48.715.855,01	
15	Marja de solvabilitate minimă (MSM), lei	92.500.801,11	
16	Rata solvabilității ($r.13/\max(r.14;r.15) * 100$), %	186,90%	

Cod IDNO 1016600035165
Categorii de asigurare Asiguri generale

ASIG0212
Codul formularului

ASIG 2.12 RAPORTUL PRIVIND distribuția activelor admise pentru acoperirea rezervelor tehnice
la situația din 31 decembrie 2025

Metoda utilizată: Metoda internă

Nr. d/o	Categoriile de active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea prudențială (economică), lei	Valoarea admisă pentru acoperirea rezervelor tehnice (A _{i,R}), lei	Cota-parte maximă admisă aferentă activelor admise (normativ) (g _{i,e,R} și/ sau G _{i,R}), %	Valoarea preliminară (ADP _{i,R}), lei	Valoarea finală (ADF _{i,R}), lei	Cota-parte efectivă de diversificare a activelor admise, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Valori mobiliare de stat emise de către Guvernul Republicii Moldova	247.487.211,36	247.059.658,19	247.059.658,19	100,00%	169.021.127,06	169.021.127,06	76,73%
2	Valori mobiliare de stat emise de către guvernul unui stat membru al UE sau al unui stat membru al OCDE, de către o organizație financiară internațională sau o entitate pentru care unul dintre subiecții nominalizați acționează ca garant, cu condiția ca statele sau instituțiile financiare internaționale să aibă un rating de BBB+ sau mai bun	0,00	0,00	0,00	16,50%	0,00	0,00	0,00%
3	Obligațiuni corporative cu acoperire, lichide, tranzacționate pe o piață reglementată, a căror valoare poate fi determinată cu exactitate, emise de o persoană juridică cu sediul în Republica Moldova, într-un stat membru al UE sau într-un stat membru al OCDE	0,00	0,00	0,00	5,50%	0,00	0,00	0,00%
4	Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din Republica Moldova, dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE	0,00	0,00	0,00	5,50%	0,00	0,00	0,00%
5	Bunuri imobile asigurate și alte drepturi reale asupra lor (de exemplu, dreptul de suprafață, dreptul de locuință, dreptul de servitute etc.)	47.255.843,43	47.509.800,00	35.632.350,00	4,40%	9.692.856,20	9.692.856,20	4,40%
6	Depozite deținute într-o bancă licențiată de către Banca Națională a Moldovei al cărei sediu înregistrat se află în Republica Moldova sau într-o bancă cu rating de cel puțin BBB+ dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE	23.290.622,58	23.441.855,16	23.441.855,16	22,00%	23.441.855,16	23.441.855,16	10,64%
7	Numerar în casierie	4.645.764,07	4.645.764,07	4.645.764,07	1,10%	2.423.214,05	2.423.214,05	1,10%
8	Numerar în conturile curente din băncile licențiate de Banca Națională a Moldovei	3.597.063,64	3.597.063,64	3.597.063,64	11,00%	3.597.063,64	3.597.063,64	1,63%
9	Creanțe aferente primei subscrise, cu condiția să nu depășească 60 de zile de la data scadență prevăzută în contractul de asigurare	13.932.412,91	13.932.412,91	13.790.597,88	5,50%	12.116.070,25	12.116.070,25	5,50%
10	Creanțe aferente primelor de asigurare subvenționate de către stat pentru asigurarea riscurilor de producție în agricultură și piscicultură, cu condiția să nu depășească 270 de zile de la data intrării în vigoare a contractului de asigurare, admise în limita a 80% din totalul rezervelor tehnice pe tipul de asigurare respectiv	25.175.229,33	25.175.229,33	24.582.550,33	80,00%	0,00	0,00	0,00%
11	Cote deținute de reasigurători sau coasigurători în rezervele tehnice, cu condiția că societatea de reasigurare sau coasigurare să dețină cel puțin un rating de BBB+ sau să corespundă regimului Solvabilitate II dintr-un stat membru al UE sau dintr-un stat membru al OCDE, cu efectuarea obligatorie a transferului primelor aferente contractelor de reasigurare sau coasigurare	44.571.941,50	44.571.941,50	44.571.941,50	100,00%	44.571.941,50	44.571.941,50	16,83%
12.	TOTAL (r.1+r.2+...+r.11)	409.956.088,82	409.933.724,80	397.321.780,77	X	264.864.127,86	264.864.127,86	116,83%

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

Cod IDNO
Categoriza de asigurare

1016600035165
Asigurați generale

ASIG0216
Codul formularului

**ASIG 2.16 RAPORT PRIVIND VALORILE AGREGATE PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR
DE ACOPERIRE CU ACTIVE ADMISE A REZERVELOR TEHNICE ȘI CERINȚEI DE CAPITAL MINIM**
la situația din 31 decembrie 2025

Metoda utilizată: Metoda interna

Nr. d/o	Denumirea indicatorului	Valoarea, lei	Note
1	2	3	4
I.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a rezervelor tehnice		
1	Active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice	397.321.780,77	
2	Active admise finale distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice	264.864.127,86	
3	Rezerve tehnice	264.864.127,86	
4	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea rezervelor tehnice (r.2 – r.3)	0,00	
II.	Respectarea cerințelor de acoperire cu active admise a MCR		
5	Active admise pentru acoperirea MCR	378.068.270,27	
6	Excedentul de active admise pentru acoperirea MCR	157.776.083,91	
7	Active admise finale distribuite pentru acoperirea MCR	109.854.528,75	
8	Cerinta de capital minim (MCR)	48.715.855,01	
9	Excedentul (+) / Deficitul (-) de active pentru acoperirea MCR (r.7 – r.8)	61.138.673,74	
III.	Reconciliere		
10	Active conform bilanțului contabil (la valoarea prudentială)	493.270.186,86	
11	Total active admise pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR	422.640.211,77	
12	Active admise final distribuite pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.2 + r.7)	374.718.656,61	
13	Excedentul de active după acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.11 – r.12)	47.921.555,16	
14	Active neeligibile pentru acoperirea rezervelor tehnice și MCR (r.10 – r.11)	70.629.975,09	