



**Banca Națională
a Moldovei**

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE CONDENSATE

Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025

**Întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate SIC 34
Raportare financiară interimară**

(neauditate)

Cuprins**Situații financiare consolidate și individuale condensate:**

Bilanțul contabil consolidat și individual condensat neauditat	1
Situația consolidată și individuală condensată a rezultatului global neauditată	3
Situația consolidată și individuală condensată a fluxurilor de mijloace bănești neauditată	5
Situația consolidată și individuală condensată privind capitalul și rezervele neauditată	7
Note la situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate:	11
1. Informații generale	11
2. Baza de întocmire	12
3. Politici contabile materiale	14
4. Managementul riscului	15
5. Numerar și plasamente pe termen scurt	62
6. Valori mobiliare investiționale	63
7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI	65
8. Aur monetar	69
9. Valori mobiliare emise de Guvernul RM	69
10. Active și datorii financiare	71
11. Imobilizări corporale și necorporale	82
12. Alte active	84
13. Moneda națională în circulație	85
14. Disponibilități ale Guvernului RM	87
15. Disponibilități ale băncilor	88
16. Certificate emise de BNM	88
17. Disponibilități ale altor clienți și alte datorii	89
18. Capital și rezerve	90
19. Venituri din dobânzi	92
20. Cheltuieli cu dobânzi	93
21. (Pierderi)/Venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	94
22. Venituri din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	95
23. Venituri/(Pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	95
24. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice	96
25. Cheltuieli operaționale	100
26. Părți afiliate	102
27. Angajamente și datorii contingente	104
28. Contracte de leasing	106
29. Evenimente ulterioare	107

		CONSOLIDAT		BANCA	
		30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	Note	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
ACTIVE					
Active în valută					
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 574	18 862 647	11 504 574	18 862 647
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	84 360 018	88 179 393	84 360 018
Active la FMI	7	4 218 556	4 163 499	4 218 556	4 163 499
Aur monetar	8	134 041	115 639	134 041	115 639
Alte active	12	12	39	12	39
		104 036 576	107 501 842	104 036 576	107 501 842
Active în moneda națională					
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	110	163	-	-
Instrumente derivate		2 134	-	2 134	-
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 450 870	13 884 466	13 421 135	13 852 550
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	188 193	53 038	188 193
Investiții în filiale		-	-	24 000	24 000
Imobilizări corporale	11	75 489	80 515	75 260	80 044
Imobilizări necorporale	11	59 183	62 443	59 148	62 403
Active privind impozitul pe profit amânat		13	13	-	-
Alte active	12	13 244	17 046	12 574	16 283
		13 654 081	14 232 839	13 647 289	14 223 473
TOTAL ACTIVE		117 690 657	121 734 681	117 683 865	121 725 315
DATORII					
Datorii în valută					
Disponibilități ale Guvernului RM	14	4 321 726	2 371 026	4 321 726	2 371 026
Disponibilități ale băncilor	15	12 981 997	16 769 652	12 981 997	16 769 652
Datorii față de FMI	7	4 690 405	4 974 304	4 690 405	4 974 304
Alte datorii	17	256 367	291 199	255 901	290 465
		22 250 495	24 406 181	22 250 029	24 405 447
Datorii în moneda națională					
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	48 548 977	50 563 011	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	14 586 457	12 007 416	14 586 457	12 007 416
Disponibilități ale băncilor	15	17 354 816	17 275 090	17 354 816	17 275 090
Disponibilități ale altor clienți	17	332 387	191 777	336 296	193 473
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	9 767 606	4 630 973	9 767 606
Datorii față de alte OFI	7	44	44	44	44
Instrumente derivate		-	192	-	192
Datorii privind impozitul curent		-	54	-	-
Alte datorii	17	78 355	75 092	78 349	74 778
		87 546 043	87 866 248	87 549 946	87 867 576
TOTAL DATORII		109 796 538	112 272 429	109 799 975	112 273 023

BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT ȘI INDIVIDUAL CONDENSAT (CONTINUARE) - neauditat
Banca Națională a Moldovei **Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025**

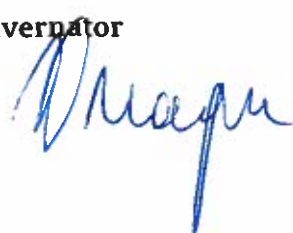
	Note	CONSOLIDAT		BANCA	
		30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
CAPITAL ȘI REZERVE					
Capital autorizat		2 122 980	2 122 980	2 122 980	2 122 980
Fondul general de rezervă		4 245 959	4 245 959	4 245 959	4 245 959
Total capital statutar		6 368 939	6 368 939	6 368 939	6 368 939
Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		2 753 773	2 753 773	2 753 773	2 753 773
Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		178 427	178 427	178 427	178 427
Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase		70 076	70 076	70 076	70 076
Alte rezerve	18	206 972	90 480	197 569	81 077
		3 209 248	3 092 756	3 199 845	3 083 353
Capital și rezerve atribuibile Băncii		9 578 187	9 461 695	9 568 784	9 452 292
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		(2 753 773)	-	(2 753 773)	-
Diferențe din reevaluarea metalelor prețioase		18 401	-	18 401	-
Profit disponibil pentru distribuire atribuibil Băncii*		1 050 743	-	1 050 478	-
- din activitatea Băncii		1 050 478	-	1 050 478	-
- din activitatea filialei		265	-	-	-
Interese care nu controlează		561	557	-	-
TOTAL CAPITAL ȘI REZERVE		7 894 119	9 462 252	7 883 890	9 452 292
TOTAL DATORII, CAPITAL ȘI REZERVE, PROFIT DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE*		117 690 657	121 734 681	117 683 865	121 725 315

*Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop informativ, acesta fiind înregistrat doar la finele anului, conform art. 20 din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548/1995.

Notele 1-29 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale condensate neauditare.

Anca Dragu

Guvernator



Aliona Vacarița

Director al Departamentului buget,
finanțe și contabilitate,
Contabil-șef



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ CONDENSATĂ A REZULTATULUI GLOBAL - neauditată
Banca Națională a Moldovei **Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025**

	Note	CONSOLIDAT		BANCA	
		30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi din activele oficiale de rezervă					
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt	19	164 558	311 655	164 558	311 655
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	19	1 439 802	1 619 680	1 439 802	1 619 680
		1 604 360	1 931 335	1 604 360	1 931 335
Venituri din dobânzi din instrumente în moneda națională					
Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo	19	2 312	2 684	2 276	2 628
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	19	344 141	370 753	343 204	369 731
Venituri din dobânzi la alte disponibilități	19	1	-	-	-
		346 454	373 437	345 480	372 359
Venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective		1 950 814	2 304 772	1 949 840	2 303 694
Cheltuieli cu dobânzi în moneda națională					
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	20	(448 580)	(460 997)	(448 580)	(460 997)
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo	20	(255 089)	(218 615)	(256 389)	(219 914)
		(703 669)	(679 612)	(704 969)	(680 911)
Cheltuieli cu dobânzi în valută					
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite	20	(11 754)	(21 148)	(11 754)	(21 148)
		(11 754)	(21 148)	(11 754)	(21 148)
Cheltuieli cu dobânzi		(715 423)	(700 760)	(716 723)	(702 059)
Alte cheltuieli similare	20	(104)	(229)	(68)	(147)
Venituri nete din dobânzi și alte cheltuieli similare		1 235 287	1 603 783	1 233 049	1 601 488
(Pierderi)/Venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	21	(2 726 075)	1 578 160	(2 726 068)	1 578 156
Venituri din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	22	15 472	-	15 472	-
Venituri/(Pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	23	39 428	(45 040)	39 428	(45 040)
Alte venituri		41 979	35 351	38 319	31 702
Venituri/(Cheltuieli) privind deprecierea activelor financiare	4	4 986	(2 903)	4 986	(2 908)
Cheltuieli cu personalul	25	(225 707)	(185 234)	(221 672)	(181 238)
Cheltuieli aferente producerii monedei naționale	25	(2 206)	(23 221)	(2 206)	(23 221)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	25	(21 724)	(16 852)	(21 477)	(16 607)
Alte cheltuieli operaționale	25	(46 065)	(34 673)	(44 725)	(33 875)
(PIERDERE)/PROFIT NET(Ă)		(1 684 625)	2 909 371	(1 684 894)	2 908 457
Din activitatea Băncii		(1 684 894)	2 908 457	(1 684 894)	2 908 457
Din activitatea filialei		269	914	-	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ CONDENSATĂ A REZULTATULUI GLOBAL (CONTINUARE)- neauditată
Banca Națională a Moldovei **Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025**

		CONSOLIDAT		BANCA	
	Note	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Alte venituri globale					
Elemente care sunt sau pot fi redistribuite în profit sau pierdere					
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	132 277	(237 865)	132 277	(237 865)
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	(16 866)	(5 604)	(16 866)	(5 604)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	1 081	607	1 081	607
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI		(1 568 133)	2 666 509	(1 568 402)	2 665 595
(PIERDERE)/PROFIT NET(Ă) atribuibil(ă):		(1 684 625)	2 909 371	(1 684 894)	2 908 457
- Băncii		(1 684 629)	2 909 356	(1 684 894)	2 908 457
- intereselor care nu controlează		4	15	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI atribuibil:		(1 568 133)	2 666 509	(1 568 402)	2 665 595
- Băncii		(1 568 137)	2 666 494	(1 568 402)	2 665 595
- intereselor care nu controlează		4	15	-	-
DETERMINAREA PROFITULUI DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE					
(PIERDERE)/PROFIT NET(Ă) din activitatea Băncii		(1 684 894)	2 908 457	(1 684 894)	2 908 457
Acoperirea/(Defalcarea) pierderilor/(veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		2 753 773	(1 451 853)	2 753 773	(1 451 853)
Defalcarea veniturilor nerealizate din diferențe de la reevaluarea metalelor prețioase		(18 401)	(13 438)	(18 401)	(13 438)
PROFIT DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE*		1 050 478	1 443 166	1 050 478	1 443 166

*Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop informativ, acesta fiind înregistrat doar la finele anului, conform art. 20 din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548/1995.

Notele 1-29 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale condensate neauditate.

Anca Dragu

Guvernator



Aliona Vacarița

**Director al Departamentului buget,
finanțe și contabilitate,
Contabil-șef**



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ CONDENSATĂ A FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI – neauditată
Banca Națională a Moldovei **Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025**

	Note	CONSOLIDAT		BANCA	
		30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională					
(Pierdere)/Profit net(ă)		(1 684 625)	2 909 371	(1 684 894)	2 908 457
<i>Ajustări pentru:</i>					
Amortizarea imobilizărilor	25	21 724	16 852	21 477	16 607
Provizioane aferente concediilor neutilizate		6 272	7 939	6 358	8 017
Venituri amânate		(2 287)	(274)	(2 287)	(274)
Pierderi/(Venituri) nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare și a metalelor prețioase	21	2 845 120	(1 465 291)	2 845 120	(1 465 291)
Venituri din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere (Venituri)/Cheltuieli privind deprecierea activelor financiare	22	(15 472)	-	(15 472)	-
		(4 986)	2 903	(4 986)	2 908
Venituri din dobânzi	19	(1 950 814)	(2 304 772)	(1 949 840)	(2 303 694)
Cheltuieli cu dobânzi	20	715 527	700 989	716 791	702 206
Venituri nete realizate din operațiuni valutare	21	(119 045)	(112 869)	(119 052)	(112 865)
		(188 586)	(245 152)	(186 785)	(243 929)
<i>(Majorarea)/diminuarea netă a activelor operaționale</i>					
Valori mobiliare emise de Guvernul RM		97 995	977 719	95 931	983 730
Depozite la termen în valută		(1 184 127)	(167 891)	(1 184 127)	(167 891)
Active la FMI		(206 289)	(6 642)	(206 289)	(6 642)
Credite acordate băncilor și altor persoane		134 934	(5 281)	134 934	(5 281)
Valori mobiliare investiționale		(6 158 387)	(4 591 973)	(6 158 387)	(4 591 973)
Alte active		3 147	7 448	3 023	7 485
		(7 312 727)	(3 786 620)	(7 314 915)	(3 780 572)
<i>Majorarea/(diminuarea) netă a datoriilor operaționale</i>					
Moneda națională în circulație		2 014 034	1 655 282	2 014 034	1 655 282
Disponibilități ale Guvernului RM		4 499 195	120 925	4 499 195	120 925
Disponibilități ale băncilor		(3 636 375)	178 707	(3 636 375)	178 707
Certificate emise de BNM		(5 135 951)	(4 640 501)	(5 135 951)	(4 640 501)
Datorii față de FMI și alte OFI		(105 042)	(87 392)	(105 042)	(87 392)
Alte datorii		133 974	(30 611)	136 407	(35 041)
		(2 230 165)	(2 803 590)	(2 227 732)	(2 808 020)
Dobânzi încasate		1 501 991	1 768 001	1 500 900	1 766 086
Dobânzi plătite		(693 537)	(733 110)	(694 800)	(734 328)
Impozit pe venit achitat		(76)	(43)	-	-
Flux net de mijloace bănești din activitatea operațională		(8 923 100)	(5 800 514)	(8 923 332)	(5 800 763)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ CONDENSATĂ A FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI - neauditată
Banca Națională a Moldovei **Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025**

		CONSOLIDAT		BANCA	
	Note	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea de investiții					
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(16 037)	(16 865)	(16 037)	(16 865)
Flux net de mijloace bănești din activitatea de investiții		(16 037)	(16 865)	(16 037)	(16 865)
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea financiară					
Plăți de principal privind datoriile de leasing		(2 392)	(2 206)	(2 113)	(2 002)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară		(2 392)	(2 206)	(2 113)	(2 002)
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar					
		41 561	60 305	41 567	60 314
Descreșterea numerarului și echivalentelor de numerar		(8 899 968)	(5 759 280)	(8 899 915)	(5 759 316)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie					
		19 264 251	10 655 580	19 264 088	10 655 545
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie					
		10 364 283	4 896 300	10 364 173	4 896 229
Analiza numerarului și echivalentelor de numerar					
	Note	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Conturi în moneda națională	5	110	163	-	-
Numerar în valută	5	1 151 452	1 159 765	1 151 452	1 159 765
Conturi ”Nostro”	5	3 934 503	39 232	3 934 503	39 232
Depozite la termen în valută	5	4 641 955	17 081 361	4 641 955	17 081 361
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	9	636 263	983 730	636 263	983 730
		10 364 283	19 264 251	10 364 173	19 264 088

Notele 1-29 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale condensate neauditate.

CONSOLIDAT	Note	Capital	Fondul	Rezerva	Rezerva	Rezerva	Pierdere/ Profit	Alte rezerve	Interese care nu controlează	Total capital și rezerve
		autorizat	general de rezervă	nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase				
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI				MII LEI
Sold la 1 ianuarie 2025		2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	-	90 480	557	9 462 252
(Pierdere)/ Profit net(ă)		-	-	-	-	-	(1 684 629)	-	4	(1 684 625)
- din activitatea Băncii		-	-	-	-	-	(1 684 894)	-	-	(1 684 894)
- din activitatea filialei		-	-	-	-	-	265	-	4	269
<i>Alte venituri globale:</i>										
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	132 277	-	132 277
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	(16 866)	-	(16 866)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	1 081	-	1 081
Alte venituri globale, total		-	-	-	-	-	-	116 492	-	116 492
Rezultat global la finele perioadei		-	-	-	-	-	(1 684 629)	116 492	4	(1 568 133)
Sold la 30 iunie 2025		2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	(1 684 629)	206 972	561	7 894 119
Din care:										
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		-	-	-	-	-	(2 753 773)	-	-	(2 753 773)
Diferențe din reevaluarea metalelor prețioase		-	-	-	-	-	18 401	-	-	18 401
Profit disponibil pentru distribuire*		-	-	-	-	-	1 050 478	-	-	1 050 478
Rezultatul filialei atribuibil Băncii		-	-	-	-	-	265	-	-	265

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ CONDENSATĂ PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE (CONTINUARE) - neauditată

Banca Națională a Moldovei

Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025

CONSOLIDAT		Capital autorizat	Fondul general de rezervă	Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase	Profit	Alte rezerve	Interese care nu controlează	Total capital și rezerve
Note		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold la 1 ianuarie 2024		1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	-	9 610	543	3 375 548
Profit net		-	-	-	-	-	2 909 356	-	15	2 909 371
- din activitatea Băncii		-	-	-	-	-	2 908 457	-	-	2 908 457
- din activitatea filialei		-	-	-	-	-	899	-	15	914
Alte venituri globale:										
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		18	-	-	-	-	-	(237 865)	-	(237 865)
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		18	-	-	-	-	-	(5 604)	-	(5 604)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		18	-	-	-	-	-	607	-	607
Alte venituri globale, total			-	-	-	-	-	(242 862)	-	(242 862)
Rezultat global la finele perioadei			-	-	-	-	2 909 356	(242 862)	15	2 666 509
Sold la 30 iunie 2024		1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	2 909 356	(233 252)	558	6 042 057
Din care:										
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare			-	-	-	-	1 451 853	-	-	1 451 853
Diferențe din reevaluarea metalelor prețioase			-	-	-	-	13 438	-	-	13 438
Profit disponibil pentru distribuire*			-	-	-	-	1 443 166	-	-	1 443 166
Rezultatul filialei atribuibil Băncii			-	-	-	-	899	-	-	899

BANCA	Note	Capital	Fondul	Rezerva	Rezerva	Rezerva	Pierdere	Alte rezerve	Total capital și rezerve
		autorizat	general de rezervă	veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	veniturilor nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase			
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI			
Sold la 1 ianuarie 2025		2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	-	81 077	9 452 292
Pierdere netă		-	-	-	-	-	(1 684 894)	-	(1 684 894)
<i>Alte venituri globale:</i>									
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	132 277	132 277
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	(16 866)	(16 866)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	1 081	1 081
Alte venituri globale, total		-	-	-	-	-	-	116 492	116 492
Rezultat global la finele perioadei		-	-	-	-	-	(1 684 894)	116 492	(1 568 402)
Sold la 30 iunie 2025		2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	(1 684 894)	197 569	7 883 890
Din care:									
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		-	-	-	-	-	(2 753 773)	-	(2 753 773)
Diferențe din reevaluarea metalelor prețioase		-	-	-	-	-	18 401	-	18 401
Profit disponibil pentru distribuire*		-	-	-	-	-	1 050 478	-	1 050 478

BANCA	Note	Capital autorizat MII LEI	Fondul general de rezervă MII LEI	Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare MII LEI	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale MII LEI	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase MII LEI	Profit MII LEI	Alte rezerve MII LEI	Total capital și rezerve MII LEI
Sold la 1 ianuarie 2024		1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	-	1 025	3 366 420
Profit net		-	-	-	-	-	2 908 457	-	2 908 457
<i>Alte venituri globale:</i>									
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	(237 865)	(237 865)
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	(5 604)	(5 604)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	-	-	-	-	-	-	607	607
Alte venituri globale, total		-	-	-	-	-	-	(242 862)	(242 862)
Rezultat global la finele perioadei		-	-	-	-	-	2 908 457	(242 862)	2 665 595
Sold la 30 iunie 2024		1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	2 908 457	(241 837)	6 032 015
Din care:									
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		-	-	-	-	-	1 451 853	-	1 451 853
Diferențe din reevaluarea metalelor prețioase		-	-	-	-	-	13 438	-	13 438
Profit disponibil pentru distribuire*		-	-	-	-	-	1 443 166	-	1 443 166

*Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop informativ, acesta fiind înregistrată doar la finele anului, conform art.20 din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548/1995.

Notele 1-29 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale condensate neauditare.

1. Informații generale

Banca Națională a Moldovei (în continuare Bancă) este banca centrală a Republicii Moldova, fondată în 1991. Activitatea Băncii este reglementată prin Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548/1995 (în continuare "Legea nr. 548/1995"). În conformitate cu legea menționată, Banca este o persoană juridică publică autonomă și este responsabilă față de Parlamentul Republicii Moldova. Obiectivul fundamental al Băncii este asigurarea și menținerea stabilității prețurilor. În plus, Banca activează ca organ unic de emisiune a monedei naționale, stabilește și implementează politica monetară și valutară în stat, păstrează și gestionează rezervele valutare ale statului, acționează ca bancher și agent al statului, licențiază, supraveghează și reglementează activitatea băncilor persoane juridice din Republica Moldova și cea a sucursalelor băncilor din alte state, precum și activitățile de prestare a serviciilor de plată și de emisie a monedei electronice, licențiază, autorizează, emite avizul pentru înregistrarea de stat, reglementează și supraveghează activitatea asigurătorilor, reasigurătorilor și a intermediarilor în asigurări și/sau în reasigurări, a Biroului Național al Asigurătorilor de Autovehicule din Republica Moldova, a asociațiilor de economii și împrumut, a birourilor istoriilor de credit și a organizațiilor de creditare nebancară, prestează băncilor și altor instituții eligibile servicii de clearing și de plată, în numele Republicii Moldova își asumă obligații și execută tranzacțiile rezultate din participarea Republicii Moldova la activitatea instituțiilor publice internaționale în domeniul bancar, de credit și monetar în conformitate cu condițiile acordurilor internaționale și acționează ca autoritate de rezoluție a băncilor.

Banca dispune de două organe colegiale de conducere: Consiliul de supraveghere și Comitetul executiv. Consiliul de supraveghere este organul responsabil de organizarea unui sistem eficient de supraveghere publică independentă a activității Băncii Naționale a Moldovei. Comitetul executiv exercită conducerea executivă a Băncii Naționale a Moldovei și asigură realizarea independentă a atribuțiilor de bază ale acesteia, în modul stabilit de lege. Membrii organelor de conducere ale Băncii sunt numiți în funcție de parlament.

Banca deține o cotă de 98,36% din capitalul Societății pe acțiuni "Depozitarul central unic al valorilor mobiliare" (în continuare DCU sau filială), entitate fondată și înregistrată pe 4 aprilie 2018. Activitatea DCU este reglementată prin Legea cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare nr. 234/2016. În conformitate cu legea menționată și licența acordată de către Banca Națională a Moldovei, DCU desfășoară activități de înregistrare inițială a valorilor mobiliare în formă de înscriere în cont, deschidere și administrare a conturilor de valori mobiliare, gestionare a sistemului de decontare a valorilor mobiliare, de clearing și decontare a valorilor mobiliare de stat, certificatelor emise de către Banca Națională a Moldovei și valorilor mobiliare corporative ale societăților pe acțiuni.

Sediul Băncii este situat pe bd. Grigore Vieru nr.1, Chișinău, Republica Moldova. Sediul DCU este situat pe bd. Mitropolit Bănulescu-Bodoni, nr. 57/1, Chișinău, Republica Moldova.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pentru grupul Banca și filiala acesteia, numite în continuare pe parcursul situațiilor financiare consolidate "Grup", iar situațiile financiare individuale sunt întocmite pentru activitatea Băncii.

2. Baza de întocmire

Situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate ale Grupului și Băncii sunt întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 (IAS 34) *Raportarea financiară interimară* și cu prevederile *Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei*.

Situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate nu cuprind toate informațiile și dezvăluirile solicitate în Situațiile financiare consolidate și individuale anuale, și trebuie analizate împreună cu Situațiile financiare consolidate și individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate sunt întocmite ținând cont de principiul continuității activității și sunt prezentate în lei moldovenești (MDL), unitatea monetară a Republicii Moldova, rotunjite la cea mai apropiată valoare exprimată în mii lei.

Situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate (în continuare "Situații financiare") sunt întocmite în baza convenției costului istoric sau costului amortizat, cu excepția elementelor evaluate la valoarea justă care cuprind activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (în continuare AERG) și instrumentele financiare derivate (forward și swap valutar) evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Datorită specificului Băncii, categoriile activelor financiare prezentate în Bilanțul contabil consolidat și individual condensat au fost dezvăluite, fiind utilizate alte denumiri decât cele prevăzute de IFRS 9 „Instrumente financiare”. Această prezentare oferă o înțelegere mai clară a activelor și datoriilor financiare ale Băncii, considerând specificul activității acesteia.

Totodată, fiecare poziție de active și datorii financiare din Bilanțul contabil consolidat și individual condensat corespunde unor anumite categorii clasificate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare", acestea fiind expuse în Notele la situațiile financiare consolidate și individuale condensate neauditate (în continuare "Note la situațiile financiare").

În conformitate cu paragraful 10 al IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, Banca a ales să păstreze denumirea „Situația consolidată și individuală condensată a rezultatului global neaudit” (în continuare "Situația rezultatului global") și „Bilanțul contabil consolidat și individual condensat neaudit” (în continuare "Bilanțul contabil") ca și în situațiile financiare din anii precedenți, reflectând mai bine așteptările utilizatorilor situațiilor financiare, dar și asigurând consecvența prezentării informațiilor față de anii precedenți.

Estimări și raționamente contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară impune conducerea să recurgă la estimări, prezumții și raționamente în determinarea sumelor înregistrate în situațiile financiare. Rezultatele actuale pot fi diferite de aceste estimări. Estimările și prezumțiile aferente sunt verificate în permanență. Revizuirile estimărilor contabile sunt reflectate în perioada în care este revizuită estimarea și în toate perioadele viitoare afectate. Aceste estimări și raționamente sunt bazate pe informația disponibilă la data întocmirii situațiilor financiare.

Informațiile privind raționamentele efectuate în aplicarea politicilor contabile care au cel mai semnificativ impact asupra valorilor recunoscute în aceste situații financiare sunt următoarele:

2. Baza de întocmire (continuare)

a. Clasificarea activelor financiare

Clasificarea activelor financiare conform IFRS 9 implică identificarea și evaluarea modelului de afaceri în care se încadrează activele deținute și evaluarea aspectului dacă termenii contractuali ai instrumentului financiar generează fluxuri de numerar care reprezintă doar plăți de principal și dobândă (testul "DPPD" sau "SPPI"). Detalii sunt prezentate în Nota 4.

b. Tratatamentul contabil al aurului monetar

IFRS nu acoperă aspectele aferente tratamentului contabil al aurului monetar, în calitate de activ de rezervă. Respectiv, considerând prevederile p.10-12 din IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” și Cadrul conceptual de raportare financiară revizuit, Banca a folosit raționamente semnificative în aplicarea unei politici contabile specifice aferente aurului monetar, similară celei stabilite pentru contabilizarea instrumentelor financiare.

c. Tratatamentul contabil al activelor și datoriilor cu Fondul Monetar Internațional (FMI)

Considerând specificul și unicitatea relațiilor și tranzacțiilor băncilor centrale cu FMI, mandatul de a reprezenta Republica Moldova în relațiile cu FMI, participația strategică în FMI, tratamentul contabil și recunoașterea activelor și datoriilor din relațiile cu FMI implică aplicarea raționamentelor semnificative de către conducerea Băncii, acestea fiind detaliate în Nota 7.

d. Tratatamentul contabil aplicabil obligațiunilor de stat derivate din garanțiile de stat conform Legii nr. 235/2016

Raționamentele semnificative aplicate în determinarea tratamentului contabil al portofoliului obligațiunilor de stat derivate din garanțiile de stat conform Legii nr. 235/2016 în calitate de instrument financiar unic aplicate de către conducerea Băncii sunt descrise în Nota 9.

e. Recunoașterea și evaluarea datoriilor contingente privind litigiile

Conducerea aplică raționamente profesionale și utilizează estimări semnificative în evaluarea obligațiilor potențiale rezultate din litigiile în curs. În conformitate cu prevederile IAS 37 *Provizioane, datorii contingente și active contingente*, Banca analizează toate litigiile cunoscute la data bilanțului pentru a determina dacă este probabil ca un flux de resurse să fie necesar pentru a stinge o obligație existentă și dacă valoarea acestuia poate fi estimată în mod fiabil. În cazul în care aceste condiții sunt îndeplinite, se recunoaște un provizion; în caz contrar, se prezintă o datorie contingentă. Estimările se bazează pe opinia consilierilor juridici și conducerea Băncii, pe evoluția cazurilor și pe experiența anterioară în situații similare. Detalii sunt prezentate în Nota 27.

f. Estimarea pierderilor de credit așteptate

Aplicarea modelului pierderilor de credit așteptate implică asumarea și aplicarea raționamentelor și prezumțiilor semnificative în determinarea „creșterii semnificative a riscului de credit” de la recunoașterea inițială a activului, încorporarea condițiilor economice viitoare în modelele de depreciere, precum și selectarea și aprobarea modelelor utilizate în evaluarea pierderilor de credit așteptate. Detaliile privind estimările și raționamentele utilizate în determinarea pierderilor de credit așteptate ale instrumentelor financiare sunt prezentate în Nota 4.2.

Informațiile privind prezumțiile și incertitudinile estimărilor care au un risc semnificativ al unor ajustări materiale asupra situațiilor financiare pentru perioada de raportare sunt:

2. Baza de întocmire (continuare)

- **Pierderi de credit așteptate**

Prezumțiile semnificative aferente modelului pierderilor de credit așteptate pentru activele evaluate la valoarea justă prin AERG și activele evaluate la cost amortizat sunt datele de intrare ale modelelor de depreciere aprobate, inclusiv încorporarea condițiilor economice viitoare.

- **Valoarea justă a instrumentelor financiare și clasificarea în niveluri de ierarhie**

Atunci când valoarea justă a activelor și datoriilor financiare înregistrate în bilanțul contabil nu poate fi determinată cu referință la piața activă, aceasta se determină utilizându-se diferite tehnici de evaluare care includ aplicarea modelelor matematice. Datele utilizate în aceste modele pot fi luate de pe alte piețe active, dacă este cazul. Dacă nu este posibilă identificarea unor astfel de piețe, valoarea justă se determină prin aplicarea raționamentelor proprii. Raționamentele includ determinarea pieței active pentru instrumente financiare similare, analiza datelor aferente lichidității și aplicarea modelelor acceptate de conducere. Detaliile privind valoarea justă a instrumentelor financiare deținute de către Grup și Bancă sunt prezentate în Nota 10.

3. Politici contabile materiale

Politicele contabile aplicate în întocmirea acestor Situații financiare consolidate și individuale condensate neauditate corespund cu cele aplicate pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate și individuale anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Standarde și interpretări emise, intrate în vigoare în perioada de raportare

La 1 ianuarie 2025 a intrat în vigoare Amendamentul la IAS 21 *Efectele modificărilor ratelor de schimb valutar*” (cu privire la lipsa convertibilității valutare).

Considerând natura operațiunilor Grupului și Băncii și impactul nesemnificativ asupra Situațiilor financiare consolidate și individuale condensate neauditate, modificări la politicile contabile sau alte ajustări retrospective ca rezultat al adoptării acestor amendamente și interpretări emise nu au fost aplicate.

Grupul și Banca nu au aplicat anticipat standarde, interpretări și amendamente ale IFRS care au fost adoptate dar încă nu sunt aplicabile și obligatorii.

4. Managementul riscului

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor

Pe parcursul desfășurării activității sale, Banca este expusă la o serie de riscuri de natură operațională și financiară. În această notă este prezentată informația despre expunerile Băncii la riscuri, politicile și procesele Băncii pentru evaluarea și monitorizarea riscurilor.

În vederea diminuării efectului (impactului și probabilității) materializării riscurilor, Banca promovează un management al riscurilor bazat pe principiile modelului clasic „*trei linii de apărare*” (bazat pe standardele COSO aferente sistemului de control intern și gestiunii riscurilor într-o entitate). În cadrul acestui model, fiecare linie are importanța sa în procesul de guvernare corporativă a Băncii, de asigurare a unui sistem adecvat de control intern și de gestiune a riscurilor.

Prima linie de apărare deține și gestionează riscurile și este reprezentată de subdiviziunile Băncii care sunt și „proprietarii” riscurilor. Șefii subdiviziunilor (managerii de linie) poartă responsabilitate pentru identificarea și gestionarea riscurilor inerente proceselor de activitate ale căror proprietari sau participanți sunt.

Linia a doua de apărare reprezintă funcțiile de organizare a procesului de gestiune a riscurilor, care coordonează, facilitează și monitorizează implementarea eficientă a gestiunii riscurilor în Bancă. Este independentă față de managerii de linie și raportează către organele de conducere.

Linia a treia de apărare este reprezentată de auditorii interni, care oferă o asigurare independentă rezonabilă organelor de conducere și managerilor de linie privind adecvarea și eficacitatea guvernantei, gestionării riscurilor și controalelor interne, inclusiv modul în care prima și a doua linie de apărare ating obiectivele de gestionare a riscurilor. Auditul intern este subordonat și raportează Consiliului de supraveghere.

Organele de conducere ale Băncii stabilesc și implementează modelul celor trei linii de apărare și asigură reflectarea de către acestea a procesului de gestiune a riscurilor și control intern al Băncii.

Prin prisma atribuțiilor stabilite, Consiliul de supraveghere este responsabil de adoptarea standardelor sistemului de control intern și a normelor de etică profesională în Bancă.

În contextul standardelor sistemului de control intern, parte a gestiunii riscurilor, Consiliul de supraveghere a aprobat cadrul de gestiune a riscurilor operaționale ce cuprinde metodologia de implementare și menținere a sistemului de gestiune a riscurilor operaționale aliniat celor mai bune practici de domeniu. Consiliul de supraveghere verifică și evaluează încontinuu funcționarea cadrului și elementelor acestuia, instituind conform mandatului Comitetul de risc și aprobând în acest sens regulamentul de activitate al acestuia.

Politicile de gestionare a riscurilor conțin modul de identificare, evaluare, gestionare a riscurilor și instrumentele de monitorizare și raportare ale acestora - directă, periodică și la necesitate către organele de conducere ale Băncii.

Actele normative aprobate de către Consiliul de supraveghere al Băncii, ce stau la baza guvernării corporative, promovează cultura de risc și dezvoltă mediul de control al Băncii, subliniind importanța pe care organele de conducere ale Băncii o atribuie controlului intern. Astfel, este asigurată conștientizarea și respectarea de către angajați a atribuțiilor și obiectivelor de bază ale Băncii, precum și a funcțiilor și normelor de conduită individuale.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Pentru realizarea atribuțiilor, Consiliul de supraveghere este asistat de către Comitetul de audit, care la rândul său furnizează consultanță/avize aferente monitorizării proceselor de raportare financiară a Băncii și eficienței sistemului de control intern și management al riscurilor.

Auditarea și evaluarea Sistemului de control intern și de management al riscurilor în Bancă reprezintă un element al controlului managerial și ține de competența Departamentului audit intern. Rezultatele auditului intern și recomandările oferite sunt transmise subdiviziunilor auditate și conducerii executive în vederea punerii în aplicare a recomandărilor de audit, diminuării riscurilor asociate, cu raportarea ulterioară către Comitetul de audit/ Consiliul de supraveghere al Băncii.

Riscul operațional

Riscul operațional (ROp) implică un potențial impact financiar, de activitate și/sau reputațional pentru Bancă, care derivă sau este condiționat de activități inadecvate sau eșuate ale guvernării interne, procese de activitate, persoane, sisteme, infrastructuri, legislație, de comunicare sau de schimbare a mediului extern.

Managementul riscului operațional al Băncii se bazează pe gestiunea proceselor și este parte integrantă a guvernării corporative, proceselor și activității de fiecare zi. Managementul riscului operațional include politici și proceduri, responsabilități impuse la toate nivelurile ierarhice și măsuri de control intern specifice fiecărui proces de activitate al Băncii. Acestea sunt stabilite în Cadrul privind gestiunea riscurilor operaționale în Banca Națională a Moldovei, aprobat de către Consiliul de supraveghere.

Modelul guvernării riscului operațional este unul distribuit și se bazează pe modelul clasic „trei linii de apărare” al sistemului de gestiune a riscurilor și control intern.

Conducătorii subdiviziunilor structurale ale Băncii (managerii de linie) sunt responsabili pentru elaborarea, dezvoltarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern pentru procesele gestionate. Totodată, asigură identificarea, evaluarea, tratarea și monitorizarea riscurilor aferente proceselor desfășurate, precum și continuitatea proceselor.

Funcția de organizare a gestiunii riscurilor operaționale asigură cadrul metodologic unitar al sistemului de gestiune a riscurilor operaționale, facilitează și coordonează procesul de gestiune a riscurilor operaționale realizat de către subdiviziuni, oferă transfer de cunoștințe, asistență și consultanță în domeniu. Această funcție, de asemenea, elaborează profilul de risc operațional al Băncii, cu raportarea trimestrială către Comitetul de risc și anuală către organele de conducere, cu informarea trimestrială a membrilor Comitetului executiv și a Comitetului de audit, respectiv prin intermediul subdiviziunii de audit intern.

Comitetul executiv își asumă responsabilitatea pentru implementarea cadrului de gestionare a riscurilor operaționale și monitorizează eficiența acestuia prin intermediul Comitetului de risc.

Scopul Comitetului de risc, ca parte a liniei a doua de apărare, este asistarea Comitetului executiv în vederea asigurării unei supravegheri directe obiective asupra managementului eficient al sistemului de gestiune a riscurilor operaționale în Bancă. Comitetului de risc îi este delegată autoritatea de a supraveghea zonele de risc, procedurile și instrumentele utilizate pentru identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor operaționale, schimbările în nivelurile de risc și impactul aferent, răspunsurile la risc, precum și examinarea informației aferente incidentelor cu impact mare și major asupra proceselor.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul operațional (continuare)

Comitetul de risc este responsabil față de Comitetul executiv. Deciziile Comitetului de risc sunt comunicate membrilor Comitetului executiv.

În contextul gestiunii riscurilor operaționale, funcției de management al continuității activității și securității informației îi revin responsabilitatea de elaborare și implementare a standardelor, politicilor de securitate a informației și continuitate a activității, planurilor de răspuns la incidente și reluarea funcțiilor operaționale esențiale în termenele prestabilite; organizarea procesului de gestiune a riscurilor de continuitate a proceselor, tehnologiilor informaționale și de securitate a informației de către proprietarii proceselor de activitate; gestionarea incidentelor majore și a situațiilor excepționale de continuitate și securitate a informației și monitorizarea procesului de gestiune a incidentelor.

În contextul gestionării riscurilor operaționale aferente crizei energetice, Banca dispune de planuri de rezervă în situații excepționale și situații de criză care să asigure continuitatea desfășurării tuturor proceselor critice și a serviciilor esențiale.

Instituirea funcției de conformitate are scopul oferirii de asigurare și consultanță referitoare la conformitatea proceselor/ activității desfășurate în cadrul Băncii cu prevederile codului de etică și conduită profesională, politici antifraudă, altor acte normative privind integritatea instituțională, cu prevederile cadrelor normative intern și extern aferente activității Băncii, precum și scopul acordării suportului conducătorilor de subdiviziuni în dezvoltarea și implementarea unui sistem de control intern eficient pentru a gestiona riscul de conformitate aferent reglementărilor respective.

Gestiunea riscurilor operaționale face parte din procesele de guvernanță și suport ale Băncii.

Riscul financiar

Banca utilizează instrumentele financiare ca mijloc de realizare a politicii sale monetare și valutare și pentru gestionarea rezervelor internaționale. Obținerea profiturilor nu este un obiectiv în sine și niciun criteriu în gestiunea riscurilor asociate instrumentelor financiare, ci mai degrabă în cazul rezervelor internaționale, un obiectiv secund al lichidității și siguranței rezervelor statului. Aplicarea instrumentelor de politică monetară și valutară are drept scop atingerea obiectivului fundamental al Băncii și realizarea atribuțiilor consacrate prin lege în calitate de autoritate monetară și de supraveghere. În consecință, gestiunea riscului financiar al Băncii diferă de cea a altor instituții din sectorul financiar, dar este aliniată la cele mai bune practici internaționale aplicabile băncilor centrale.

Procesul de gestionare a riscurilor financiare este organizat corespunzător funcțiilor, specificului și rolului Băncii ca bancă centrală a Moldovei și atribuțiilor consacrate Băncii prin *Legea nr. 548/1995*. Comitetul executiv își asumă responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor instrumentelor financiare, inclusiv prin intermediul Comitetului de investiții, al cărui mod de creare și funcționare se stabilește de Consiliul de supraveghere.

Comitetul de investiții are drept atribuții elaborarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscurilor în ariile de responsabilitate specifice, raportând cu regularitate Comitetului executiv rezultatele activității.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

Comitetul executiv are drept atribuții: stabilirea orizontului investițional și mărimii tranșelor, a compoziției valutare normative a rezervelor internaționale, a ratingului minim în care pot fi efectuate investițiile; aprobarea benchmark-urilor strategice, a duratelor și devierilor admisibile ale acestora, aprobarea limitelor maxime pe instrumente și contrapărți/emitenți, adoptarea deciziei cu privire la transmiterea în gestionare externă de active a unei părți din rezervele internaționale ale statului.

Comitetul de investiții are următoarele atribuții: analiza și monitorizarea indicatorilor de risc, inclusiv analiza evoluțiilor ratingurilor contrapărților autorizate pentru efectuarea operațiunilor, precum și ratingurilor emitenților valorilor mobiliare în valută; determinarea strategiei investiționale pe termen scurt și mediu; analiza evoluțiilor și prognozelor aferente pieței valutare interne și piețelor financiare internaționale; analiza performanței portofoliului de investiții; stabilirea, la necesitate, a structurii valutare a fiecărui subportofoliu și devierile admisibile; aprobarea și revizuirea, la necesitate, a listei contrapărților autorizate pentru efectuarea tranzacțiilor.

Direcția monitorizarea riscurilor și raportare este responsabilă de gestionarea și raportarea riscurilor investiționale, conform reglementărilor aprobate de către Comitetul executiv și Comitetul de investiții. Acestea includ evaluarea pierderilor de credit așteptate conform metodei ECL, validările periodice și testarea istorică (back-testing), identificarea creșterilor semnificative ale riscului de credit și încorporarea informațiilor economice viitoare în procesul de evaluare a riscurilor.

Suplimentar, Direcția monitorizarea riscurilor și raportare prezintă trimestrial Comitetului de audit, prin intermediul subdiviziunii de audit intern, date cu privire la profilul de risc financiar al Băncii, metode și tehnici aplicate în vederea diminuării expunerii la risc, dinamica indicatorilor de risc.

Atribuțiile de promovare a politicii monetare și valutare, având drept scop îndeplinirea obiectivului fundamental al Băncii care este asigurarea și menținerea stabilității prețurilor, sunt realizate de Comitetul executiv la ședințele cu privire la promovarea politicii monetare. Activitatea de gestionare a riscului desfășurată în cadrul Băncii este reglementată prin instrucțiuni și proceduri interne și este monitorizată de conducerea executivă a Băncii, care analizează problemele legate de politica monetară, investițională și cea valutară a Băncii.

Banca deține două portofolii principale de instrumente financiare cu metode și caracteristici diferite de gestionare a riscurilor:

a) Activele oficiale de rezervă

În conformitate cu art. 5, 16, 53 și 71 din *Legea nr. 548/1995*, Banca păstrează și gestionează rezervele valutare ale statului (denumite și „rezervele internaționale”), efectuează operațiuni valutare folosind activele rezervelor valutare pe care le menține la un nivel adecvat pentru realizarea politicii monetare și valutare ale statului. În procesul de gestionare a rezervelor valutare, obiectivul Băncii este de a realiza un grad înalt de siguranță și a asigura un nivel necesar de lichiditate a investițiilor. Banca promovează o politică investițională prudentă, urmărind favorizarea investițiilor sustenabile și optimizarea profitabilității ca obiective secundare, primordiale fiind siguranța și lichiditatea rezervelor.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

În cadrul gestionării rezervelor valutare, Banca investește în instrumente sigure, utilizate și de alte bănci centrale: plasamente pe conturi corespondente (de regulă, la alte bănci centrale), plasamente la termen în valută și valori mobiliare. Valorile mobiliare sunt clasificate, în funcție de emitent, în următoarele categorii: supranaționale (emise de instituții supranaționale), guvernamentale (emise de guvernul SUA, guvernele țărilor membre ale Uniunii Europene, alți emitenți guvernamentali), non-guvernamentale (emise de agenții).

Rezervele internaționale sunt investite în contrapărți și emitenți siguri, autorizați în prealabil de către Comitetul de investiții, în baza unei evaluări individuale a profilului de risc financiar și operațional al acestora, suplimentar întrunirii criteriilor de eligibilitate aprobate de Comitetul executiv.

Începând cu luna iulie 2013, în cadrul colaborării cu Banca Mondială, gestiunea rezervelor valutare se efectuează prin metoda Alocării strategice a activelor (ASA). Alocarea strategică a activelor implică o viziune de gestionare a activelor valutare pe termen lung, orientată spre atingerea nivelului optim de rentabilitate și risc.

În contextul ASA, rezervele internaționale sunt divizate în trei tranșe în funcție de obiectivele și reglementările specifice, această abordare asigurând realizarea mai eficientă a obiectivului stabilit.

Tranșa curentă reprezintă o parte din rezervele internaționale care se utilizează pentru acoperirea necesităților de mijloace bănești pentru efectuarea intervențiilor de vânzare a valutei pe piața valutară internă, a plăților aferente datoriei externe a Băncii și a Guvernului Republicii Moldova, precum și a altor plăți în valută pe parcursul unei luni.

Tranșa de lichiditate asigură acoperirea valorii medii a, cel puțin, 3 luni de import de mărfuri și servicii (calculată în baza datelor istorice pentru ultimii 4 ani și în baza prognozei importurilor pentru anul viitor), plăților aferente datoriei externe a Băncii și a Guvernului Republicii Moldova, plăților aferente datoriei private și altor plăți în valută pe parcursul unui an. În cazul în care tranșa de lichiditate depășește 4 luni de import, precum și plățile aferente datoriei externe a Băncii și a Guvernului Republicii Moldova, plățile aferente datoriei private și alte plăți în valută pe parcursul unui an, excedentul de rezerve poate fi utilizat pentru completarea tranșei de investiții. Partea rezervelor ce este transmisă în gestionare externă, de asemenea, se include în tranșa de lichiditate.

Tranșa de lichiditate poate să acopere mai puțin de 3 luni de import, precum și volumul plăților aferente datoriei externe a Băncii, a Guvernului Republicii Moldova, a plăților aferente datoriei private și a altor plăți în valută pe parcursul unui an, atât timp cât tranșa de investiții nu va conține alte active decât portofoliul de valori mobiliare la cost amortizat și aur, iar mijloacele încasate la scadența valorilor mobiliare din portofoliul evaluat la cost amortizat vor fi reinvestite în tranșa de lichiditate.

Tranșa de investiții reprezintă totalitatea rezervelor internaționale, cu excepția activelor ce fac parte din tranșa curentă și tranșa de lichiditate. Tranșa de investiții permite investiții pe un orizont investițional mai lung și generarea unor profituri suplimentare, considerând că scopul acestora nu mai e prioritar de a asigura nivelul optim de lichiditate (similar tranșelor de lichiditate și curente), rezervele alocate în tranșa respectivă fiind păstrate pentru colectarea fluxurilor contractuale. Portofoliul valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat și investițiile în aur fac parte din tranșa de investiții.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

Tranșele sunt compuse din portofolii în diferite valute și diferite instrumente financiare. Pentru fiecare portofoliu de valori mobiliare din tranșa de lichiditate a fost selectat un benchmark - indice de piață, recunoscut și utilizat pe plan mondial la evaluarea comparativă a performanței și riscurilor aferente portofoliilor de investiții.

Alocarea strategică a activelor este un proces complex și durabil, care este revizuit periodic. Alocarea strategică în tranșe reprezintă elementul fundamental în determinarea modelelor de gestiune a activelor financiare în valută („modelele de afaceri”) potrivit cerințelor de clasificare conform IFRS 9.

Un element esențial în procesul de gestionare a rezervelor valutare îl constituie managementul riscului investițional ce se realizează prin impunerea unor constrângeri și limite de investiții. Aceste norme sunt stabilite în *Regulamentul cu privire la gestionarea rezervelor internaționale*, aprobat de Comitetul executiv, urmare a revizuirii procesului de alocare strategică a activelor. Procedurile de management al riscurilor aferente gestionării rezervelor valutare prevăd stabilirea și monitorizarea respectării limitelor pe instrumente investiționale, contrapărți /emitenți individuali, în funcție de rating, de deviere față de benchmark-urile stabilite, a limitelor de durată, a scadenței maxime a investițiilor în funcție de instrument, precum și a compoziției valutare.

	Model de afaceri	Factori IFRS
Tranșa curentă		
Conturi curente și overnight la bănci centrale, bănci comerciale și de investiții și instituții internaționale	Colectarea fluxurilor contractuale	Vânzări rare, deținute pentru colectare de dobânzi la scadență, benchmark – n/a
Tranșa de lichiditate		
Plasamente pe termen scurt	Colectarea fluxurilor contractuale și vânzări	Deținute până la scadență, pot fi vândute până la scadență pentru a asigura lichiditatea, indice (ICE)
Valori mobiliare la valoarea justă prin AERG		Deținute pentru venituri din dobânzi și câștiguri din valoarea justă, tranzacții lunare în rebalansare în vederea alinierii duratei portofoliului la cea a benchmark-ului (ICE)
Tranșa de investiții		
Valori mobiliare la cost amortizat	Colectarea fluxuri contractuale	Valori deținute pentru colectare de dobânzi, orizont de investiții lung, exces de rezerve, lipsă de vânzări, lipsă de benchmark replicat
Altele		
Cota FMI		Investiție strategică

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

b) Portofoliile de instrumente financiare în moneda națională din executarea politici monetare, asigurarea stabilității financiare, relația de agent și banker al statului

Operațiunile de piață monetară reprezintă cel mai important instrument de politică monetară al Băncii. Acestea se realizează la inițiativa Băncii, având funcția de gestionare a condițiilor lichidității de pe piața monetară și influențarea ratelor de dobândă pe termen scurt pe piața monetară interbancară. Principalele categorii de operațiuni de piață monetară aflate la dispoziția Băncii sunt:

- operațiuni repo/reverse repo - operațiuni reversibile, destinate injectării/absorbției de lichidități, în cadrul cărora Banca cumpără/vinde de la bănci/băncilor valori mobiliare de stat (VMS), cu angajamentul băncilor/Băncii de a răscumpăra VMS respective la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data tranzacției;
- emitere de certificate ale BNM - operațiuni destinate absorbției de lichiditate, în cadrul cărora Banca vinde băncilor instrumente negociabile de datorie ale Băncii;
- atragere de depozite - operațiuni destinate absorbției de lichiditate, în cadrul cărora Banca atrage depozite de la bănci cu o scadență prestabilită;
- vânzări/cumpărări de valori mobiliare de stat - operațiuni destinate absorbției/injectării de lichiditate, în cadrul cărora Banca vinde/cumpără VMS, transferul proprietății asupra acestora de la vânzător la cumpărător fiind realizat prin mecanismul „livrare contra plată”.

Banca utilizează într-o manieră flexibilă atât instrumentele menite să absoarbă excesul de lichidități de piață, cât și pe cele destinate furnizării de lichidități băncilor. În acest sens, conform calendarului operațiunilor de politică monetară, Banca derulează săptămânal licitații de plasare a certificatelor BNM pe termen de 14 zile în scopul absorbției de lichiditate, dar și operațiuni repo la rată fixă pe termen de 14 zile destinate livrării de lichiditate.

Banca poate acorda băncilor credite în condiții stabilite de Bancă și garantate cu instrumente eligibile stabilite de aceasta, iar pentru a menține stabilitatea sistemului financiar, Banca poate acorda, la deplina sa discreție și în condițiile stabilite de către aceasta, băncilor solvabile și viabile care se confruntă cu probleme temporare de lichiditate, asistență de lichiditate în situații de urgență, garantată cu active eligibile.

Banca poate cumpăra și vinde pe piața secundară valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, cu condiția că acestea sunt cumpărate numai prin operațiuni de piață deschisă sau în legătură cu acordarea de credite băncilor. Valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova deținute în portofoliul Grupului și al Băncii cuprind:

- a. *Valorile mobiliare de stat derivate din garanții de stat* - emise conform Legii nr. 235/2016 privind emisiunea obligațiunilor de stat în vederea executării de către Ministerul Finanțelor a obligațiilor de plată derivate din garanțiile de stat nr. 807 din 17 noiembrie 2014 și nr.101 din 1 aprilie 2015 și transmise Băncii la 4 octombrie 2016, în contextul creditelor acordate de Bancă unor bănci;
- b. *Valorile mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior* - emise și transmise în portofoliul Băncii sub formă de bonuri de trezorerie ca rezultat al conversiunii în valori mobiliare de stat a împrumuturilor contractate de către Ministerul Finanțelor de la Bancă pe parcursul anilor precedenți. Valorile mobiliare de stat ajunse la scadență sunt răscumpărate de Guvern, iar, conform prevederilor art. 76¹ din Legea nr. 548/1995, la solicitarea Ministerului Finanțelor, pot fi reemise noi valori mobiliare, în același volum, și transmise Băncii;

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

- c. *Valori mobiliare de stat deținute de filială în portofoliul de investiții* - obligațiuni de stat și bonuri de trezorerie deținute cu intenția de a încasa fluxurile contractuale.

Cadrul normativ aferent gestionării riscurilor financiare este în mod curent actualizat, în funcție de evoluțiile pieței, politicii sau structurii Băncii etc.

Principalele categorii de riscuri financiare la care Banca este expusă sunt: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar. Structura activelor și datoriilor depinde, în principal, de natura funcțiilor legale ale Băncii și nu neapărat de aspectele comerciale. Banca nu utilizează instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului financiar. În același timp, Banca controlează permanent expunerea sa față de riscuri, prin diverse tehnici de gestionare a riscului.

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul generării pierderilor ca rezultat al neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către contrapărți. Expunerea maximă a Băncii la riscul de credit, fără a considera valoarea garanției, este reflectată în valoarea contabilă a activelor financiare.

Riscul de credit aferent tranzacțiilor în scopul gestionării rezervelor valutare este monitorizat prin selectarea contrapărților cu bonitate ridicată și a instrumentelor investiționale caracterizate printr-un nivel înalt de lichiditate și un grad redus de risc, precum și prin stabilirea limitelor pe investiții (pe instrument, emitent) și a controlului zilnic al acestora.

Un element esențial al gestionării riscului de credit aferent rezervelor valutare este efectuarea de către Bancă a investițiilor în contrapărți sigure cu bonitate înaltă pe termen lung cuantificată prin intermediul ratingului mediu, fiind determinat ca o medie a ratingurilor stabilite de agențiile Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings, în baza a minim 2 cotații¹, valoarea medie minimă admisibilă fiind de A-² pentru contrapărți și pentru emitenți/instrumente, cu excepția guvernelor din zona euro, pentru care ratingul minim admisibil este BBB-.

În evaluarea riscului de credit aferent valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova se utilizează ratinguri stabilite de agențiile internaționale de rating Moody's și Fitch (la 27 septembrie 2024, pentru Republica Moldova fiind atribuit de către agenția internațională Fitch Ratings ratingul de țară B+, cu perspectivă stabilă).

În cazul altor active în moneda națională, Banca aplică procedee interne de monitorizare a expunerilor la riscul de credit și sistemele de rating interne.

Valorile mobiliare de stat emise în moneda națională deținute în portofoliul Băncii sunt tratate ca instrumente financiare cu risc de credit scăzut, considerând sustenabilitatea indicatorilor de datorie și factorii macroeconomici cu referire la Guvernul Republicii Moldova în relație cu Banca, precum și lipsa cazurilor de default al acestor instrumente financiare.

¹ Cu excepția Băncii Centrale Europene ce are o singură cotație;

² Ratingurile sunt exprimate în formatul utilizat de agențiile Standard & Poor's și Fitch Ratings. Dat fiind faptul că agenția de rating Moody's utilizează un alt format de exprimare a ratingurilor, acestora li se atribuie echivalente Standard & Poor's sau Fitch Ratings, utilizând tabele de concordanță.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Totodată, la estimarea indicatorilor cu privire la expunerea la riscul de credit, bonitatea emitentului în cazul valorilor mobiliare de stat se bazează pe ratingul atribuit Republicii Moldova de agenția de rating Moody's, potrivit metodologiei în vigoare. În evaluarea riscului de credit se monitorizează onorarea obligațiilor de plată scadente și factorii rezonabili care ar afecta capacitatea și/sau disponibilitatea de plată, dinamica ratingului și a perspectivei de modificare a acestuia, sustenabilitatea indicatorilor de datorie și factori prospectivi bazați pe evoluția și prognoza indicatorilor macroeconomici.

Pentru a diminua expunerea la riscul de credit asociat creditelor acordate băncilor licențiate, Banca monitorizează permanent calitatea portofoliului de credite, evaluând periodic modificarea ratingurilor interne în clasificarea debitorilor, evenimentele ce pot provoca pierderi, inclusiv factorii macroeconomici viitori, indicatorii financiari ai băncilor, inclusiv încălcarea condițiilor contractuale (neonorarea obligației de plată a principalului sau a dobânzii), înrăutățirea stării financiare a debitorului și probabilitatea falimentului acestuia, renegocierea condițiilor și/sau prelungirea termenelor de rambursare a creditelor și/sau a dobânzilor aferente în legătură cu dificultățile financiare ale debitorului cauzate de motive economice, juridice etc.

Suplimentar, expunerea la riscul de credit este diminuată prin gajul constituit de băncile licențiate, care trebuie să acopere suma totală a creditelor acordate de Bancă, dobânda și alte plăți aferente. Banca stabilește lista activelor eligibile care pot fi constituite în calitate de gaj pentru facilitățile permanente (creditele overnight) și creditele acordate băncilor, inclusiv asistența de lichiditate în situații de urgență și nemijlocit marjele de ajustare a acestora. La determinarea valorii activelor – garanție sunt aplicate măsuri de control al riscurilor, în scopul protejării Băncii împotriva riscului pierderilor financiare din cauza nerambursării creditului de către o bancă. Banca evaluează calitatea și valoarea activelor oferite de bănci ca garanții la acordarea creditelor lunar și la necesitate mai frecvent.

Riscul de credit asociat creditelor overnight se gestionează zilnic prin utilizarea limitelor de politică monetară care conform actelor normative în vigoare, în caz de necesitate, permit reducerea până la zero a sumelor creditelor ce pot fi acordate băncilor licențiate în cadrul facilităților permanente și prin asigurarea cu valori mobiliare de stat și certificate emise de Bancă care au un grad înalt de lichiditate.

Riscul de credit în tranzacțiile repo, luând în considerare caracterul reversibil al acestor operațiuni, este gestionat prin asigurarea unui volum suficient de VMS la preț de piață, inclusiv după aplicarea marjelor de ajustare a valorii, evaluarea zilnică a valorii de piață a VMS și solicitarea, la necesitate, a apelurilor în marjă pentru furnizare de active suplimentare sau mijloace bănești în cazul în care valoarea VMS scade sub nivelul stabilit de Bancă.

Pentru a reduce expunerea la riscul de credit aferent creditelor acordate personalului Băncii, Banca solicită salariatului garantarea creditului cu gaj sau alte garanții, astfel încât raportul dintre credit și garanție să nu depășească 80%.

În contextul incertitudinilor geopolitice persistente, al dinamicii înregistrate și prognozate a rezervelor valutare, a ratelor dobânzii și a randamentelor titlurilor guvernamentale, precum și în perspectiva trecerii la euro ca monedă de referință și intervenție, cât și rolului dominant al acestei valute în structura valutară a importurilor și a datoriei externe a RM, cadrul de alocare strategică a activelor a fost revizuit, fiind aprobate modificări la *Regulamentul cu privire la gestionarea rezervelor internaționale*, în baza Hotărârii Comitetului executiv nr. 333/2024, în vigoare din 1 ianuarie 2025 sau de la o altă dată pe parcursul anului 2025, considerând perioada de tranziție necesară.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Modificările au vizat, în principal, ajustarea compoziției valutare cu atribuirea ponderii majoritare euro și stabilirea intervalelor de deviere admisibile, extinderea universului de instrumente eligibile cu obligațiuni corporative garantate, extinderea spectrului ratingurilor eligibile până la categoria inferioară investment-grade (minim BBB-) și resetarea toleranței la risc cuantificată prin indicatorul de durată pentru portofoliul investițional total.

Suplimentar, a fost modificată structura alocării pe emitenți și tipuri de instrumente, precum și mărimea tranșelor și devierile admisibile.

Totodată, manifestând vigilență în tratamentul riscului de credit, Banca a continuat aplicarea metodologiei revizuite de calcul a pierderilor de credit așteptate pentru activele financiare aferente rezervelor valutare, ajustate la finele anului 2020.

Cu privire la expunerea față de Guvernul Republicii Moldova, au fost monitorizați, evaluați și modificați parametrii de calcul, potrivit metodologiei de estimare a pierderilor de credit aferente valorilor mobiliare de stat deținute în portofoliul Băncii, pentru a reflecta cât mai veridic expunerea la riscul de credit, încorporând factorii cantitativi și calitativi, evoluțiile înregistrate, precum și cele prognozate ale indicatorilor relevanți.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Tabelul expus în continuare prezintă activele financiare deținute la data de raportare în baza ratingului pe termen lung extern:

CONSOLIDAT

30 iunie 2025

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente pe termen scurt ²	Instrumente derivate	Valori mobiliare investiționale	Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³	Active la FMI	Credite acordate băncilor și altor persoane	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
AAA	8 698 648	2 134	33 419 506	-	4 218 556	-	-	46 338 844
AA+	1 583 405	-	35 997 695	-	-	-	-	37 581 100
AA	-	-	352 678	-	-	-	-	352 678
AA-	34 225	-	15 969 165	-	-	-	-	16 003 390
A+	785	-	-	-	-	-	-	785
A	35 624	-	1 511 561	-	-	-	-	1 547 185
A-	-	-	931 473	-	-	-	-	931 473
BBB	431	-	-	-	-	-	-	431
BBB-	71	-	-	-	-	-	-	71
B	-	-	-	13 489 233	-	-	-	13 489 233
Fără rating extern	110	-	-	-	-	53 038	2 495	55 643
Pierderi de credit așteptate	(67)	-	(2 685)	(38 363)	-	-	(13)	(41 128)
Total	10 353 232	2 134	88 179 393	13 450 870	4 218 556	53 038	2 482	116 259 705

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

² Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit.

³ Echivalentul ratingului mediu calculat în baza cotațiilor atribuite de către agențiile internaționale de rating Moody's - B3 (echivalent Fitch Ratings: B-) și Fitch Ratings - B+, ambele cu perspectivă stabilă. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denominate în moneda națională, statutul specific al relației dintre Guvern și Bancă în calitate de bancă centrală a statului, precum și funcția acestuia de agent al statului, Grupul asociază valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova cu un nivel înalt de siguranță și risc de credit scăzut.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente pe termen scurt ²	Valori mobiliare investiționale	Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³	Active la FMI	Credite acordate băncilor și altor persoane	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
AAA	15 350 597	30 496 262	-	4 163 499	-	39	50 010 397
AA+	2 311 306	45 412 143	-	-	-	-	47 723 449
AA	-	303 727	-	-	-	-	303 727
AA-	9 088	8 149 689	-	-	-	-	8 158 777
A+	839	-	-	-	-	-	839
A	30 563	-	-	-	-	-	30 563
BBB	363	-	-	-	-	-	363
BBB-	169	-	-	-	-	-	169
B	-	-	13 930 172	-	-	-	13 930 172
Fără rating extern	163	-	-	-	188 193	4 220	192 576
Pierderi de credit așteptate	(43)	(1 803)	(45 706)	-	-	(13)	(47 565)
Total	17 703 045	84 360 018	13 884 466	4 163 499	188 193	4 246	120 303 467

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agenților internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

² Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit.

³ Echivalentul ratingului mediu calculat în baza cotațiilor atribuite de către agențiile internaționale de rating Moody's - B3 (echivalent Fitch Ratings: B-) și Fitch Ratings - B+, ambele cu perspectivă stabilă. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denominate în moneda națională, statutul specific al relației dintre Guvern și Bancă în calitate de bancă centrală a statului, precum și funcția acesteia de agent al statului, Grupul asociază valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova cu un nivel înalt de siguranță și risc de credit scăzut.

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA

30 iunie 2025

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente pe termen scurt ²	Instrumente derivate	Valori mobiliare investiționale	Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³	Active la FMI	Credite acordate băncilor și altor persoane	Investiții în filiale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
AAA	8 698 648	2 134	33 419 506	-	4 218 556	-	-	-	46 338 844
AA+	1 583 405	-	35 997 695	-	-	-	-	-	37 581 100
AA	-	-	352 678	-	-	-	-	-	352 678
AA-	34 225	-	15 969 165	-	-	-	-	-	16 003 390
A+	785	-	-	-	-	-	-	-	785
A	35 624	-	1 511 561	-	-	-	-	-	1 547 185
A-	-	-	931 473	-	-	-	-	-	931 473
BBB	431	-	-	-	-	-	-	-	431
BBB-	71	-	-	-	-	-	-	-	71
B	-	-	-	13 459 498	-	-	-	-	13 459 498
Fără rating extern	-	-	-	-	-	53 038	24 000	1 944	78 982
Pierderi de credit așteptate	(67)	-	(2 685)	(38 363)	-	-	-	(8)	(41 123)
Total	10 353 122	2 134	88 179 393	13 421 135	4 218 556	53 038	24 000	1 936	116 253 314

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

² Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit.

³ Echivalentul ratingului mediu calculat în baza cotațiilor atribuite de către agențiile internaționale de rating Moody's - B3 (echivalent Fitch Ratings: B-) și Fitch Ratings - B+, ambele cu perspectivă stabilă. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denominate în moneda națională, statutul specific al relației dintre Guvern și Bancă în calitate de bancă centrală a statului, precum și funcția acestora de agent al statului, Grupul asociază valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova cu un nivel înalt de siguranță și risc de credit scăzut.

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA

31 decembrie 2024

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente pe termen scurt ²	Valori mobiliare investiționale	Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³	Active la FMI	Credite acordate băncilor și altor persoane	Investiții în filiale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
AAA	15 350 597	30 496 262	-	4 163 499	-	-	39	50 010 397
AA+	2 311 306	45 412 143	-	-	-	-	-	47 723 449
AA	-	303 727	-	-	-	-	-	303 727
AA-	9 088	8 149 689	-	-	-	-	-	8 158 777
A+	839	-	-	-	-	-	-	839
A	30 563	-	-	-	-	-	-	30 563
BBB	363	-	-	-	-	-	-	363
BBB-	169	-	-	-	-	-	-	169
B	-	-	13 898 256	-	-	-	-	13 898 256
Fără rating extern	-	-	-	-	188 193	24 000	3 958	216 151
Pierderi de credit așteptate	(43)	(1 803)	(45 706)	-	-	-	(8)	(47 560)
Total	17 702 882	84 360 018	13 852 550	4 163 499	188 193	24 000	3 989	120 295 131

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

² Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit.

³ Echivalentul ratingului mediu calculat în baza cotațiilor atribuite de către agențiile internaționale de rating Moody's - B3 (echivalent Fitch Ratings: B-) și Fitch Ratings - B+, ambele cu perspectivă stabilă. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denominate în moneda națională, statutul specific al relației dintre Guvern și Bancă în calitate de bancă centrală a statului, precum și funcția acesteia de agent al statului, Grupul asociază valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova cu un nivel înalt de siguranță și risc de credit scăzut.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Pentru cuantificarea riscului de credit la investițiile efectuate în valută, suplimentar se calculează valoarea riscului de credit aplicat portofoliului de investiții în baza coeficienților de default determinați de către agenția Standard&Poor's, pentru fiecare tip de rating, investițiile fiind divizate în zece categorii, conform coeficienților de default, pe scadențe anuale până la zece ani, inclusiv.

La situația din 30 iunie 2025, expunerea la riscul de credit al portofoliului de investiții total cuantificat în baza coeficienților de default determinați de agenția Standard&Poor's este calculată considerând valoarea contabilă brută a activelor financiare în valută la data de raportare, divizată pe scadențe anuale, multiplicată cu coeficientul probabilității de default determinat de agenția Standard&Poor's conform ratingului atribuit emitentului/contrapărții și este prezentată după cum urmează:

	Nota	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
		MII LEI	MII LEI
Active evaluate la cost amortizat cu rating atribuit de agențiile de rating internaționale			
Conturi "Nostro"	5	3 934 503	39 232
Disponibilități în D.S.T	7	225 510	21 683
Depozite la termen în valută	5	6 418 686	17 663 693
Valori mobiliare în valută	6	15 657 966	13 161 839
		26 236 665	30 886 447
Indicator: Expunerea la risc, S&P default		38 025	31 870
Active evaluate la valoarea justă prin AERG cu rating atribuit de agențiile de rating internaționale			
Valori mobiliare în valută	6	72 524 112	71 199 982
		72 524 112	71 199 982
Indicator: Expunerea la risc, S&P default		12 338	13 991

Numerarul în valută (Nota 5), aurul monetar (Nota 8 cu politica de contabilitate asimilată activelor financiare evaluate la valoarea justă prin AERG), cota Republicii Moldova la FMI (Nota 7) sunt excluse din calcul, nefiind expuse riscului de credit (numerar în valută și aur monetar) sau nefiind cotate și asimilate cu probabilitate de default zero (cota RM la FMI).

Pentru a evalua diversificarea portofoliului activelor financiare și a estima corect riscul de credit în funcție de aria geografică, se prezintă clasificarea activelor în funcție de țara de investiție, *cu excepția investițiilor în filiale și a altor active financiare, care se clasifică în funcție de țara de origine:*

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Țara	CONSOLIDAT				BANCA			
	30 iunie	Ponderea	31 decembrie	Ponderea	30 iunie	Ponderea	31 decembrie	Ponderea
	2025		2024		2025		2024	
	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%
SUA	31 060 594	26,72	40 361 457	33,55	31 060 594	26,72	40 361 457	33,55
Germania	24 536 576	21,10	35 508 733	29,52	24 536 576	21,11	35 508 733	29,52
Organizații financiare internaționale (OFI)	9 969 288	8,57	8 357 296	6,95	9 969 288	8,57	8 357 296	6,95
Regatul Țărilor de Jos	9 484 737	8,16	3 331 575	2,77	9 484 737	8,16	3 331 575	2,77
Belgia	8 247 658	7,09	2 182 174	1,81	8 247 658	7,09	2 182 174	1,81
Franța	7 576 350	6,52	5 833 537	4,85	7 576 350	6,52	5 833 537	4,85
Finlanda	2 912 942	2,50	3 762 692	3,13	2 912 942	2,50	3 762 692	3,13
Austria	2 149 558	1,85	2 092 021	1,74	2 149 558	1,85	2 092 021	1,74
Canada	2 127 289	1,83	2 951 858	2,45	2 127 289	1,83	2 951 858	2,45
Suedia	1 775 736	1,53	1 406 654	1,17	1 775 736	1,53	1 406 654	1,17
Lituania	1 023 207	0,88	20 529	0,02	1 023 207	0,88	20 529	0,02
Letonia	931 137	0,80	-	-	931 137	0,80	-	-
Slovacia	509 091	0,44	-	-	509 091	0,44	-	-
Coreea de Sud	229 174	0,20	249 827	0,21	229 174	0,20	249 827	0,21
Norvegia	144 406	0,12	76 421	0,06	144 406	0,12	76 421	0,06
Danemarca	42 478	0,04	46 691	0,04	42 478	0,04	46 691	0,04
Marea Britanie	31 697	0,03	43 603	0,04	31 697	0,03	43 603	0,04
Alte țări	1 287	0,00	1 370	0,00	1 287	0,00	1 370	0,00
Moldova	13 506 500	11,62	14 077 029	11,69	13 500 109	11,61	14 068 693	11,69
Total active financiare	116 259 705	100,00	120 303 467	100,00	116 253 314	100,00	120 295 131	100,00

În categoria „Organizații financiare internaționale” sunt incluse cota de subscriere a Republicii Moldova la FMI în moneda națională și alte plasamente în valută în alte organizații financiare internaționale. În categoria „Moldova” la nivel consolidat sunt incluse conturile filialei deschise în băncile din Republica Moldova, valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, creditele acordate băncilor și altor persoane și alte active financiare. În categoria „Moldova” a Băncii sunt incluse valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, creditele acordate băncilor și altor persoane, investițiile în filiale și alte active financiare. Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit (a se vedea Notele 5, 8).

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

De asemenea, pentru evaluarea diversificării portofoliului activelor și estimarea riscului de credit în funcție de sectorul investițional se prezintă clasificarea activelor financiare în funcție de sectorul investițional:

Sector investițional	CONSOLIDAT				BANCA			
	30 iunie	Pondere	31 decembrie	Pondere	30 iunie	Pondere	31 decembrie	Pondere
	2025		2024		2025		2024	
	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%
Bănci centrale din străinătate	8 553 223	7,36	15 913 044	13,23	8 553 223	7,36	15 913 044	13,23
Bănci comerciale din străinătate	15 255	0,01	11 033	0,01	15 255	0,01	11 033	0,01
Guverne din străinătate	74 269 654	63,88	71 430 613	59,38	74 269 654	63,89	71 430 613	59,38
Guvernul RM	13 450 870	11,57	13 884 466	11,54	13 421 135	11,54	13 852 550	11,52
Organizații financiare internaționale (OFI)	9 969 288	8,58	8 357 296	6,95	9 969 288	8,58	8 357 296	6,95
Agenții guvernamentale străine	9 945 785	8,55	10 514 453	8,74	9 945 785	8,56	10 514 453	8,74
Depozitarul central (DCU)	-	-	-	-	24 000	0,02	24 000	0,02
Alte active financiare	55 630	0,05	192 562	0,15	54 974	0,04	192 142	0,15
Total active financiare	116 259 705	100,00	120 303 467	100,00	116 253 314	100,00	120 295 131	100,00

În categoria „Organizații financiare internaționale” sunt incluse cota de subscriere a Republicii Moldova la FMI în moneda națională și alte plasamente în valută în alte organizații financiare internaționale.

În categoria „Alte active financiare” la nivel consolidat sunt incluse conturile filialei deschise în băncile din Republica Moldova, creditele acordate băncilor și altor persoane și alte active financiare.

În categoria „Alte active financiare” ale Băncii sunt incluse creditele acordate băncilor și altor persoane și alte active financiare. Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expuse riscului de credit (a se vedea Notele 5, 8).

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

- Pierderile de credit așteptate (ECL)

Instrumentele financiare aferente activelor oficiale de rezervă cu un rating BBB- și superior acestuia, cărora li se atribuie calificativul „investment grade”, sunt considerate cu risc scăzut. Calificativul de „investment grade” al unui instrument financiar indică o probabilitate scăzută de default a emitentului. Instrumentele cu rating cuprins între „AAA” și „AA” sunt considerate cu bonitate înaltă, ceea ce denotă o capacitate înaltă a emitentului de a-și onora obligațiile contractuale. Instrumentele cu rating cuprins între „A” și „BBB” au o bonitate medie, reflectând o capacitate relativ înaltă a emitentului de a-și onora plățile. În acest caz, emitenții au o situație stabilă, își pot achita datoriile, dar ar putea întâmpina unele dificultăți în cazul deteriorării mediului economic.

Totodată, instrumentele cu rating „BB”, „B” și „CCC” au o bonitate joasă și sunt considerate investiții speculative sau „junk”. Emitenții acestor instrumente au o vulnerabilitate ridicată la modificarea condițiilor economice, cu impact semnificativ asupra capacității de plată, în cazul unor recesiuni sau deteriorări ale condițiilor mediului economic.

Formula de calcul al pierderilor de credit așteptate este derivată prin determinarea expunerii la default (EAD), probabilității de default (PD) și pierderii în caz de default (LGD). În determinarea pierderilor de credit așteptate și scenariile utilizate pentru instrumente financiare aferente rezervelor valutare, Banca aplică informațiile derivate din raportul „Annual Global Corporate Default Study and Rating Transitions” publicat anual de agenția de rating Standard & Poor’s, ratele de default cumulative „Sovereign Foreign – Currency Cumulative Average Default Rates With Rating Modifier” și „Sovereign Local-Currency Cumulative Average Default Rates With Rating Modifier” din raportul „Annual Global Sovereign Default Study and Rating Transitions” publicat anual de agenția de rating Standard&Poor’s.

În cazul estimării pierderilor de credit așteptate pe toată perioada instrumentului financiar până la scadența acestuia, pentru fiecare an se estimează probabilitatea de default marginală. Totodată, probabilitatea de default marginală într-un anumit an se va aplica doar eșantionului care a supraviețuit default-ului în anul sau anii precedenți.

Abordarea vigilentă în tratamentul riscului de credit, în contextul persistenței incertitudinilor geopolitice și presiunilor inflaționiste, a determinat Banca să continue aplicarea metodologiei revizuite de calcul a pierderilor de credit așteptate pentru activele financiare aferente rezervelor valutare, prin aplicarea scenariului de retrogradare a ratingurilor cu un nivel (notch) tuturor activelor în valută din portofoliu. În acest sens, se aplică rate de default cumulative publicate de agenția de rating Standard & Poor’s ce corespund ratingului inferior cu o poziție a expunerilor respective.

Prin urmare, considerând asumările în scenariile aplicate, dar și evoluția volumului și structurii pe instrumente și scadențe a portofoliului de investiții, provizionul pentru pierderile de credit așteptate în cazul acestor active, la situația din 30 iunie 2025, a constituit 12 339 mii lei (31 decembrie 2024: 10 352 mii lei).

Pe parcursul perioadei de raportare nu au fost identificate creșteri semnificative ale riscului de credit asociat activelor financiare în valută deținute de Bancă. De asemenea, nu au existat premise de migrare din stadiul inițial de recunoaștere spre unul inferior sau recunoașterea default-ului contrapărții.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Metodologia de calcul a pierderilor de credit așteptate aferente portofoliului de valori mobiliare de stat deținute în portofoliul Grupului și al Băncii este bazată pe determinarea expunerii la default (EAD), probabilității de default (PD) și pierderii în caz de default (LGD), cu utilizarea informațiilor derivate și ratelor de default cumulative din rapoartele „Sovereign default and recovery rates” și „Rating Symbols and Definitions” aferente categoriei de rating publicate de către agenția Moody’s. În concordanță cu metodologia în vigoare, luând în considerare dinamica parametrilor de calcul și a indicatorilor relevanți, provizionul pentru pierderile de credit așteptate în cazul acestor active au constituit 38 363 mii lei (31 decembrie 2024: 45 706 mii lei).

Valorile mobiliare de stat emise în moneda națională deținute în portofoliul Grupului și al Băncii sunt tratate ca instrumente financiare cu risc de credit scăzut (clasificate în Stadiul 1), luând în considerare sustenabilitatea indicatorilor de datorie și factorii macroeconomici încorporați în modelele financiare de analiză a expunerii Guvernului Republicii Moldova în relație cu Banca (printre care inclusiv: evoluția venitului național brut, indicatorul cu privire la raportul dintre datoria de stat și PIB, evoluția PIB, raportul dintre deficitul bugetar și PIB, datoria de stat tranzacționată pe piețele internaționale, finanțările străine și existența programelor de finanțare și asistență tehnică, evoluția sectorului financiar, ciclurile electorale și economice etc.), precum și lipsa cazurilor de default al valorilor mobiliare de stat emise în moneda națională.

Pierderile de credit așteptate în cazul altor instrumente financiare, fiind nemateriale sau egale cu zero, iar riscul de credit fiind evaluat ca nesemnificativ, nu au fost înregistrate în situațiile financiare.

Prezentarea activelor financiare după stadiul de depreciere, expunerea brută și pierderea de credit așteptată la data de raportare:

CONSOLIDAT	Interval	Expunerea	Stadiul	Pierdere	Expunerea
30 iunie 2025	PD	brută	ECL	de credit	netă
	%	MII LEI		așteptată*	MII LEI
Bănci centrale din străinătate	0,02-0,33	8 553 237	1	14	8 553 223
Bănci comerciale din străinătate	0,06-0,21	15 255	1	-	15 255
Guverne din străinătate	0,02-0,08	74 272 112	1	2 458	74 269 654
Guvernul RM	0-2,56	13 489 233	1	38 363	13 450 870
Organizații financiare internaționale (OFI)	0,02-0,05	9 969 413	1	125	9 969 288
Agenții guvernamentale străine	0,02-0,05	9 945 940	1	155	9 945 785
Alte active financiare	0,00-0,005	55 643	1	13	55 630
Total active financiare		116 300 833		41 128	116 259 705
31 decembrie 2024					
Bănci centrale din străinătate	0,02-0,10	15 913 048	1	4	15 913 044
Bănci comerciale din străinătate	0,06-0,22	11 033	1	-	11 033
Guverne din străinătate	0,03-0,05	71 432 346	1	1 733	71 430 613
Guvernul RM	0,00-2,60	13 930 172	1	45 706	13 884 466
Organizații financiare internaționale (OFI)	0,02	8 357 405	1	109	8 357 296
Agenții guvernamentale străine	-	10 514 453	1	-	10 514 453
Alte active financiare	0,00-0,02	192 575	1	13	192 562
Total active financiare		120 351 032		47 565	120 303 467

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA 30 iunie 2025	Interval PD %	Expunerea brută MII LEI	Stadiul ECL	Pierdere de credit așteptată* MII LEI	Expunerea netă MII LEI
Bănci centrale din străinătate	0,02-0,33	8 553 237	1	14	8 553 223
Bănci comerciale din străinătate	0,06-0,21	15 255	1	-	15 255
Guverne din străinătate	0,02-0,08	74 272 112	1	2 458	74 269 654
Guvernul RM	0-2,56	13 459 498	1	38 363	13 421 135
Organizații financiare internaționale (OFI)	0,02-0,05	9 969 413	1	125	9 969 288
Agenții guvernamentale străine	0,02-0,05	9 945 940	1	155	9 945 785
Alte active financiare	0,00-0,005	54 982	1	8	54 974
Total active financiare		116 270 437		41 123	116 229 314
31 decembrie 2024					
Bănci centrale din străinătate	0,02-0,10	15 913 048	1	4	15 913 044
Bănci comerciale din străinătate	0,06-0,22	11 033	1	-	11 033
Guverne din străinătate	0,03-0,05	71 432 346	1	1 733	71 430 613
Guvernul RM	0,00-2,60	13 898 256	1	45 706	13 852 550
Organizații financiare internaționale (OFI)	0,02	8 357 405	1	109	8 357 296
Agenții guvernamentale străine	-	10 514 453	1	-	10 514 453
Alte active financiare	0,00-0,02	192 150	1	8	192 142
Total active financiare		120 318 691		47 560	120 271 131

*Nu cuprinde pierderea de credit așteptată aferentă instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Mișcarea în provizionul pentru pierderi de credit așteptate pe fiecare clasă de active financiare :

CONSOLIDAT	30 iunie	2025				2024			
		ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total	ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total
		Stadiul	Stadiul	Stadiul		Stadiul	Stadiul	Stadiul	
		I	II	III		I	II	III	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Numerar și plasamente în valută pe termen scurt									
Sold la 1 ianuarie		43	-	-	43	368	-	-	368
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		1	-	-	1	-	-	-	-
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		100	-	-	100	590	-	-	590
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(77)	-	-	(77)	(540)	-	-	(540)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		-	-	-	-	3	-	-	3
Sold la 30 iunie		67	-	-	67	421	-	-	421
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat									
Sold la 1 ianuarie		1 803	-	-	1 803	1 207	-	-	1 207
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		15	-	-	15	(17)	-	-	(17)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		966	-	-	966	-	-	-	-
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		-	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		(99)	-	-	(99)	36	-	-	36
Sold la 30 iunie		2 685	-	-	2 685	1 226	-	-	1 226
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG									
Sold la 1 ianuarie		8 506	-	-	8 506	7 813	-	-	7 813
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		26	-	-	26	(261)	-	-	(261)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		5 221	-	-	5 221	4 413	-	-	4 413
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(3 895)	-	-	(3 895)	(3 690)	-	-	(3 690)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		(271)	-	-	(271)	145	-	-	145
Sold la 30 iunie		9 587	-	-	9 587	8 420	-	-	8 420

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

CONSOLIDAT	30 iunie	2025				2024			
		ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total	ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total
		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare emise de Guvernul RM									
Sold la 1 ianuarie		45 706	-	-	45 706	45 816	-	-	45 816
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		(6 787)	-	-	(6 787)	2 072	-	-	2 072
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		4 947	-	-	4 947	4 079	-	-	4 079
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(5 503)	-	-	(5 503)	(3 738)	-	-	(3 738)
Sold la 30 iunie		38 363	-	-	38 363	48 229	-	-	48 229
Alte active financiare									
Sold la 1 ianuarie		13	-	-	13	17	-	-	17
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Diminuări datorate scoaterii în afara bilanțului (casării)		-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie		13	-	-	13	12	-	-	12
BANCA	30 iunie	2025				2024			
		ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total	ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total
		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Numerar și plasamente în valută pe termen scurt									
Sold la 1 ianuarie		43	-	-	43	368	-	-	368
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		1	-	-	1	-	-	-	-
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		100	-	-	100	590	-	-	590
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(77)	-	-	(77)	(540)	-	-	(540)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		-	-	-	-	3	-	-	3
Sold la 30 iunie		67	-	-	67	421	-	-	421

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA	30 iunie	2025				2024			
		ECL	ECL pe toată durata		Total	ECL	ECL pe toată durata		Total
		12 luni	de viață			12 luni	de viață		
		Stadiul	Stadiul	Stadiul		Stadiul	Stadiul	Stadiul	
		I	II	III		I	II	III	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat									
Sold la 1 ianuarie		1 803	-	-	1 803	1 207	-	-	1 207
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		15	-	-	15	(17)	-	-	(17)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		966	-	-	966	-	-	-	-
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		-	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		(99)	-	-	(99)	36	-	-	36
Sold la 30 iunie		2 685	-	-	2 685	1 226	-	-	1 226
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG									
Sold la 1 ianuarie		8 506	-	-	8 506	7 813	-	-	7 813
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		26	-	-	26	(261)	-	-	(261)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		5 221	-	-	5 221	4 413	-	-	4 413
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(3 895)	-	-	(3 895)	(3 690)	-	-	(3 690)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări		(271)	-	-	(271)	145	-	-	145
Sold la 30 iunie		9 587	-	-	9 587	8 420	-	-	8 420
Valori mobiliare emise de Guvernul RM									
Sold la 1 ianuarie		45 706	-	-	45 706	45 816	-	-	45 816
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere		(6 787)	-	-	(6 787)	2 072	-	-	2 072
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate		4 947	-	-	4 947	4 079	-	-	4 079
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		(5 503)	-	-	(5 503)	(3 738)	-	-	(3 738)
Sold la 30 iunie		38 363	-	-	38 363	48 229	-	-	48 229

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA	30 iunie	2025				2024			
		ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total	ECL 12 luni	ECL pe toată durata de viață		Total
		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III		Stadiul I	Stadiul II	Stadiul III	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Alte active financiare									
Sold la 1 ianuarie		8	-	-	8	5	-	-	5
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute		-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuări datorate scoaterii în afara bilanțului (casării)		-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie		8	-	-	8	5	-	-	5

Riscul de credit al instrumentelor derivate

Tranzacțiile swap valutar se efectuează în cadrul operațiunilor de reglaj fin, fiind utilizate ca instrument al politicii monetare ce pot lua forma operațiunilor de furnizare sau de absorbție de lichidități. Frecvența tranzacțiilor nu este standardizată, iar scadența este aliniată la scadențele aplicate la instrumentele de politică monetară ale Băncii (facilitatea de depozit overnight, certificatele BNM). Condițiile de realizare de către Bancă a tranzacțiilor swap valutar pe piața valutară interbancară sunt stabilite în Regulamentul privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova, aprobat prin HCA nr.8/2013.

Suplimentar, Banca poate efectua operațiuni de tip swap valutar cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) în baza unui acord bilateral. Efectul scontat al semnării acordului constă în crearea și implementarea unui instrument competitiv pentru creditarea de către BERD a agenților economici din Republica Moldova în moneda națională și dezvoltarea sectorului real al economiei naționale.

Furnizarea de lichidități în lei moldovenești în cadrul acordului respectiv se efectuează în condiții similare altor operațiuni practicate de către Bancă pe piața monetară sau valutară internă. La situația din 30 iunie 2025, Banca avea încheiat cu BERD două swap-uri valutare în mărime de 11 260 mii USD (31 decembrie 2024: un swap valutar în mărime de 2 716 mii USD).

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Banca înregistrează activele și datoriile financiare la valoarea netă atunci când există dreptul legal și intenția de a deconta plățile și încasările rezultate pe bază netă.

Deși unele active și datorii financiare nu îndeplinesc cerințele de recunoaștere pe bază netă, acestea se decontează simultan sau la valoarea netă. Situațiile în cauză includ operațiunile repo și operațiuni de swap valutar.

În conformitate cu prevederile IFRS 7 *Instrumente Financiare: informații de furnizat* privind sumele necompensate în bilanț sunt limitate la valoarea netă a instrumentelor financiare prezentate în bilanțul contabil.

La 30 iunie 2025, Banca nu avea înregistrate operațiuni repo în curs de derulare.

4.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul că Banca nu își va putea onora obligațiile de plată devenite scadente. Scadențele activelor și datoriilor, precum și capacitatea de a înlocui la un cost acceptabil datoriile purtătoare de dobândă pe măsură ce acestea ajung la scadență constituie factori importanți pentru evaluarea lichidității Băncii. Riscul de lichiditate se gestionează zilnic și în dinamică prin monitorizarea limitelor investiționale stabilite prin regulamentele interne și hotărârile Comitetului executiv.

a) *Instrumentele financiare în moneda națională*

Considerând atribuțiile Băncii în calitate de autoritate monetară care includ stabilirea și implementarea politicii monetare în stat, controlul lichidității în sistemul financiar și, inter alia, dreptul exclusiv de a emite pe teritoriul Republicii Moldova bancnote și monede metalice ca mijloc de plată, Banca nu este expusă riscului de lichiditate din decalajele de plăți și încasări, active și datorii în fluxurile în moneda națională, ci, de fapt, limitărilor inerente ale politicii monetare.

Valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova și deținute de Bancă pe parcursul semestrului I 2025, în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior de la Bancă, au avut scadența contractuală maximă de 2 ani. La scadență, aceste valori mobiliare sunt răscumpărate de Guvern și pot fi reemise sub formă de bonuri de trezorerie sau obligațiuni de stat, în conformitate cu hotărârile anuale ale Comitetului executiv adoptate în acest sens.

Valorile mobiliare de stat emise în vederea executării de către Ministerul Finanțelor a obligațiilor de plată rezultate din garanțiile de stat au fost obținute de către Bancă la 4 octombrie 2016 sub formă de obligațiuni de stat cu scadențele de la 1 la 25 ani. Termenul de 25 de ani a fost stabilit urmărindu-se echilibrul între presiunea anuală suplimentară care poate fi suportată de bugetul de stat și, în același timp, stingerea cât mai rapid posibil a acestor obligații.

Operațiunile repo de injectare a lichidităților derulate pe parcursul semestrului I 2025 au avut un termen de 14 zile și au fost efectuate prin procedura licitațiilor fără plafon.

b) *Instrumentele financiare în valută*

Monitorizarea riscului de lichiditate se efectuează prin formarea tranșelor investiționale și prin utilizarea unor benchmark-uri stabilite pentru subportofoliile de investiții indexate în funcție de tipul instrumentelor și de valuta de investiții. Benchmark-urile folosite sunt indici de piață, recunoscuți și utilizați pe plan mondial la evaluarea comparativă a performanței și riscurilor aferente portofoliilor de investiții.

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Indicii utilizați sunt furnizați de Intercontinental Exchange (ICE), după preluarea activității de furnizare a indicilor de la Bank of America Merrill Lynch, instituție ce calculează și oferă o gamă largă de benchmark-uri recunoscute și utilizate în întreaga comunitate investițională.

Riscul de lichiditate, în cazul portofoliului de active valutare gestionat intern, cu excluderea portofoliului valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat, este monitorizat permanent de către Bancă prin menținerea unui nivel adecvat al tranșelor în limitele de devieri admisibile și prin limitarea duratei maxime admisibile a portofoliului de investiții, ceea ce nu permite efectuarea investițiilor în instrumente cu scadențe îndelungate.

În cazul portofoliului gestionat de un manager extern (Banca Mondială), limitarea riscului de lichiditate se realizează prin prevederile Acordului de consultanță și management investițional, încheiat la 8 decembrie 2010 între Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD) și Banca Națională a Moldovei, care a fost prelungit prin HCE nr.168 din 30 decembrie 2015, cu aplicare din data de 1 februarie 2016. Acordul stipulează că investițiile sunt gestionate în concordanță cu un benchmark (indicele ICE Bank of America Merrill Lynch U.S. Treasuries), astfel încât durata portofoliului este corelată cu durata benchmark-ului.

Riscul de lichiditate pentru portofoliul valorilor mobiliare în valută evaluate la cost amortizat este diminuat prin diversificarea scadenței investițiilor, fiind distribuite în intervalul de până la 10 ani și prin limitarea ponderii acestui portofoliu în portofoliul total al valorilor mobiliare. Totodată, suplinirea portofoliului valorilor mobiliare în valută, evaluate la cost amortizat este posibilă numai în cazul în care ponderea acestuia reprezintă mai puțin de 25% din rezervele internaționale și nivelul tranșei de lichiditate la momentul efectuării investițiilor acoperă 4 luni de import, precum și plățile aferente datoriei externe a Băncii și a Guvernului Republicii Moldova, plățile aferente datoriei private și alte plăți în valută, pe parcursul unui an.

Lichiditatea este unul dintre criteriile de bază în determinarea componenței activelor valutare. Acest fapt reflectă necesitatea potențială de a transforma rezervele valutare în lichidități în scopuri de intervenție, în cazul în care apar astfel de necesități.

4. Managementul riscului (continuare)**4.3 Riscul de lichiditate (continuare)**

Scadențele activelor și datoriilor, precum și capacitatea de a înlocui la un cost acceptabil datoriile purtătoare de dobândă pe măsură ce acestea ajung la scadență constituie factori importanți pentru evaluarea lichidității. Analiza activelor și datoriilor financiare în funcție de scadența contractuală la data de raportare este prezentată după cum urmează:

CONSOLIDAT 30 iunie 2025	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 684	10 339 510	1 165 174	-	-	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	15 159 935	12 742 098	23 217 183	12 922 292	14 602 738	9 535 147	-
Active la FMI	7	4 218 556	225 510	-	-	-	-	-	3 993 046
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 450 870	918 095	508 440	14 771	1 369 586	1 356 021	9 283 957	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	2 287	2 229	4 296	7 450	10 169	26 607	-
Alte active financiare	12	2 482	2 482	-	-	-	-	-	-
		117 543 064	26 647 819	14 417 941	23 236 250	14 299 328	15 968 928	18 845 711	4 127 087
Instrumente derivate									
Intrări		2 134	2 134	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 545 198	26 649 953	14 417 941	23 236 250	14 299 328	15 968 928	18 845 711	4 127 087
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	15 796 483	3 000 000	111 700	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	30 336 813	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	332 387	332 387	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	43 249	68 287	107 979	199 562	278 281	-	3 993 047
Datorii față de alte OFI	7	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	17	2 723	1 608	1 115	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 630	48 720	245 910	-	-	-	-	-
Total datorii financiare		109 759 169	51 190 251	3 315 312	219 679	199 562	278 281	-	54 556 084
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	(191 659)	-	-	-	-	-	-
Decalaj		7 786 144	(24 540 183)	11 102 629	23 016 571	14 099 766	15 690 647	18 845 711	(50 428 997)

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	18 862 810	18 280 640	582 170	-	-	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	6	84 360 018	11 514 177	9 294 134	23 424 007	14 906 234	16 024 050	9 197 416	-
Active la FMI	7	4 163 499	21 683	-	-	-	-	-	4 141 816
Aur monetar	8	115 639	-	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 884 466	1 248 453	1 244 886	368 863	388 627	1 355 213	9 278 424	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		188 193	151 862	1 502	2 996	5 365	8 201	18 267	-
Alte active financiare	12	4 246	4 246	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		121 578 871	31 221 061	11 122 692	23 795 866	15 300 226	17 387 464	18 494 107	4 257 455
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	14 378 442	14 349 442	2 000	27 000	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	34 044 742	34 044 742	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	191 777	191 777	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 974 304	41 344	70 831	112 073	224 147	371 708	12 384	4 141 817
Datorii față de alte OFI	7	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	17	5 038	1 538	1 195	2 305	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	322 040	52 309	269 731	-	-	-	-	-
		112 232 970	58 448 776	343 757	141 378	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate									
Intrări		-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		192	192	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare		112 233 162	58 448 968	343 757	141 378	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		50 000	50 000	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(50 004)	(50 004)	-	-	-	-	-	-
Decalaj		9 345 705	(27 227 911)	10 778 935	23 654 488	15 076 079	17 015 756	18 481 723	(48 433 365)

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

BANCA 30 iunie 2025	Nota	Valoarea de	0-3	3-6	6-12	De la 1	De la 2	Mai mult	Scadență
		bilanț	luni	luni	luni	la 2 ani	la 5 ani	de 5 ani	nedeterminată
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 574	10 339 400	1 165 174	-	-	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	15 159 935	12 742 098	23 217 183	12 922 292	14 602 738	9 535 147	-
Active la FMI	7	4 218 556	225 510	-	-	-	-	-	3 993 046
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 421 135	911 999	499 572	-	1 369 586	1 356 021	9 283 957	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	2 287	2 229	4 296	7 450	10 169	26 607	-
Investiții în filială		24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
Alte active financiare	12	1 936	1 936	-	-	-	-	-	-
		117 536 673	26 641 067	14 409 073	23 221 479	14 299 328	15 968 928	18 845 711	4 151 087
Instrumente derivate									
Intrări		2 134	2 134	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 538 807	26 643 201	14 409 073	23 221 479	14 299 328	15 968 928	18 845 711	4 151 087
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	15 796 483	3 000 000	111 700	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	30 336 813	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	336 296	336 296	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	43 249	68 287	107 979	199 562	278 281	-	3 993 047
Datorii față de alte OFI	7	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	17	2 553	1 455	1 098	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 583	48 673	245 910	-	-	-	-	-
Total datorii financiare		109 762 861	51 193 960	3 315 295	219 679	199 562	278 281	-	54 556 084
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	(191 659)	-	-	-	-	-	-
Decalaj		7 776 061	(24 550 644)	11 093 778	23 001 800	14 099 766	15 690 647	18 845 711	(50 404 997)

4. Managementul riscului (continuare)**4.3 Riscul de lichiditate (continuare)**

BANCA									
31 decembrie 2024	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată
Active nederivate		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	18 862 647	18 280 477	582 170	-	-	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	6	84 360 018	11 514 177	9 294 134	23 424 007	14 906 234	16 024 050	9 197 416	-
Active la FMI	7	4 163 499	21 683	-	-	-	-	-	4 141 816
Aur monetar	8	115 639	-	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 852 550	1 235 881	1 235 672	358 733	388 627	1 355 213	9 278 424	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		188 193	151 862	1 502	2 996	5 365	8 201	18 267	-
Investiții în filială		24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
Alte active financiare	12	3 989	3 989	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		121 570 535	31 208 069	11 113 478	23 785 736	15 300 226	17 387 464	18 494 107	4 281 455
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	14 378 442	14 349 442	2 000	27 000	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	34 044 742	34 044 742	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	193 473	193 473	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 974 304	41 344	70 831	112 073	224 147	371 708	12 384	4 141 817
Datorii față de alte OFI	7	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	17	4 594	1 403	1 053	2 138	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	321 939	52 208	269 731	-	-	-	-	-
		112 234 121	58 450 236	343 615	141 211	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate									
Intrări		-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		192	192	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare		112 234 313	58 450 428	343 615	141 211	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		50 000	50 000	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(50 004)	(50 004)	-	-	-	-	-	-
Decalaj		9 336 218	(27 242 363)	10 769 863	23 644 525	15 076 079	17 015 756	18 481 723	(48 409 365)

Decalajul de lichiditate negativ înregistrat pentru următoarele 3 luni de la data de raportare nu prezintă un risc semnificativ pentru Bancă, având în vedere natura datoriilor financiare, care constau, în mare parte, din disponibilități ale băncilor. Disponibilitățile băncilor reprezintă, în principal, rezervele obligatorii (Nota 15), care sunt menținute în proporție stabilită prin deciziile de politică monetară ale Băncii, în funcție de nivelul datoriilor monetare ale băncilor licențiate. Totodată, Banca deține valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu un grad înalt de lichiditate. Aceste instrumente pot fi valorificate înainte de scadență, în cazul în care se impune acoperirea unor necesități de lichiditate pe termen scurt.

4. Managementul riscului (continuare)**4.3 Riscul de lichiditate (continuare)**

În tabelul de mai jos este prezentată analiza datoriilor financiare totale, inclusiv sumele dobânzilor viitoare în funcție de scadența contractuală la data de raportare. Sumele aferente datoriilor viitoare au fost calculate cu utilizarea datelor disponibile la data de raportare (cursul oficial al leului moldovenesc, ratele dobânzilor la instrumentele politicii monetare și de creditare, ratele FMI etc.).

CONSOLIDAT

30 iunie 2025	Valoarea de bilanț	Valoarea brută nominală	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Datorii									
Moneda națională în circulație	50 563 011	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	18 908 183	18 987 257	15 847 125	3 026 457	113 675	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	30 336 813	30 373 766	30 373 766	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	332 387	332 387	332 387	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	4 630 973	4 635 420	4 635 420	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 690 405	4 725 947	48 163	72 829	115 654	210 214	286 040	-	3 993 047
Datorii față de alte OFI	44	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	2 723	2 755	1 633	1 122	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	294 630	294 630	48 720	245 910	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	109 759 169	109 915 217	51 287 232	3 346 318	229 329	210 214	286 040	-	54 556 084
31 decembrie 2024									
Datorii									
Moneda națională în circulație	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14 378 442	14 379 995	14 350 313	2 543	27 139	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	34 044 742	34 069 612	34 069 612	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	191 777	191 777	191 777	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	9 767 606	9 773 315	9 773 315	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 974 304	5 026 517	47 652	76 797	122 699	239 681	385 428	12 443	4 141 817
Datorii față de alte OFI	44	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	5 038	5 172	1 598	1 238	2 336	-	-	-	-
Alte datorii financiare	322 040	322 040	52 309	269 731	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 232 970	112 317 449	58 486 594	350 309	152 174	239 681	385 428	12 443	52 690 820

* Pentru angajamentele Facilității de creditare extinsă (ECF) (anterior Facilitatea de Reducere a Sărăciei și Creștere Economică (PRGF)) primite de la FMI, incluse în datoriile față de FMI, în conformitate cu decizia consiliului directorilor executivi al FMI, dobânzi aferente nu se calculează până la finalizarea programului curent.

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

BANCA

30 iunie 2025	Valoarea de bilanț	Valoarea brută nominală	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Datorii									
Moneda națională în circulație	50 563 011	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	18 908 183	18 987 257	15 847 125	3 026 457	113 675	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	30 336 813	30 373 766	30 373 766	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	336 296	336 296	336 296	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	4 630 973	4 635 420	4 635 420	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 690 405	4 725 947	48 163	72 829	115 654	210 214	286 040	-	3 993 047
Datorii față de alte OFI	44	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	2 553	2 578	1 473	1 105	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	294 583	294 583	48 673	245 910	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	109 762 861	109 918 902	51 290 934	3 346 301	229 329	210 214	286 040	-	54 556 084
31 decembrie 2024									
Datorii									
Moneda națională în circulație	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14 378 442	14 379 995	14 350 313	2 543	27 139	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	34 044 742	34 069 612	34 069 612	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	193 473	193 473	193 473	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	9 767 606	9 773 315	9 773 315	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 974 304	5 026 517	47 652	76 797	122 699	239 681	385 428	12 443	4 141 817
Datorii față de alte OFI	44	44	18	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	4 594	4 686	1 442	1 081	2 163	-	-	-	-
Alte datorii financiare	321 939	321 939	52 208	269 731	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 234 121	112 318 558	58 488 033	350 152	152 001	239 681	385 428	12 443	52 690 820

* Pentru angajamentele Facilității de creditare extinsă (ECF) (anterior Facilitatea de Reducere a Sărăciei și Creștere Economică (PRGF)) primite de la FMI, incluse în datoriile față de FMI, în conformitate cu decizia consiliului directorilor executivi al FMI, dobânzi aferente nu se calculează până la finalizarea programului curent.

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață

Riscul de piață este riscul, ca valoarea unui instrument financiar să scadă ca rezultat al fluctuațiilor adverse ale condițiilor de piață, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici titlurilor de valoare individuale sau emitentului acestora, sau factori care afectează întreaga piață financiară.

a) Instrumentele financiare în valută

Procesul de alocare strategică a activelor limitează riscul financiar aferent rezervelor internaționale. Indicatori de performanță (benchmark-uri) sunt stabiliți pentru fiecare subportofoliu, în vederea optimizării raportului dintre rentabilitate și risc, ca urmare a evaluării diverselor scenarii de evoluții ale ratelor dobânzii și ale randamentelor instrumentelor investiționale din portofolii și, corespunzător, a valorii de piață a acestora. Structura valutară optimă, estimată în baza analizei compoziției valutare a plăților de deservire a datoriei externe și private, a altor plăți valutare și a importurilor de mărfuri și servicii, precum și efectele diversificării valutare sunt considerate în evaluarea riscului valutar.

Toate portofoliile, cu excepția valorilor mobiliare investiționale evaluate la cost amortizat, a conturilor curente și overnight, a activelor în FMI, a plasamentelor la termen la Banca Reglementelor Internaționale și la bănci centrale, a aurului monetar, sunt administrate cu referință la indicatori strategici de performanță (indici ICE). Performanța portofoliilor, încadrarea în limitele de deviere față de indicatorii de performanță sunt monitorizate zilnic și raportate lunar Comitetului de investiții și trimestrial Comitetului executiv.

Administrarea rezervelor valutare se realizează într-un cadru de apetit redus pentru risc, cuantificat, începând cu 1 ianuarie 2025, prin intermediul indicatorului de durată pentru portofoliul investițional total, limitat la durata maximă de 2 ani. Banca calculează și monitorizează zilnic durata portofoliului pentru a asigura încadrarea acesteia în limita maximă admisibilă, astfel încât riscul de piață, în special cel legat de variațiile ratelor dobânzilor, să fie menținut sub control. Indicatorul de durată reflectă sensibilitatea valorii portofoliului la modificările condițiilor de piață și este utilizat ca instrument principal de măsurare și gestionare a riscului aferent rezervelor valutare.

Suplimentar, se evaluează expunerea la riscul de piață utilizând indicatorul VaR care reprezintă pierderea potențială exprimată în unități monetare pentru portofoliul de investiții total evaluată cu un grad de confidență de 95% și pentru un orizont investițional de o lună, excluzând volatilitatea aferentă componentei de evoluție a ratei de schimb a valutei din compoziția rezervelor internaționale față de euro (valuta de raportare). Acest calcul este furnizat de sistemul informațional Bloomberg.

Valoarea expusă la risc a portofoliului de instrumente financiare în valută (exclusiv aurul monetar) este prezentată după cum urmează:

	Evalueate la cost amortizat		Evalueate la valoarea justă prin AERG		Total		Ponderea în portofoliu
	MII LEI	MII EUR	MII LEI	MII EUR	MII LEI	MII EUR	%
La 30 iunie 2025	329 336	16 691	308 321	15 626	637 657	32 317	0,83%
La 31 decembrie 2024	326 519	16 909	355 246	18 396	681 765	35 305	0,67%

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

b) Instrumentele financiare în moneda națională

Riscul de piață în cazul instrumentelor financiare în moneda națională este asociat, în principal, modificării valorii de piață a valorilor mobiliare de stat emise de Guvernul Republicii Moldova, care sunt evaluate la cost amortizat în bilanțul contabil și sunt gestionate, preponderent, în vederea colectării fluxurilor contractuale și utilizării în scopul realizării atribuțiilor conferite prin lege Băncii.

Pentru portofoliul "Valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior", riscul se gestionează prin reemiterea la scadență a unor valori mobiliare la rate ale dobânzilor de piață, în baza ratelor nominale medii ponderate la valorile mobiliare de stat vândute recent pe piața primară și prin agreearea anuală cu Ministerul Finanțelor a scadențelor maxime pentru reemisiune (pentru anii 2024 și 2025 scadența maximă acceptată fiind agreeată la 3 ani, corespunzător, 2 ani). Valorile mobiliare respective sunt deținute, în principal, în vederea colectării fluxurilor contractuale, dar pot fi utilizate și în operațiuni de piață deschisă, prin intermediul tranzacțiilor reverse repo (absorbții temporare de lichiditate), însă astfel de operațiuni nu s-au înregistrat recent, iar obținerea câștigurilor din modificarea prețului de piață al valorilor mobiliare nu este relevantă în cazul acestor instrumente.

În cazul portofoliului Valorile mobiliare de stat derivate din garanții de stat, riscul pierderilor sau câștigurilor din modificarea valorii de piață a valorilor mobiliare s-a abordat la data emiterii, întrucât acesta a fost structurat în instrumente financiare cu cupon fix de 1,4% (cele cu scadența până la 9 ani) și 5,3% (cele cu scadența de la 10 la 25 ani) respectiv, cu scadențe graduale de până la 25 de ani, replicând în esență fluxurile de numerar aferente unui instrument financiar cu o rată efectivă a dobânzii de 5%, egală cu ținta inflației la data emiterii acestora (2016), care urma să permită ca valoarea achitată pe toată durata portofoliului, în termeni reali, să rămână nemodificată și să permită Băncii să evite pierderi suplimentare legate de deprecierea datoriei (la fel, în termeni reali). Mai mult, conform Legii nr. 235/2016, obligațiunile de stat sunt în circulație liberă, însă doar 40% din portofoliul respectiv poate fi comercializat de Bancă pe piața secundară, în același timp putând fi utilizat în întregime în operațiunile de piață deschisă de absorbții temporare de lichiditate (reverse repo). Pentru valorile mobiliare de stat derivate din garanții de stat nu există o curbă a ratelor dobânzii, în vederea alinierii valorii de piață a acestora doar cu aplicarea datelor de intrare observabile pe piață (scadența maximă a valorilor mobiliare de stat puse în circulație – 10 ani).

În cazul Operațiunilor repo, licitațiile se derulează la o rată fixă a dobânzii, stabilită de către Comitetul executiv în cadrul ședințelor de politică monetară.

4.4.1 Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar să se modifice urmare a fluctuațiilor ratei dobânzii pe piață.

Modificarea ratelor dobânzii pe piața externă poate avea un impact asupra valorii portofoliului de investiții în valută și asupra fluxului de mijloace bănești în viitor.

Cele mai sensibile instrumente la modificarea ratelor dobânzii pe piața externă sunt valorile mobiliare cu venit fix, deoarece modificarea ratelor dobânzii afectează direct prețul acestor active. Totodată, ca rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii pe piața externă pot apărea divergențe negative dintre ratele dobânzii la portofoliul investițional în valută și ratele dobânzii la datoriile în valută ale Băncii.

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)**

La gestionarea riscului ratei dobânzii cauzat de evoluțiile pe piața externă, o atenție deosebită se acordă principiului diversificării portofoliului de investiții pe scadențe și pe valute. Analiza activelor și datoriilor financiare la data de raportare în funcție de ratele contractuale și data actualizării ratelor dobânzii acestora este prezentată după cum urmează:

CONSOLIDAT

30 iunie 2025	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 684	9 168 693	1 165 174	-	-	-	-	1 170 817
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	14 790 731	12 597 437	23 167 194	12 922 292	14 602 738	9 535 147	563 854
Active la FMI	7	4 218 556	225 214	-	-	-	-	-	3 993 342
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 450 870	644 868	367 491	14 460	1 369 586	1 356 021	9 283 957	414 487
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	263	49 549	512	964	1 535	215	-
Alte active financiare	12	2 482	-	-	-	-	-	-	2 482
Total active financiare		117 543 064	24 829 769	14 179 651	23 182 166	14 292 842	15 960 294	18 819 319	6 279 023
Instrumente derivate									
Intrări		2 134	-	-	-	-	-	-	2 134
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 545 198	24 829 769	14 179 651	23 182 166	14 292 842	15 960 294	18 819 319	6 281 157
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	11 457 785	3 000 000	111 700	-	-	-	4 338 698
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	25 327 103	-	-	-	-	-	5 009 710
Disponibilități ale altor clienți	17	332 387	-	-	-	-	-	-	332 387
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	570 686	-	14 808	29 616	78 436	-	3 996 859
Datorii față de alte OFI	7	44	-	-	-	-	-	-	44
Datorii privind leasingul	17	2 723	1 608	1 115	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 630	-	-	-	-	-	-	294 630
Total datorii financiare		109 759 169	41 988 155	3 001 115	126 508	29 616	78 436	-	64 535 339
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	(191 774)	-	-	-	-	-	115
Decalaj		7 786 144	(17 158 386)	11 178 536	23 055 658	14 263 226	15 881 858	18 819 319	(58 254 067)

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)****CONSOLIDAT**

31 decembrie 2024

	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	18 862 810	17 117 947	582 170	-	-	-	-	1 162 693
Valori mobiliare investiționale	6	84 360 018	11 222 269	9 154 781	23 364 270	14 906 234	16 024 050	9 197 416	490 998
Active la FMI	7	4 163 499	21 375	-	-	-	-	-	4 142 124
Aur monetar	8	115 639	-	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 884 466	994 596	1 086 659	368 766	388 627	1 355 213	9 278 424	412 181
Credite acordate băncilor și altor persoane		188 193	150 289	33 823	532	1 015	1 913	400	221
Alte active financiare	12	4 246	-	-	-	-	-	-	4 246
Total active financiare		121 578 871	29 506 476	10 857 433	23 733 568	15 295 876	17 381 176	18 476 240	6 328 102
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	14 378 442	11 965 311	2 000	27 000	-	-	-	2 384 131
Disponibilități ale băncilor	15	34 044 742	28 368 300	-	-	-	-	-	5 676 442
Disponibilități ale altor clienți	17	191 777	-	-	-	-	-	-	191 777
Certificate emise de BNM	16	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 974 304	687 163	-	15 431	30 862	92 586	4 581	4 143 681
Datorii față de alte OFI	7	44	-	-	-	-	-	-	44
Datorii privind leasingul	17	5 038	1 538	1 195	2 305	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	322 040	-	-	-	-	-	-	322 040
		112 232 970	50 789 918	3 195	44 736	30 862	92 586	4 581	61 267 092
Instrumente derivate									
Intrări		-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		192	-	-	-	-	-	-	192
Total datorii financiare		112 233 162	50 789 918	3 195	44 736	30 862	92 586	4 581	61 267 284
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		50 000	50 000	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(50 004)	(50 000)	-	-	-	-	-	(4)
Decalaj		9 345 705	(21 283 442)	10 854 238	23 688 832	15 265 014	17 288 590	18 471 659	(54 939 186)

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)****BANCA**

30 iunie 2025

	Nota	Valoarea de bilanț	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate									
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 574	9 168 622	1 165 174	-	-	-	-	1 170 778
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	14 790 731	12 597 437	23 167 194	12 922 292	14 602 738	9 535 147	563 854
Active la FMI	7	4 218 556	225 214	-	-	-	-	-	3 993 342
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 421 135	638 967	358 947	-	1 369 586	1 356 021	9 283 957	413 657
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	263	49 549	512	964	1 535	215	-
Investiții în filială		24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
Alte active financiare	12	1 936	-	-	-	-	-	-	1 936
		117 536 673	24 823 797	14 171 107	23 167 706	14 292 842	15 960 294	18 819 319	6 301 608
Instrumente derivate									
Intrări		2 134	-	-	-	-	-	-	2134
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 538 807	24 823 797	14 171 107	23 167 706	14 292 842	15 960 294	18 819 319	6 303 742
Datorii nederivate									
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	-	-	-	-	-	-	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	11 457 785	3 000 000	111 700	-	-	-	4 338 698
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	25 327 103	-	-	-	-	-	5 009 710
Disponibilități ale altor clienți	17	336 296	-	-	-	-	-	-	336 296
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	570 686	-	14 808	29 616	78 436	-	3 996 859
Datorii față de alte OFI		44	-	-	-	-	-	-	44
Datorii privind leasingul	17	2 553	1 455	1 098	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 583	-	-	-	-	-	-	294 583
Total datorii financiare		109 762 861	41 988 002	3 001 098	126 508	29 616	78 436	-	64 539 201
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	(191 774)	-	-	-	-	-	115
Decalaj		7 776 061	(17 164 205)	11 170 009	23 041 198	14 263 226	15 881 858	18 819 319	(58 235 344)

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

BANCA			Valoarea de	0-3	3-6	6-12	De la 1	De la 2	Mai mult	Nepurtătoare
31 decembrie 2024		Nota	bilanț	luni	luni	luni	la 2 ani	la 5 ani	de 5 ani	de dobândă
			MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate										
Numerar și plasamente pe termen scurt	5		18 862 647	17 117 862	582 170	-	-	-	-	1 162 615
Valori mobiliare investiționale	6		84 360 018	11 222 269	9 154 781	23 364 270	14 906 234	16 024 050	9 197 416	490 998
Active la FMI	7		4 163 499	21 375	-	-	-	-	-	4 142 124
Aur monetar	8		115 639	-	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9		13 852 550	982 623	1 077 696	358 733	388 627	1 355 213	9 278 424	411 234
Credite acordate băncilor și altor persoane			188 193	150 289	33 823	532	1 015	1 913	400	221
Investiții în filială			24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
Alte active financiare	12		3 989	-	-	-	-	-	-	3 989
Total active financiare			121 570 535	29 494 418	10 848 470	23 723 535	15 295 876	17 381 176	18 476 240	6 350 820
Datorii nederivate										
Moneda națională în circulație	13		48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14		14 378 442	11 965 311	2 000	27 000	-	-	-	2 384 131
Disponibilități ale băncilor	15		34 044 742	28 368 300	-	-	-	-	-	5 676 442
Disponibilități ale altor clienți	17		193 473	-	-	-	-	-	-	193 473
Certificate emise de BNM	16		9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7		4 974 304	687 163	-	15 431	30 862	92 586	4 581	4 143 681
Datorii față de alte OFI	7		44	-	-	-	-	-	-	44
Datorii privind leasingul	17		4 594	1 403	1 053	2 138	-	-	-	-
Alte datorii financiare	17		321 939	-	-	-	-	-	-	321 939
			112 234 121	50 789 783	3 053	44 569	30 862	92 586	4 581	61 268 687
Instrumente derivate										
Intrări			-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri			192	-	-	-	-	-	-	192
Total datorii financiare			112 234 313	50 789 783	3 053	44 569	30 862	92 586	4 581	61 268 879
Instrumente derivate extrabilanțiere										
Intrări			50 000	50 000	-	-	-	-	-	-
Ieșiri			(50 004)	(50 000)	-	-	-	-	-	(4)
Decalaj			9 336 218	(21 295 365)	10 845 417	23 678 966	15 265 014	17 288 590	18 471 659	(54 918 063)

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

Aceste active și datorii implică rate fixe ale dobânzilor, cu excepția conturilor curente cu solduri remunerabile care sunt legate de ratele repo, ratele dobânzii interbancare, ESTR, rata de bază stabilită de Banca Angliei, la fel, cu excepția contului curent la FMI și a angajamentelor Facilității de Finanțare Extinsă (EFF), la care se aplică rate variabile stabilite săptămânal de FMI.

Ratele medii aplicabile componentelor majore ale bilanțului contabil au fost dezvăluite în notele la situațiile financiare referitoare la aceste componente.

Pentru a determina riscul ratei dobânzii aferent plasamentelor la vedere și la termen în valută și valorilor mobiliare în valută, Banca efectuează calculul veniturilor/pierderilor posibile asumând o majorare/diminuare a ratei dobânzii la aceste instrumente, fără a lua în considerare durată. La 30 iunie 2025, așteptările privind politica monetară a Rezervei Federale a SUA și Banca Centrală Europeană (BCE) erau dominate de semnalele mixte transmise în prima jumătate a anului. În SUA, Rezerva Federală a menținut ratele la niveluri restrictive, invocând persistența inflației peste țintă și reziliența pieței muncii. Astfel piețele au repoziționat anticipările cu privire la reducerile de rate în a doua parte a anului. În zona euro, BCE a adoptat o abordare distinctă, pe fondul unei inflații pe o traiectorie descendentă mai clară și creșterii economice fragile. Astfel, în prima jumătate a anului, BCE a continuat relaxarea politicii monetare, diminuând succesiv ratele, în 4 iterații, cumulativ cu 100 p.b. În acest context, așteptările piețelor s-au reorientat pe primele reduceri de dobândă de către Rezerva Federală în a doua jumătate a anului, urmate de o relaxare graduală în 2026, dependentă de datele macroeconomice. În cazul BCE, se anticipau ajustări limitate a ratelor de dobândă, fiind considerată o abordare prudentă pentru a evita reapariția presiunilor inflaționiste, dar și a lua în calcul diferențialul de dobândă față de SUA. În acest sens, pornind de la evoluția prognozată a ratelor dobânzilor, Banca a estimat fluctuația variabilei riscului ratei dobânzii cu 0.5 p.p. Conform soldului portofoliului investițional total al Grupului și Băncii (exclusiv aur monetar), la situația din 30 iunie 2025, valoarea veniturilor/ pierderilor posibile de la majorarea/diminuarea ratei dobânzii cu 0,5 p.p. constituie 492 676 mii lei, echivalentul a 24 969 mii euro (la 31 decembrie 2024: +/-1 020 647 mii lei, echivalentul a 52 854 mii euro, considerând majorarea/diminuarea ratei dobânzii cu 1,0 p.p.).

Sensibilitatea prețului valorilor mobiliare în valută la modificarea ratelor dobânzii este evaluată aplicând PV01. PV01 este o metodă de cuantificare a riscului ratei dobânzii care constă în determinarea diferenței dintre valoarea de piață a portofoliului valorilor mobiliare și valoarea acestuia calculată în cazul modificării ratelor profitabilității cu 0,01 p.p. O modificare a ratei profitabilității cu 0,01 p.p. duce la modificarea în sens opus a valorii portofoliului calculată cu aplicarea metodei PV01.

La situația din 30 iunie 2025 modificarea ratei profitabilității cu 0,01 p.p. duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare investiționale ale Grupului și Băncii cu 14 613 mii lei, echivalentul a 741 mii euro, ceea ce reprezintă 0,02% din portofoliul valorilor mobiliare investiționale (la 31 decembrie 2024: 14 820 mii lei, echivalentul a 767 mii euro ceea ce reprezintă 0,02% din portofoliul valorilor mobiliare investiționale).

În cazul valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, sensibilitatea la rata dobânzii, la situația din 30 iunie 2025, s-a evaluat la modificarea ratei dobânzii cu 0,25 p.p. considerând circumstanțele aplicabile la acea dată și prognozele macroeconomice pentru anul 2025.

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

Astfel, majorarea/diminuarea ratei dobânzii cu 0,25 p.p. duce la înregistrarea veniturilor/pierderilor posibile aferent valorilor mobiliare de stat ale Grupului și Băncii de 1 603 mii lei (la 31 decembrie 2024: +/- 10 348 mii lei, considerând majorarea/diminuarea ratei dobânzii cu 0,5 p.p.).

La situația din 30 iunie 2025 modificarea ratei profitabilității cu 0,01 p.p. ar duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare de stat (ale Grupului și Băncii) cu 8 125 mii lei (aferent portofoliului Băncii: 8 125 mii lei), ceea ce reprezintă 0,06% din portofoliul valorilor mobiliare de stat (la 31 decembrie 2024: 8 362 mii lei, din care aferent portofoliului Băncii – 8 361 mii lei, ceea ce reprezintă 0,06% din portofoliu).

Riscul ratei dobânzii în cazul instrumentelor de politică monetară (facilități permanente sub formă de credite și depozite overnight, repo și reverse repo, certificatele Băncii Naționale a Moldovei, rezervele obligatorii), este subsecvent obiectivului fundamental al Băncii Naționale a Moldovei - asigurării și menținerii stabilității prețurilor și, prin urmare, subsecvent creării de către Bancă a condițiilor monetare. Realizarea acestui obiectiv necesită aplicarea instrumentelor de politică monetară cu implicare de costuri, iar decalajul de structură și costuri fiind secundar eficienței deciziilor de politică monetară.

Instrumentele de politică monetară sunt instrumente pe termen scurt (până la 28 zile) cu dobânzi fixe, remunerate la rate ale dobânzilor derivate din rata de bază (în coridor), revizuite în ședințele Comitetului executiv al BNM aferent deciziilor de politică monetară și desfășurate cu o periodicitate agreată conform calendarului anual.

Indirect, riscul este gestionat prin aplicarea coridorului dintre rata dobânzii la creditele overnight și depozitele overnight (semestrul I 2025: 4 p.p. coridor dintre rata dobânzii la creditele overnight și depozitele overnight; 2024: 4 p.p.), care are menirea de a calibra instrumentele de politică monetară cu scopul eficientizării mecanismului de transmisie a deciziilor de politică monetară.

4.4.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să varieze ca urmare a modificării cursului oficial al leului moldovenesc.

În procesul de gestionare a rezervelor valutare Banca deține o poziție valutară lungă. Diminuarea riscului valutar se realizează prin aplicarea politicii de diversificare a portofoliului de investiții. Structura valutară normativă a portofoliului de investiții este stabilită de către Comitetul executiv al BNM și are drept scop acoperirea riscului valutar printr-o corespondență adecvată a compoziției valutare a activelor și pasivelor și printr-un orizont investițional acceptabil pentru deservirea datoriilor externe curente și implementarea politicii valutare a statului.

La data de 30 iunie 2025, structura valutară normativă prevedea următoarele intervale admisibile: pentru euro – între 50% și 70%, dolarul SUA între 25% și 50% și alte valute – maxim 10%, similar cu structura valutară normativă la 31 decembrie 2024, tranziția la noua compoziție fiind asigurată până la 31 martie 2025, conform HCE nr. 333 din 19 decembrie 2024.

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.2 Riscul valutar (continuare)**

La data de raportare, exista următoarea poziție valutară:

CONSOLIDAT

30 iunie 2025

	Nota	Valoarea de bilanț	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate								
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 684	110	1 855 671	7 839 734	1 808 384	-	785
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	-	40 511 180	47 668 213	-	-	-
Active la FMI	7	4 218 556	-	-	-	-	4 218 556	-
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 450 870	13 450 870	-	-	-	-	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	53 038	-	-	-	-	-
Alte active financiare	12	2 482	2 470	12	-	-	-	-
		117 543 064	13 506 488	42 366 863	55 507 947	1 808 384	4 218 556	134 826
Instrumente derivate								
Intrări		2 134	2 134	-	-	-	-	-
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 545 198	13 508 622	42 366 863	55 507 947	1 808 384	4 218 556	134 826
Datorii nederivate								
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	50 563 011	-	-	-	-	-
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	14 586 457	574 339	3 747 387	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	17 354 816	3 003 010	9 978 987	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	332 387	332 387	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	-	-	-	-	4 690 405	-
Datorii față de alte OFI	7	44	44	-	-	-	-	-
Datorii privind leasingul	17	2 723	-	-	2 723	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 630	40 986	249 594	4 048	2	-	-
Total datorii financiare		109 759 169	87 508 674	3 826 943	13 733 145	2	4 690 405	-
Instrumente derivate extrabilanțiere								
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	-	(191 659)	-	-	-	-
Decalaj		7 786 144	(73 808 278)	38 348 261	41 774 802	1 808 382	(471 849)	134 826

La situația din 30 iunie 2025, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 134 041 mii lei, lei românești – 775 mii lei, yenii japonezi - 10 mii lei.

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.2 Riscul valutar (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

	Nota	Valoarea de bilanț	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate								
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	18 862 810	163	2 612 546	14 472 360	1 776 903	-	838
Valori mobiliare investiționale	6	84 360 018	-	49 790 651	34 569 367	-	-	-
Active la FMI	7	4 163 499	-	-	-	-	4 163 499	-
Aur monetar	8	115 639	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 884 466	13 884 466	-	-	-	-	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		188 193	188 193	-	-	-	-	-
Alte active financiare	12	4 246	4 207	39	-	-	-	-
Total active financiare		121 578 871	14 077 029	52 403 236	49 041 727	1 776 903	4 163 499	116 477
Datorii nederivate								
Moneda națională în circulație	13	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-	-
Disponibilități ale Guvernului RM	14	14 378 442	12 007 416	599 358	1 771 668	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	34 044 742	17 275 090	3 666 374	13 103 278	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	191 777	191 777	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 974 304	-	-	-	-	4 974 304	-
Datorii față de alte OFI	7	44	44	-	-	-	-	-
Datorii privind leasingul	17	5 038	-	-	5 038	-	-	-
Alte datorii financiare	17	322 040	35 879	273 475	12 684	2	-	-
		112 232 970	87 826 789	4 539 207	14 892 668	2	4 974 304	-
Instrumente derivate								
Intrări		-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri		192	192	-	-	-	-	-
Total datorii financiare		112 233 162	87 826 981	4 539 207	14 892 668	2	4 974 304	-
Instrumente derivate extrabilanțiere								
Intrări		50 000	50 000	-	-	-	-	-
Ieșiri		(50 004)	-	(50 004)	-	-	-	-
Decalaj		9 345 705	(73 699 952)	47 814 025	34 149 059	1 776 901	(810 805)	116 477

La situația din 31 decembrie 2024, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 115 639 mii lei, lei românești – 829 mii lei și yeni japonezi – 9 mii lei.

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.2 Riscul valutar (continuare)****BANCA**

30 iunie 2025

	Nota	Valoarea de bilanț	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate								
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	11 504 574	-	1 855 671	7 839 734	1 808 384	-	785
Valori mobiliare investiționale	6	88 179 393	-	40 511 180	47 668 213	-	-	-
Active la FMI	7	4 218 556	-	-	-	-	4 218 556	-
Aur monetar	8	134 041	-	-	-	-	-	134 041
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	13 421 135	13 421 135	-	-	-	-	-
Credite acordate băncilor și altor persoane		53 038	53 038	-	-	-	-	-
Investiții în filială		24 000	24 000	-	-	-	-	-
Alte active financiare	12	1 936	1 924	12	-	-	-	-
		117 536 673	13 500 097	42 366 863	55 507 947	1 808 384	4 218 556	134 826
Instrumente derivate								
Intrări		2 134	2 134	-	-	-	-	-
Ieșiri		-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare		117 538 807	13 502 231	42 366 863	55 507 947	1 808 384	4 218 556	134 826
Datorii nederivate								
Moneda națională în circulație	13	50 563 011	50 563 011	-	-	-	-	-
Disponibilități ale Guvernului RM	14	18 908 183	14 586 457	574 339	3 747 387	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	15	30 336 813	17 354 816	3 003 010	9 978 987	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	17	336 296	336 296	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	16	4 630 973	4 630 973	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	7	4 690 405	-	-	-	-	4 690 405	-
Datorii față de alte OFI	7	44	44	-	-	-	-	-
Datorii privind leasingul	17	2 553	-	-	2 553	-	-	-
Alte datorii financiare	17	294 583	41 235	249 594	3 752	2	-	-
Total datorii financiare		109 762 861	87 512 832	3 826 943	13 732 679	2	4 690 405	-
Instrumente derivate extrabilanțiere								
Intrări		191 774	191 774	-	-	-	-	-
Ieșiri		(191 659)	-	(191 659)	-	-	-	-
Decalaj		7 776 061	(73 818 827)	38 348 261	41 775 268	1 808 382	(471 849)	134 826

La situația din 30 iunie 2025, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 134 041 mii lei, lei românești – 775 mii lei, yenii japonezi - 10 mii lei.

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)**4.4 Riscul de piață (continuare)****4.4.2 Riscul valutar (continuare)**

BANCA

31 decembrie 2024

Active nederivate

Numerar și plasamente pe termen scurt

Valori mobiliare investiționale

Active la FMI

Aur monetar

Valori mobiliare emise de Guvernul RM

Credite acordate băncilor și altor persoane

Investiții în filială

Alte active financiare

Total active financiare**Datorii nederivate**

Moneda națională în circulație

Disponibilități ale Guvernului RM

Disponibilități ale băncilor

Disponibilități ale altor clienți

Certificate emise de BNM

Datorii față de FMI

Datorii față de alte OFI

Datorii privind leasingul

Alte datorii financiare

Instrumente derivate

Intrări

Ieșiri

Total datorii financiare**Instrumente derivate extrabilanțiere**

Intrări

Ieșiri

Decalaj

Nota	Valoarea de bilanț	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
5	18 862 647	-	2 612 546	14 472 360	1 776 903	-	838
6	84 360 018	-	49 790 651	34 569 367	-	-	-
7	4 163 499	-	-	-	-	4 163 499	-
8	115 639	-	-	-	-	-	115 639
9	13 852 550	13 852 550	-	-	-	-	-
	188 193	188 193	-	-	-	-	-
	24 000	24 000	-	-	-	-	-
12	3 989	3 950	39	-	-	-	-
	121 570 535	14 068 693	52 403 236	49 041 727	1 776 903	4 163 499	116 477
13	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-	-
14	14 378 442	12 007 416	599 358	1 771 668	-	-	-
15	34 044 742	17 275 090	3 666 374	13 103 278	-	-	-
17	193 473	193 473	-	-	-	-	-
16	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-
7	4 974 304	-	-	-	-	4 974 304	-
7	44	44	-	-	-	-	-
17	4 594	-	-	4 594	-	-	-
17	321 939	36 068	273 475	12 394	2	-	-
	112 234 121	87 828 674	4 539 207	14 891 934	2	4 974 304	-
	-	-	-	-	-	-	-
	192	192	-	-	-	-	-
	112 234 313	87 828 866	4 539 207	14 891 934	2	4 974 304	-
	50 000	50 000	-	-	-	-	-
	(50 004)	-	(50 004)	-	-	-	-
	9 336 218	(73 710 173)	47 814 025	34 149 793	1 776 901	(810 805)	116 477

La situația din 31 decembrie 2024, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 115 639 mii lei, lei românești – 829 mii lei și yeni japonezi – 9 mii lei.

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.2 Riscul valutar (continuare)

Pentru a estima riscul valutar aferent activelor și datoriilor în valută, sunt calculate veniturile/pierderile nerealizate posibile, asumând o deviere de +/-10% a cursului oficial al leului moldovenesc față de valutele în care aceste active și datorii sunt denominate.

Conform situațiilor la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 respectiv, valoarea impactului posibil asupra profitului și capitalului Băncii este evaluată după cum urmează:

	30 iunie 2025		31 decembrie 2024	
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
	Profit	Capital	Profit	Capital
MDL față de USD	+/- 4 177 025	+/- 4 177 025	+/- 4 780 917	+/- 4 780 917
MDL față de EUR	+/- 3 834 625	+/- 3 834 625	+/- 3 414 632	+/- 3 414 632
MDL față de GBP	+/- 180 838	+/- 180 838	+/- 177 690	+/- 177 690
MDL față de XDR	-/+ 47 159	-/+ 47 159	-/+ 81 362	-/+ 81 362
MDL față de alte valute	+/- 79	+/- 79	+/- 84	+/- 84

În cazul aprecierii MDL față de valutele respective se generează pierderi nerealizate și viceversa, în cazul deprecierei se generează venituri nerealizate, excepție fiind XDR, pentru care aprecierea MDL față de XDR generează venituri nerealizate, iar deprecierea generează pierderi nerealizate.

4.5 Riscurile climatice

Planul strategic „BNM 2025”, cu obiectivul transversal setat „Responsabilitate socială și față de mediu”, își propune să aducă contribuții tangibile la creșterea gradului de sustenabilitate atât la nivel de sector financiar, cât și la nivel instituțional. În acest sens, Banca întreprinde un șir de măsuri privind schimbările climatice, integrarea riscurilor climatice în procesul decizional și dezvoltarea finanțării durabile.

Astfel, Banca, în calitate de bancă centrală, fără prejudicierea obiectivului său fundamental de asigurare și menținere a stabilității prețurilor, în limita atribuțiilor sale, contribuie la stabilitatea sistemului financiar și sprijină politica economică generală a Republicii Moldova. În baza Memorandumului cu privire la politicile economice și financiare încheiat cu Fondul Monetar Internațional, inclusiv măsurile de reformă din programul susținut prin Mecanismul de finanțare pentru reziliență și durabilitate, și a Memorandumului de Înțelegere, semnat la data de 27 mai 2024 între Guvernul Republicii Moldova, Banca Națională a Moldovei și Comisia Națională a Pieței Financiare, a fost asumat angajamentul pentru elaborarea și implementarea unui cadru național de finanțare durabilă, aliniat la cele mai bune practici internaționale și ale Uniunii Europene, contribuind astfel la atenuarea schimbărilor climatice și la tranziția către o economie durabilă.

Prin Hotărârea Comitetului executiv al BNM nr. 145 din 28 mai 2024, a fost aprobată Foaia de parcurs pentru finanțare durabilă - un document strategic de orientare și promovare a finanțării durabile. Foaia de parcurs constă din patru piloni principali, în cadrul cărora sunt planificate acțiuni și măsuri concrete, care se realizează conform Planului de acțiuni pentru dezvoltarea finanțării durabile în Republica Moldova 2024-2028. În vederea implementării Foi de parcurs pentru finanțare durabilă Banca Națională, cu sprijinul Corporației Financiare Internaționale (IFC), parte a Grupului Băncii Mondiale, elaborează o taxonomie pentru orientarea investițiilor spre activități economice prietenoase cu mediul.

4. Managementul riscului (continuare)

4.5 Riscurile climatice (continuare)

BNM consolidează expertiza și capacitatea instituțională pe acest domeniu, prin participarea a 18 salariați la 6 evenimente de dezvoltare profesională externe (seminare, conferințe, instruirii). Totodată, au fost organizate 2 instruirii interne pentru promovarea principiilor de durabilitate și sustenabilitate la care au participat 197 de salariați.

În scopul reducerii impactului asupra mediului și alinierea procesului de achiziție la strategia națională “Moldova Europeană 2030”, în ultimii doi ani Banca a intensificat procesul de tranziție la achizițiile verzi. Astfel, în semestrul I 2025 din numărul total de achiziții efectuate de Bancă, 15,6% au fost realizate cu aplicarea cerințelor de mediu, ceea ce constituie 33,6% din valoarea totală a achizițiilor.

În 2025, BNM, în continuare tinde să își eficientizeze consumul de energie și reducerea emisiilor, urmărind limitarea încălzirii globale la 1,5°C în conformitate cu Acordul de la Paris, astfel BNM utilizează echipamente de întreținere și dezvoltare a infrastructurii tehnologiilor informaționale (certIFICATE Energy Star sau echivalente), precum și alte elemente tehnice și instalații eficiente din punct de vedere energetic.

Pe parcursul perioadei de raportare, Banca a continuat să integreze considerațiile privind durabilitatea în procesul de gestionare a rezervelor valutare prin abordarea riscurilor climatice în deciziile investiționale, politica investițională fiind orientată spre promovarea investițiilor sustenabile.

Integrarea principiilor de sustenabilitate în procesul de selecție a instrumentelor investiționale permite Băncii să abordeze riscurile climatice dintr-o perspectivă mai largă și să protejeze portofoliile sale de riscurile emergente asociate cu tranziția către o economie verde. Această abordare reflectă o schimbare în modul în care Banca înțelege și gestionează riscurile financiare, inclusiv cele legate de schimbările climatice și subliniază importanța unui management mai responsabil și sustenabil al resurselor financiare pe termen lung.

Riscurile legate de climă pot declanșa sau amplifica fluctuațiile pieței și pot influența atractivitatea investițiilor. Astfel, Banca adoptă o abordare holistică în gestionarea potențialului impact al riscurilor climatice asupra rezervelor valutare, considerându-le ca factori amplificatori ai riscurilor tradiționale, precum riscul de credit și de piață, care sunt gestionate conform cadrului BNM de gestionare a riscurilor financiare.

O provocare metodologică este dificultatea de a modela factorii climatici și legătura acestora cu caracteristicile de risc și randament ale portofoliului. Constrângerile legate de disponibilitatea și calitatea datelor privind riscurile climatice reprezintă o altă provocare.

Riscurile fizice sau de tranziție pot afecta valoarea de piață a rezervelor valutare și pot cauza volatilitate, prin creșterea spread-urilor sau deteriorarea probabilității de default, ceea ce poate genera riscuri suplimentare de piață și de credit. În vederea atenuării impactului acestor riscuri asupra rezervelor valutare, Banca a luat următoarele măsuri:

- Rezervele valutare sunt în mare măsură protejate împotriva riscurilor climatice pe orizontul investițional scurt. Pe un orizont mai lung, de câteva decenii, aceste riscuri ar putea avea un impact mai mare. Prin urmare, riscul este abordat din perspectiva duratei portofoliului;
- Banca deține, în principal, expuneri suverane ale țărilor dezvoltate cu praguri ridicate de calitate ale riscului de credit, unde expunerile sunt bine diversificate. Această abordare contribuie la menținerea unui risc de credit scăzut și la limitarea riscului de piață datorită expunerilor, preponderent, pe termen scurt;

4. Managementul riscului (continuare)

4.5 Riscurile climatice (continuare)

- Banca investește în obligațiuni sustenabile ale emitenților eligibili, asigurând comparabilitatea acestora, din perspectiva raportului dintre rentabilitate și risc, cu cele ale instrumentelor tradiționale;
- Banca colaborează cu alte bănci centrale și organizații internaționale în inițiative și schimburi de informații pentru a adopta cele mai bune practici în gestionarea riscurilor climatice.

Raportarea riscurilor climatice în Bancă este în dezvoltare, în prezent analizându-se impactul acestor riscuri asupra portofoliului său de obligațiuni și alte expuneri.

În privința riscurilor de mediu aferente operațiunilor proprii, factorii de mediu semnificativi sunt concentrați pe reducerea amprente de mediu a imobilizărilor necesare pentru desfășurarea activității și amprenta de mediu a ciclului de procesare a monedei.

În anul 2025, Banca va continua procesul de dezvoltare a cadrului de gestiune integrată a riscurilor și a politicilor, proceselor și controalelor pentru încorporarea riscurilor climatice, obiectivele fiind centrate pe îmbunătățirea rezilienței sectorului financiar-bancar, promovării finanțării sustenabile, înțelegerii riscurilor de mediu și impactul acestora asupra activităților Băncii.

5. Numerar și plasamente pe termen scurt

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Numerar și plasamente pe termen scurt în valută				
Numerar	1 151 452	1 159 765	1 151 452	1 159 765
Conturi "Nostro"	3 934 503	39 232	3 934 503	39 232
Depozite la termen	6 418 686	17 663 693	6 418 686	17 663 693
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(67)	(43)	(67)	(43)
	11 504 574	18 862 647	11 504 574	18 862 647
Numerar și plasamente pe termen scurt în moneda națională				
Conturi	110	163	-	-
	110	163	-	-
Total	11 504 684	18 862 810	11 504 574	18 862 647

Numerarul și plasamentele pe termen scurt nu includ numerarul în moneda națională aflat în casieria Băncii, fiind diminuată cu suma respectivă și poziția „Moneda națională în circulație” (Nota 13). Acest mod de prezentare a numerarului este considerat adecvat ținând cont de calitatea Băncii de emitent al monedei naționale.

La 30 iunie 2025, mijloacele de pe conturile "Nostro" și depozitele la termen în valută au fost plasate la instituții financiare cu ratingul „AAA” - 84,02%, „AA+” - 15,29%, „AA-” - 0,33%, „A+” - 0,01%, „A” - 0,35% (la 31 decembrie 2024 „AAA” - 86,71%, „AA+” - 13,06%, „AA-” - 0,05%, „A” - 0,18%).

La 30 iunie 2025, din totalul depozitelor la termen în valută soldul celor cu scadența mai mare de 3 luni de la data achiziționării, inclusiv dobânzile aferente, constituia 1 776 732 mii lei (la 31 decembrie 2024: 582 332 mii lei).

La 30 iunie 2025, soldul depozitelor overnight, inclusiv dobânda calculată aferentă, reflectate în totalul conturilor "Nostro", constituia 1 572 055 mii lei (la 31 decembrie 2024, reflectate în totalul depozitelor la termen în valută: 15 893 401 mii lei).

6. Valori mobiliare investiționale

Poziția „Valori mobiliare investiționale” include două categorii de active financiare, după cum este prezentat mai jos:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	72 524 112	71 199 982	72 524 112	71 199 982
Valori mobiliare în valută cu cupon	54 227 664	60 163 919	54 227 664	60 163 919
Valori mobiliare în valută cu scont	18 296 448	11 036 063	18 296 448	11 036 063
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat	15 655 281	13 160 036	15 655 281	13 160 036
Valori mobiliare în valută cu cupon	15 657 966	13 161 839	15 657 966	13 161 839
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(2 685)	(1 803)	(2 685)	(1 803)
Total	88 179 393	84 360 018	88 179 393	84 360 018

Portofoliul de valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG sunt reprezentate, în principal, de valori mobiliare emise de Guvernele și agențiile guvernamentale din Statele Unite ale Americii, Uniunea Europeană și alte state și cele emise de instituții supranaționale. Portofoliul de valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG este prezentat mai jos:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută cu cupon	54 227 664	60 163 919	54 227 664	60 163 919
Valoarea nominală	53 920 003	60 285 331	53 920 003	60 285 331
Dobânzile și ajustările costului amortizat	134 311	(173 806)	134 311	(173 806)
Diferențe din reevaluare	173 350	52 394	173 350	52 394
Valori mobiliare în valută cu scont	18 296 448	11 036 063	18 296 448	11 036 063
Valoarea nominală	18 478 456	11 196 286	18 478 456	11 196 286
Ajustările costului amortizat	(196 640)	(180 400)	(196 640)	(180 400)
Diferențe din reevaluare	14 632	20 177	14 632	20 177
Total	72 524 112	71 199 982	72 524 112	71 199 982

6. Valori mobiliare investiționale (continuare)

Valorile mobiliare în valută, evaluate la valoarea justă prin AERG sunt reevaluate la preț de piață și poartă o rată efectivă a dobânzii fixă cuprinsă între 1,75% și 5,50% anual (la 31 decembrie 2024: între 2,36% și 5,50% anual), excluzând valorile mobiliare protejate împotriva inflației cu valoare nominală de 69 604 mii lei (în valuta originală 4 132 mii USD) în cazul cărora rata efectivă a dobânzii se modifică zilnic (la 31 decembrie 2024: 143 830 mii lei, în valuta originală – 7 783 mii USD). La data de 30 iunie 2025, similar perioadei precedente de raportare, portofoliul nu conține valori mobiliare cu rată flotantă a dobânzii ce se modifică trimestrial.

Valorile mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG includ și dobânda acumulată, prezentată în categoria *Dobânzile și ajustările costului amortizat al valorilor mobiliare* care la situația din 30 iunie 2025 constituia 395 848 mii lei (la 31 decembrie 2024: 383 961 mii lei).

La 30 iunie 2025, ponderea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu ratingul AAA – 44,98%, „AA+” – 34,57 %, „AA” – 0,48% și „AA-” – 19,97%) (la 31 decembrie 2024: „AAA” – 41,75%, „AA+” – 47,46%, „AA” – 0,43% și „AA-” – 10,36%).

Pe parcursul semestrului I 2025 au fost vândute și au ajuns la scadență valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu valoarea nominală totală de 876 701 mii USD și 1 156 020 mii EUR (semestrul I 2024: 1 085 697 mii USD și 775 900 mii EUR). Totodată, în primele 6 luni ale anului 2025 au fost procurate valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu valoarea nominală totală de 566 614 mii USD și 1 615 370 mii EUR (semestrul I 2024: 1 114 346 mii USD și 978 373 mii EUR).

Conform Acordului de consultanță și management investițional încheiat între Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD) și Bancă, BIRD este consultantul și mandatarul Băncii pentru administrarea unei părți a activelor externe, limitate la 20% din rezervele valutare ale Băncii. Investițiile în cadrul acestui program sunt efectuate în valori mobiliare în USD emise de Trezoreria SUA, agenții guvernamentale și supranaționale. Aceste active sunt prezentate în cadrul valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG.

La 30 iunie 2025, valoarea de bilanț a valorilor mobiliare în valută gestionate extern constituia 7 069 047 mii lei (la 31 decembrie 2024: 7 579 148 mii lei), ponderea acestora în rezervele valutare constituind 7,09% (la 31 decembrie 2024: 7,49%).

Portofoliul valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat reprezintă totalitatea valorilor mobiliare procurate cu intenția de a încasa fluxurile contractuale. Volumul și structura activelor valutare și perspectiva fluxurilor viitoare de mijloace bănești permit menținerea până la scadență a valorilor mobiliare din portofoliul dat.

Suplinirea portofoliului valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat este posibilă numai în cazul în care ponderea acestuia reprezintă mai puțin de 25% din rezervele internaționale și nivelul tranșei de lichiditate la momentul efectuării investițiilor acoperă 4 luni de import, precum și plățile aferente datoriei externe a Băncii și a Guvernului Republicii Moldova, datoria privată și alte plăți în valută pe parcursul unui an. De asemenea, există instrumente investiționale și condiții de piață corespunzătoare investițiilor care pot fi păstrate doar pentru colectarea fluxurilor contractuale.

La 30 iunie 2025, ponderea valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat în rezervele valutare constituia 15,71% (la 31 decembrie 2024: 12,75%). Portofoliul de valori mobiliare în valută la cost amortizat este prezentat mai jos:

6. Valori mobiliare investiționale (continuare)

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat				
Valoarea nominală	16 142 670	13 865 870	16 142 670	13 865 870
Dobânzile și ajustările costului amortizat	(484 704)	(704 031)	(484 704)	(704 031)
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(2 685)	(1 803)	(2 685)	(1 803)
Total	15 655 281	13 160 036	15 655 281	13 160 036

Valorile mobiliare evaluate la cost amortizat poartă o rată anuală a dobânzii fixă cuprinsă între 2,18% și 4,38% (31 decembrie 2024: între 2,48% și 4,38%). La situația din 30 iunie 2025, ponderea valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat cu ratingul „AAA” constituia 5,11%, „AA+” – 69,78%, „AA-” – 9,51 %, „A” – 9,65% „A-” – 5,95%) (31 decembrie 2024: „AAA” - 5,87%, „AA+” – 88,26%, „AA-” – 5,87%).

În perioada de raportare nu au ajuns la scadență valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat (semestrul I 2024: nul). Totodată, în perioada de raportare, portofoliul respectiv a fost suplinit cu valori mobiliare în valoare nominală de 155 000 mii EUR (semestrul I 2024: nul).

7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active la FMI				
Disponibilități în D.S.T	225 510	21 683	225 510	21 683
Contribuția RM în cota la FMI	3 993 046	4 141 816	3 993 046	4 141 816
	4 218 556	4 163 499	4 218 556	4 163 499
Datorii față de FMI				
altele decât aferent contribuției RM în cota FMI:				
FMI:	697 358	832 487	697 358	832 487
Credite acordate de FMI	693 801	827 805	693 801	827 805
Dobânzi calculate	3 557	4 682	3 557	4 682
aferent contribuției RM în cota la FMI:				
Cont 1	3 993 047	4 141 817	3 993 047	4 141 817
Cont 2	3 992 930	4 141 696	3 992 930	4 141 696
	117	121	117	121
	4 690 405	4 974 304	4 690 405	4 974 304
Datorii față de alte OFI	44	44	44	44

7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI (continuare)

Republica Moldova a aderat la FMI la 12 august 1992. Banca acționează în calitate de agent al statului la efectuarea tranzacțiilor financiare cu FMI și în calitate de depozitar pentru menținerea conturilor FMI. Calitatea de membru în cadrul FMI este distribuită în bază de cotă. Cota membrului este determinată în urma acceptării în calitate de membru și este, periodic, revizuită conform Revizuirii Generale a Cotelor.

Disponibilitățile în D.S.T cuprind mijloacele bănești sub formă de D.S.T menținute în contul curent al Băncii deschis la FMI.

Cota formează baza pentru relațiile financiare și organizaționale cu FMI și determină, printre altele, dreptul relativ de vot al membrului, accesul maxim la finanțarea FMI și cota de membru în orice alocație a XDR. Contribuția Republicii Moldova în cota la FMI reflectă plata inițială și ulterioară a cotei Republicii Moldova și este un activ al membrului FMI. Până la 25% este achitat FMI de către fiecare membru în active de rezervă specificate de FMI și restul sumei este achitată în valuta țării membre.

Valoarea contribuției în cotă determină puterea de vot în deciziile FMI, valoarea contribuției financiare a membrului FMI, valoarea finanțării pe care un membru o poate obține în cazul problemelor legate de balanța de plăți și valoarea alocațiilor de Drepturi Speciale de Tragere (XDR) pe care un membru le primește atunci când acestea sunt alocate.

Corespunzând criteriilor de investiție strategică, contribuția RM în cota la FMI a fost desemnată ca fiind evaluată la valoarea justă prin AERG.

Partea cotei spre achitare în moneda națională este depozitată în Contul nr. 1 al FMI și Contul nr. 2 al FMI. Contul nr. 1 al FMI este utilizat pentru tranzacțiile operaționale ale FMI (procurări, răscumpărări de XDR), iar Contul nr. 2 al FMI este utilizat pentru plata cheltuielilor suportate de FMI în moneda națională a țării membre.

Considerând că contribuția în cota FMI urmează a fi efectuată la valoarea D.S.T subscrisă, odată cu reevaluarea poziției, cota la FMI în echivalentul în MDL suplinește și valoarea conturilor FMI la Banca Națională, astfel poziția netă la FMI între cota la FMI și conturile FMI la Banca Națională fiind echivalente la nivelul tranșei de rezervă a Republicii Moldova la FMI (5 mii D.S.T). Respectiv, activele din cotă și obligațiile aferente cotei (conturile 1 și 2) sunt prezentate în categoria instrumentelor în valută.

Conform deciziei de majorare a capitalului Fondului Monetar Internațional (cea de -a 14 Revizuire Generală a Cotelor) și Legii cu privire la majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la FMI din 11 mai 2012, cota de subscripție a Republicii Moldova la FMI la 30 iunie 2025 constituia 172,5 milioane XDR.

Totodată, la data de 15 decembrie 2023, prin Rezoluția nr. 79-1, a fost adoptată o nouă majorare a capitalului Fondului Monetar Internațional (cea de -a 16 Revizuire Generală a Cotelor), prin care s-a propus majorarea cu 50% a cotelor membrilor FMI. Astfel, la data de 5 decembrie 2024 Parlamentul Republicii Moldova a adoptat Legea nr.280 cu privire la majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la Fondul Monetar Internațional, prin care a fost aprobată majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la FMI de la 172,5 milioane DST la 258,8 milioane DST, Banca, în calitate de bancher și agent al statului, urmând să își asume obligații și să întreprindă măsurile necesare pentru a asigura majorarea sumei de subscripție.

Inițierea procesului de majorare efectivă a cotelor FMI poate fi demarat de către membrii FMI doar după ce vor fi întrunite cumulativ 2 condiții: (1) recepționarea de către FMI a consimțământului de majorare a cotei de la membrii FMI care dețin minimum 85% din totalul cotelor și (2) recepționarea de către FMI a consimțământului de la participanții la Noile Aranjamente de Împrumut (New Arrangements to Borrow (NAB)) privind eficacitatea retragerii aranjamentelor de credit NAB.

7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI (continuare)

După ce FMI va informa țările membre despre realizarea condițiilor menționate mai sus, iar țara membră va prezenta consimțământul său scris cu privire la majorarea cotei sale, aceasta din urmă va avea o perioadă de 35 de zile pentru majorarea cotei sale la FMI, conform uneia dintre opțiunile propuse de FMI pentru achitarea majorării cotelor.

Variația cotei înregistrată pe parcursul perioadei de raportare reprezintă reevaluarea valorii cotei în XDR la cursul de schimb valutar al leului moldovenesc stabilit de către FMI la finele perioadei de raportare, aceeași variație fiind implicit alocată în Conturile FMI deschise la Bancă în categoria datorii față de FMI, considerând natura și scopul conturilor respective.

Sumele incluse în bilanțul contabil în cadrul articolului „Datorii față de FMI” includ, de asemenea, creditele primite de Bancă de la FMI. Aceste credite sunt exprimate în Drepturi Speciale de Tragere (XDR), iar în bilanțul contabil sunt prezentate în echivalentul în lei la finele perioadei de raportare.

În scopul prezentării poziției complete a Republicii Moldova la FMI, valoarea creditelor și finanțărilor primite de Republica Moldova de la FMI, alocate pe instituțiile destinate ale finanțărilor, este prezentată în tabelul de mai jos:

	Sold 31.12.2024	Rambursări	Încasări	Sold 30.06.2025
	MII XDR	MII XDR	MII XDR	MII XDR
Banca Națională a Moldovei	34 450	4 475	-	29 975
Ministerul Finanțelor al RM	1 011 464	35 297	10 781	986 948
Credite și alte finanțări de la FMI	1 045 914	39 772	10 781	1 016 923
<i>inclusiv pe facilități:</i>				
Banca Națională a Moldovei	28 050	4 025	-	24 025
Ministerul Finanțelor al RM	394 792	3 167	-	391 625
EFF	422 842	7 192	-	415 650
Banca Națională a Moldovei	6 400	450	-	5 950
Ministerul Finanțelor al RM	204 250	3 380	-	200 870
ECF	210 650	3 830	-	206 820
Ministerul Finanțelor al RM	28 750	28 750	-	-
RFI	28 750	28 750	-	-
Ministerul Finanțelor al RM	57 500	-	-	57 500
RCF	57 500	-	-	57 500
Ministerul Finanțelor al RM	43 125	-	10 781	53 906
RSF	43 125	-	10 781	53 906
Ministerul Finanțelor al RM	283 047	-	-	283 047
Alocări XDR	283 047	-	-	283 047

Facilitatea de finanțare extinsă (EFF) reprezintă împrumuturi acordate membrilor pentru finanțarea deficitului balanței de plăți. FMI acordă credite în cadrul EFF pentru o perioadă de 10 ani cu perioada de grație de 4,5 ani. Rata dobânzii pentru acest tip de credite este variabilă și este stabilită săptămânal de către FMI. Pentru perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2025, rata medie a constituit 3,69% anual (la 31 decembrie 2024: 4,79%).

7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI (continuare)

Facilitatea de creditare extinsă (ECF, anterior PRGF) reprezintă împrumuturi acordate țărilor care întrunesc criteriile de eligibilitate aprobate de către FMI pentru finanțarea concesională. FMI a acordat credite în cadrul ECF pentru o perioadă de 10 ani cu perioadă de grație de 5,5 ani. Rata dobânzii pentru aceste credite este de 0,25% pe an. În conformitate cu decizia Consiliului directorilor executivi al FMI, dobânzi la facilități ECF nu se calculează până la finalizarea programului curent al Republicii Moldova cu FMI.

Pe 21 decembrie 2021, Consiliul directorilor executivi al FMI a aprobat cererea Republicii Moldova privind programul de reforme economice post Covid-19, finanțat în baza ECF și EFF, pe o durată de 40 luni, în mărime de 400 000 mii XDR, la 11 mai 2022 fiind aprobată majorarea asistenței financiare, aferentă aceluiași program, până la 594 262,5 mii XDR și redistribuirea tranșelor. Programul este orientat spre susținerea redresării economice post Covid-19, abordarea nevoilor stringente de dezvoltare și consolidarea cadrului instituțional și de guvernantă al Republicii Moldova.

Facilitatea de creditare rapidă (RCF) și Instrumentul de finanțare rapidă (RFI) sunt facilități ale FMI ce oferă asistență financiară de urgență țărilor membre. RFI este o asistență financiară rapidă neconcesională disponibilă tuturor țărilor membre ce înregistrează deficite în balanța de plăți. RFI debursată Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova are scadența de 5 ani, cu o perioadă de grație de 3,25 ani și o rată a dobânzii variabilă. RCF oferă finanțare concesională rapidă, fără dobândă, țărilor cu venituri reduse, ce înregistrează deficite ale balanței de plăți. Se acordă pe o perioadă de 10 ani, cu o perioadă de grație de 5,5 ani.

Facilitatea de Reziliență și Sustenabilitate (RSF) este un instrument de finanțare al FMI destinat sprijinirii țărilor membre în implementarea reformelor structurale necesare pentru consolidarea rezilienței economice și abordarea provocărilor pe termen lung, cum ar fi schimbările climatice și sustenabilitatea datoriei. RSF debursată Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova pe parcursul semestrului I 2025 are scadența de 20 ani, cu o perioadă de grație de 10,5 ani și o rată a dobânzii redusă, specifică acestui tip de finanțare. Fondurile sunt destinate susținerii reformelor structurale esențiale pentru îmbunătățirea sustenabilității fiscale, creșterea eficienței energetice și consolidarea capacității instituționale a țării, contribuind, astfel, la o dezvoltare economică echilibrată și durabilă.

Pe parcursul semestrului I 2025, Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova a primit a III-a tranșă a creditului în cadrul facilității RSF în sumă de 13 579 mii euro (echivalentul a 10 781 mii XDR).

Alocările de XDR în sold la 30 iunie 2025 reprezintă alocările generale de rezerve în XDR efectuate de către FMI în august 2009, alocările speciale distribuite de FMI în septembrie 2009 în temeiul Amendamentului IV la statutul FMI în sumă de 117 714 mii XDR și alocările speciale distribuite de FMI în august 2021 în sumă de 165 333 mii XDR, care au fost utilizate pentru finanțarea necesităților bugetului de stat și, respectiv, atribuite Ministerului Finanțelor al RM în temeiul *Legii nr. 138* privind utilizarea Drepturilor Speciale de Tragere alocate de FMI Republicii Moldova.

Pe parcursul perioadei de referință, Banca nu a înregistrat nerespectări ale termenelor de plată a principalului și a dobânzii aferente creditelor primite de la FMI sau ale altor indicatori relevanți rambursabilității împrumuturilor acordate de către FMI.

La primirea facilităților acordate din Contul resurselor generale ale FMI (EFF și RFI), Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova a emis câte o cambie în moneda națională în favoarea FMI, transmisă spre păstrare în tezaurul Băncii.

8. Aur monetar

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	134 041	115 639	134 041	115 639
	134 041	115 639	134 041	115 639

Aurul monetar reprezintă cantitatea de 74 133,48 grame aur pur (31 decembrie 2024 – 74 133,48 grame de aur pur), sub formă de lingouri de calitate Good Delivery (în conformitate cu cerințele London Bullion Market Association). Variația înregistrată pe parcursul perioadei de raportare reprezintă reevaluarea valorii aurului efectuată pe parcursul perioadei de raportare la prețul aurului în lei determinat de către Bancă în conformitate cu indicatorul $P_{Au\ USD}$ fixat de compania London Gold Market Fixing Ltd.

9. Valori mobiliare emise de Guvernul RM

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valoarea nominală	11 421 200	11 421 200	11 421 200	11 421 200
Dobânda calculată	142 556	144 176	142 556	144 176
Amortizarea la rata efectivă a dobânzii	247 303	251 096	247 303	251 096
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(33 416)	(40 203)	(33 416)	(40 203)
Valori mobiliare de stat derivate din garanții de stat	11 777 643	11 776 269	11 777 643	11 776 269
Valoarea nominală	1 624 800	2 069 523	1 624 800	2 069 523
Scont neamortizat	(159)	(3 701)	(159)	(3 701)
Dobânda calculată	23 798	15 962	23 798	15 962
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(4 947)	(5 503)	(4 947)	(5 503)
Valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior	1 643 492	2 076 281	1 643 492	2 076 281
Valoarea nominală	30 931	32 616	-	-
Scont neamortizat	(1 196)	(700)	-	-
Valori mobiliare de stat deținute de DCU în portofoliul de investiții	29 735	31 916	-	-
	13 450 870	13 884 466	13 421 135	13 852 550

9. Valori mobiliare emise de Guvernul RM (continuare)

a. Valorile mobiliare de stat derivate din garanții de stat

Valorile mobiliare de stat derivate din garanții de stat au fost emise conform *Legii nr. 235/2016 privind emisiunea obligațiunilor de stat în vederea executării de către Ministerul Finanțelor a obligațiilor de plată derivate din garanțiile de stat nr. 807 din 17 noiembrie 2014 și nr.101 din 1 aprilie 2015*, și transmise Băncii la 4 octombrie 2016 sub formă de obligațiuni de stat purtătoare de dobândă (cupon) cu valoarea nominală de 13 341 200 mii lei.

Această sumă reprezintă soldul integral al creditelor de urgență acordate de Bancă pentru BC „Banca de Economii” S.A., BC „Banca Socială” S.A. și BC „Unibank” S.A., care nu au fost rambursate la data emisiunii acestor obligațiuni de stat.

Obligațiunile de stat în portofoliul Băncii sunt evaluate la cost amortizat, Banca având intenția de a încasa fluxurile contractuale.

Obligațiunile de stat au fost emise pe termene de până la 25 de ani, cu rate fixe ale dobânzii (rata nominală de 1,4% și 5,3%), rata efectivă a dobânzii portofoliului de obligațiuni fiind de 5%, rată care reprezenta valoarea justă la data recunoașterii inițiale. Tranzacționarea de către Bancă pe piața secundară a acestor obligațiuni de stat e limitată la 40% din volumul de obligațiuni de stat transmise Băncii de către Ministerul Finanțelor. Pe parcursul semestrului I 2025, Banca nu a tranzacționat aceste obligațiuni pe piața secundară (2024: 0 lei).

Considerând modalitatea de structurare a emisiunii de obligațiuni de stat derivate din garanțiile de stat conform *Legii nr. 235/2016* în portofoliu cu caracteristici similare de scop, încheiere, rata dobânzii efective agreeate pe portofoliul total, modalitatea de gestionare a instrumentelor în portofoliu și prevederile privind posibilitățile de tranzacționare și răscumpărare, portofoliul de obligațiuni de stat a fost recunoscut drept un instrument financiar unic în temeiul IFRS 9, cu recunoașterea veniturilor din dobânzi asupra instrumentului unic conform metodei ratei efective a dobânzii de 5%, amortizarea acesteia la rata efectivă a dobânzii fiind recunoscută în componenta „Amortizarea la rata efectivă a dobânzii”.

La 23 aprilie 2021, a fost adoptată *Legea nr. 71 privind abrogarea Legii nr. 235/2016*, dar nu a fost promulgată, fiind restituită spre reexaminare Parlamentului Republicii Moldova la 12 mai 2021. La data aprobării acestor situații financiare, legea respectivă se afla în curs de reexaminare în cadrul Parlamentului.

b. Valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior

Valorile mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior au fost emise și transmise în portofoliul Băncii sub formă de bonuri de trezorerie ca rezultat al conversiunii în valori mobiliare de stat a împrumuturilor contractate de către Ministerul Finanțelor de la Bancă pe parcursul anilor precedenți.

În temeiul art.76¹ alin. (1) și (2) din *Legea nr. 548/1995*, Banca acceptă reemisiunea valorilor mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior, la solicitarea Ministerului Finanțelor.

Aceste valori mobiliare sunt evaluate la cost amortizat.

La data de 2 mai 2025, Ministerul Finanțelor a răscumpărat definitiv o obligațiune de stat ajunsă la scadență, în volum de 443 398 mii lei. Totodată, pe parcursul semestrului I 2025, reemisiunea valorilor mobiliare de stat ajunse la scadență a fost efectuată sub formă de bonuri de trezorerie cu termen de circulație de 91 zile și obligațiuni de stat cu termen de circulație de 2 ani.

9. Valori mobiliare emise de Guvernul RM (continuare)

La situația din 30 iunie 2025, portofoliul valorilor mobiliare emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior este compus din bonuri de trezorerie cu valoare nominală de 641 070 mii lei și rata efectivă medie ponderată a dobânzii 3,06% anual și obligațiuni de stat cu valoare nominală de 983 730 mii lei și rata efectivă medie ponderată a dobânzii 7,12% anual (31 decembrie 2024: bonuri de trezorerie cu valoare nominală de 989 862 mii lei și rata efectivă medie ponderată a dobânzii 2,52% anual și obligațiuni de stat cu valoare nominală de 1 079 661 mii lei și rata efectivă medie ponderată a dobânzii 7,12% anual).

Valorile mobiliare de stat, disponibile în portofoliul Băncii, sunt unul dintre instrumentele monetare la care Banca poate apela în orice moment în scopul realizării politicii monetare.

c. Valorile mobiliare de stat deținute de DCU

Valorile mobiliare de stat deținute de DCU în portofoliul său investițional sunt evaluate la cost amortizat, fiind achiziționate în scopul colectării fluxurilor de numerar. Valorile mobiliare de stat deținute în portofoliul DCU la 30 iunie 2025 cuprind 16 bonuri de trezorerie cu o scadență cuprinsă între 182 zile și 364 zile, cu rata fixă a dobânzii în intervalul de 4,89% și 10,10% (31 decembrie 2024: 10 bonuri de trezorerie cu o scadență de 364 zile și cu rate fixe ale dobânzii variind între 4,67% și 6,30%).

Pe parcursul semestrului I 2025, mijloacele financiare obținute la scadența valorilor mobiliare de stat deținute în portofoliul DCU au fost, în principal, reinvestite.

10. Active și datorii financiare

Instrumentele financiare ale Băncii constau din numerar și plasamente pe termen scurt, active la FMI, valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova și de guverne străine, agenții străine și instituții financiare internaționale, credite acordate băncilor și altor persoane, moneda națională în circulație, disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova și disponibilități ale băncilor, valori mobiliare emise de Banca Națională a Moldovei, datorii față de FMI și alte OFI, instrumente derivate și alte active și datorii financiare.

Activele financiare ale Băncii sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG, a cotei Republicii Moldova la FMI evaluate la valoarea justă prin AERG și a instrumentelor derivate evaluate la valoare a justă prin profit sau pierdere. Datoriile financiare nederivate sunt evaluate la cost amortizat, instrumentele derivate înregistrate în conturile de datorie fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

În ierarhia valorii juste, nivelul prioritar îl ocupă prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, iar cel mai scăzut nivel de prioritate este cel al datelor de intrare neobservabile.

Potrivit metodologiei de ierarhizare a valorii juste a valorilor mobiliare în valută deținute în portofoliul Băncii, la determinarea ierarhiei valorii juste, sunt examinate atât cotațiile ferme sau indicative (CBBT), precum și nivelul marjei bid-ask și al indicelui de lichiditate (accesând funcția Bloomberg LQA), ce reflectă o analiză comparativă a valorilor mobiliare pe baza lichidității relative a acestora. Indicele de lichiditate reflectă poziția procentuală a instrumentului în cadrul unui grup similar și este reprezentat printr-o valoare cuprinsă între 1 și 100, unde un scor de 100 indică valoarea mobilă cea mai lichidă.

10. Active și datorii financiare (continuare)

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare evaluate la valoarea justă ulterior recunoașterii inițiale, grupate în cadrul nivelurilor 1-3 în funcție de metoda de evaluare utilizată.

CONSOLIDAT	Nota	Sold	Nivel	Tehnică de evaluare	Componente neobservabile
30 iunie 2025		MII LEI			
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	70 411 646	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	6	2 112 466	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
	7	3 993 046	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
				Cotația MDL/valuta SOFR, ESTR, EURIBOR, USD OIS ANNUAL VS SOFR rata credite overnight/rata de bază/ rata REPO	Rata de actualizare (extrapolare/interpolare)
Instrumente derivate		2 134	Nivel 3		
Total		76 519 292			
31 decembrie 2024					
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	69 655 684	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	6	1 544 298	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
	7	4 141 816	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
				Cotația MDL/valuta SOFR, ESTR, EURIBOR, USD OIS ANNUAL VS SOFR rata credite overnight/rata de bază/ rata REPO	Rata de actualizare (extrapolare/interpolare)
Instrumente derivate		(192)	Nivel 3		
Total		75 341 606			
BANCA		Sold	Nivel	Tehnică de evaluare	Componente neobservabile
30 iunie 2025		MII LEI			
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	70 411 646	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	6	2 112 466	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
	7	3 993 046	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
				Cotația MDL/valuta SOFR, ESTR, EURIBOR, USD OIS ANNUAL VS SOFR rata credite overnight/rata de bază/ rata REPO	Rata de actualizare (extrapolare/interpolare)
Instrumente derivate		2 134	Nivel 3		
Total		76 519 292			

10. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA		Sold	Nivel	Tehnică de evaluare	Componente neobservabile
31 decembrie 2024		MII LEI			
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	69 655 684	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	7	1 544 298	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
		4 141 816	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
Instrumente derivate		(192)	Nivel 3	Cotația MDL/valuta SOFR, ESTR, EURIBOR, USD OIS ANNUAL VS SOFR rata credite overnight/rata de bază/ rata REPO	Rata de actualizare (extrapolare/interpolare)
Total		75 341 606			

*Sursele: Bloomberg, ICE data

Tehnicile de evaluare includ metoda veniturilor (fluxurilor de numerar actualizate), comparația cu instrumente similare cotate, opțiunea polinomială și alte metode, după caz. Prezumțiile și datele utilizate în tehnicile de evaluare includ ratele dobânzii de referință, marje de risc de credit, alte marje utilizate în estimarea ratelor de actualizare a fluxurilor, prețurile valorilor mobiliare investiționale (sursa: Bloomberg, ICE), cotațiile de la cele mai recente licitații ale valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, prețurile pe piața secundară a valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, ratele de schimb valutar, volatilități prognozate și alte corelații. În determinarea valorii juste a instrumentelor financiare simple (valori mobiliare cotate), Banca utilizează metode recunoscute bazate pe informații disponibile pe piață.

Valorile mobiliare în valută la valoarea justă prin AERG din Nivelul 2 cuprind titluri emise de guverne și agenții care sunt mai puțin lichide decât obligațiunile de Nivelul 1.

Ele sunt clasificate la Nivelul 2, în special atunci când prețurile externe pentru același titlu pot fi observate în mod regulat de la un număr rezonabil de creatori de piață care sunt activi în acest titlu, dar aceste prețuri nu reprezintă prețuri direct tranzacționabile. Acestea includ, printre altele, servicii de stabilire a prețurilor de consens cu un număr rezonabil de contribuitori care sunt formatori de piață activi, precum și cotații indicative de la brokeri și/sau dealeri activi. Totodată, la Nivelul 2 pot fi atribuite valorile mobiliare în valută la valoarea justă prin AERG atunci când nivelul mediu al indicelui de lichiditate și/sau marja bid-ask sunt inferioare nivelurilor stabilite în metodologia de ierarhizare a valorii juste.

Pentru instrumentele mai complexe sau care nu sunt cotate/tranzacționate pe o piață activă, Banca utilizează modele interne bazate pe metode de evaluare internaționale, cu date de intrare care sunt derivate din cotații de piață sau rate de dobânzi care sunt determinate pe bază de prezumții. Valorile juste obținute ca rezultat al aplicării modelelor interne sunt ajustate la diverși factori, precum riscul de lichiditate (pentru instrumentele fără o piață activă, lipsă de tranzacții etc.), riscul de credit/contrapărții sau incertitudini ale modelului, factori care ar fi considerați de o parte terță în determinarea prețului unei tranzacții. Datele de intrare și rezultatele modelelor sunt calibrate, iar conducerea își aplică judecata expres pentru a selecta rezultatul cel mai relevant din intervalul valorilor oferite de modelele de evaluare.

10. Active și datorii financiare (continuare)

Cota la FMI reprezintă un instrument netransferabil și netranzaționabil care, în general, reflectă poziția statului membru în economia globală. Cota la FMI definește dreptul de vot în FMI, figurează în calitate de indicator-limită pentru valoarea împrumuturilor pe care o țară membră (prin Bancă și Guvernul Republicii Moldova) îl poate accesa de la FMI și indică cota în alocările generale de DST efectuate de FMI. Cota FMI, grație caracterului său unic, nu poate fi încadrată într-o tehnică de evaluare a valorii juste specifică instrumentelor de capital sau datorie (cotații sau fluxuri viitoare de numerar), în acest sens, pentru valoarea justă în calitate de indicator fiind utilizată cotația MDL/DST.

În determinarea și validarea valorilor juste, Banca asigură implementarea procedurilor sistemului de control intern: verificarea datelor-sursă ale valorilor de piață (cotații exportate și validate de back-office), recalcularea rezultatelor modelelor de evaluare, aprobarea procedurilor de evaluare și a modificărilor în procedură, analiza și verificarea variațiilor în rezultatele metodelor etc.

10. Active și datorii financiare (continuare)

Reconcilierea de la soldurile de deschidere la soldurile de închidere a instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă clasificate la nivelul 3 se prezintă în tabelul de mai jos:

CONSOLIDAT	Note	30 iunie 2025			30 iunie 2024		
		Cota RM la FMI	Instrumente derivate – active/(datorii)	Total	Cota RM la FMI	Instrumente derivate – active/(datorii)	Total
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold inițial	7	4 141 816	(192)	4 141 624	4 063 317	-	4 063 317
Câștiguri din valoarea justă recunoscute:							
în profit sau pierderi		(148 770)	15 472	(133 298)	4 648	-	4 648
- (Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	21	(148 770)	-	(148 770)	4 648	-	4 648
- Venituri din tranzacții cu active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		-	15 472	15 472	-	-	-
în alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
Achiziții/Emisii		-	-	-	-	-	-
Decontări		-	(13 146)	(13 146)	-	-	-
Sold final		3 993 046	2 134	3 995 180	4 067 965	-	4 067 965
(Pierderi)/ venituri nerealizate aferente activelor sau datoriilor deținute la finele perioadei	21	(148 770)	2 075	(146 695)	4 648	-	4 648

10. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA	Note	30 iunie 2025			30 iunie 2024		
		Cota RM la FMI	Instrumente derivate – active/(datorii)	Total	Cota RM la FMI	Instrumente derivate – active/(datorii)	Total
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold inițial	7	4 141 816	(192)	4 141 624	4 063 317	-	4 063 317
Câștiguri din valoarea justă recunoscute:							
în profit sau pierderi		(148 770)	15 472	(133 298)	4 648	-	4 648
- (Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	21	(148 770)	-	(148 770)	4 648	-	4 648
- Venituri din tranzacții cu active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		-	15 472	15 472	-	-	-
în alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
Achiziții/Emisii		-	-	-	-	-	-
Decontări		-	(13 146)	(13 146)	-	-	-
Sold final		3 993 046	2 134	3 995 180	4 067 965	-	4 067 965
(Pierderi)/ venituri nerealizate aferente activelor sau datoriilor deținute la finele perioadei	21	(148 770)	2 075	(146 695)	4 648	-	4 648

Metode și ipoteze de determinare a valorii juste de Nivelul 3:

Cota Republicii Moldova la FMI este stabilită în Drepturi Speciale de Tragere (XDR), evidența contabilă fiind ținută în MDL cu reevaluarea lunară, în ultima zi lucrătoare a lunii gestionare, la cursul XDR față de leul moldovenesc, calculat de FMI.

10. Active și datorii financiare (continuare)

Valoarea cotei fiind stabilită în XDR, aproximează cel mai bine valoarea justă a acesteia, fiind prețul la care cotele sunt „cumpărate și vândute”, similar celei mai recente revizuirii a cotelor la FMI (curs MDL/XDR – 30.06.2025: 23,1375; 30.06.2024: 23,5764).

Pentru a determina valoarea justă a instrumentelor derivate, considerând imposibilitatea identificării unui preț de piață cotelor activ sau tranzacții recente cu instrumente financiare similare, Banca estimează valoarea justă utilizând valorile actualizate ale fluxurilor viitoare de numerar (DCF) și cursurile valutare spot din piață de la data evaluării. Totodată, considerând termenul tranzacțiilor cu instrumente derivate (de tip swap valutar) de până la 14 zile, factorul de actualizare are un impact nesemnificativ, prin urmare, valoarea justă a instrumentelor derivate este aproximată sumei cumulative a punctelor SWAP până la data evaluării și diferențelor din reevaluare utilizând prețul la cursul oficial de schimb valutar la data de raportare a valutei de primit sau de livrat (curs MDL/USD – 30.06.2025: 16,8472; 30.06.2024 – 17,9287; curs MDL/EUR – 30.06.2025: 19,7314; 30.06.2024 – 19,1901; rata EURIBOR, rata USD OIS ANNUAL VS SOFR și rata de bază stabilită de Bancă la data tranzacției și data evaluării).

Clasificarea instrumentelor financiare, instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Toate instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă în bilanțul contabil se atribuie la Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste, cu excepția valorilor mobiliare în valută evaluate la cost amortizat în mărime de 10 175 523 mii lei care se atribuie la Nivelul 1 (31 decembrie 2024: toate instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă în bilanțul contabil se atribuie la Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste, cu excepția valorilor mobiliare în valută evaluate la cost amortizat în mărime de 8 465 280 mii lei care se încadrează în Nivelul 1).

Conducerea Băncii, în urma analizelor efectuate, consideră că datorită termenului scurt al plasamentelor în bănci, scopului și naturii specifice ale creditelor acordate și creanțelor, care nu sunt înregistrate la valoarea justă în situațiile financiare, valoarea justă a acestora nu diferă semnificativ de valoarea cu care sunt înregistrate în bilanțul contabil.

De asemenea, conducerea Băncii consideră că valorile la care sunt înregistrate datoriile Băncii în bilanțul contabil aproximează valoarea justă a acestora datorită termenului scurt pentru care sunt plasate sau datorită tipului de tranzacții specifice unei bănci centrale și pentru care nu există o piață distinctă sau modele de evaluare care să estimeze credibil valoarea justă.

Toate activele financiare sunt clasificate în modelul de afaceri pentru colectarea fluxurilor contractuale, cu excepția portofoliului de valori mobiliare investiționale care este deținut pentru colectarea fluxurilor și pentru tranzacționare. Toate instrumentele de datorie deținute în portofoliu sunt pasibile testului privind plățile de principal și dobândă, inclusiv instrumentele deținute cu rate flotante, indexate la rata inflației (valori mobiliare investiționale) și valorile mobiliare cu clauze de răscumpărări anticipate. Instrumentele de capital în cota Republicii Moldova la FMI au fost desemnate la modelul de afaceri aplicabil clasificării la valoarea justă prin AERG.

10. Active și datorii financiare (continuare)

În tabelul de mai jos este prezentată reconcilierea dintre elementele din bilanțul contabil și categoriile de instrumente financiare și valoarea justă a activelor și datoriilor financiare.

CONSOLIDAT	Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorie	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital	Valoarea justă prin profit sau pierdere	Cost amortizat	Total valoarea contabilă	Valoarea justă
30 iunie 2025		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	-	-	-	11 504 684	11 504 684	11 504 684
Instrumente derivate		-	-	2 134	-	2 134	2 134
Valori mobiliare investiționale:	6						
-Evaluate la valoarea justă		72 524 112	-	-	-	72 524 112	72 524 112
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	15 655 281	15 655 281	15 666 679
Active la FMI	7						
-Evaluate la valoarea justă		-	3 993 046	-	-	3 993 046	3 993 046
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	225 510	225 510	225 510
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	-	-	-	13 450 870	13 450 870	13 448 370
Credite acordate							
-băncilor (REPO)		-	-	-	-	-	-
-altor persoane		-	-	-	53 038	53 038	53 038
Alte active	12	-	-	-	2 482	2 482	2 482
Total active financiare		72 524 112	3 993 046	2 134	40 891 865	117 411 157	117 420 055
Datorii							
Moneda națională în circulație	13	-	-	-	50 563 011	50 563 011	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	-	-	-	18 908 183	18 908 183	18 908 183
Disponibilități ale băncilor	15	-	-	-	30 336 813	30 336 813	30 336 813
Disponibilități ale altor clienți	17	-	-	-	332 387	332 387	332 387
Certificate emise de BNM	16	-	-	-	4 630 973	4 630 973	4 630 973
Datorii față de FMI	7	-	-	-	4 690 405	4 690 405	4 690 405
Datorii față de alte OFI	7	-	-	-	44	44	44
Datorii privind leasingul	17	-	-	-	2 723	2 723	2 723
Alte datorii	17	-	-	-	294 630	294 630	294 630
Total datorii financiare		-	-	-	109 759 169	109 759 169	109 759 169

10. Active și datorii financiare (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

	Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorie MII LEI	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital MII LEI	Valoarea justă prin profit sau pierdere MII LEI	Cost amortizat MII LEI	Total valoarea contabilă MII LEI	Valoarea justă MII LEI
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	-	-	-	18 862 810	18 862 810	18 862 810
Valori mobiliare investiționale:	6						
-Evaluate la valoarea justă		71 199 982	-	-	-	71 199 982	71 199 982
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	13 160 036	13 160 036	12 928 194
Active la FMI	7						
-Evaluate la valoarea justă		-	4 141 816	-	-	4 141 816	4 141 816
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	21 683	21 683	21 683
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	-	-	-	13 884 466	13 884 466	13 916 950
Credite acordate							
-băncilor (REPO)		-	-	-	150 222	150 222	150 222
-altor persoane		-	-	-	37 971	37 971	37 971
Alte active	12	-	-	-	4 246	4 246	4 246
Total active financiare		71 199 982	4 141 816	-	46 121 434	121 463 232	121 263 874
Datorii							
Moneda națională în circulație	13	-	-	-	48 548 977	48 548 977	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	-	-	-	14 378 442	14 378 442	14 378 442
Disponibilități ale băncilor	15	-	-	-	34 044 742	34 044 742	34 044 742
Disponibilități ale altor clienți	17	-	-	-	191 777	191 777	191 777
Certificate emise de BNM	16	-	-	-	9 767 606	9 767 606	9 767 606
Datorii față de FMI	7	-	-	-	4 974 304	4 974 304	4 974 304
Datorii față de alte OFI	7	-	-	-	44	44	44
Datorii privind leasingul	17	-	-	-	5 038	5 038	5 038
Instrumente derivate		-	-	192	-	192	192
Alte datorii	17	-	-	-	322 040	322 040	322 040
Total datorii financiare		-	-	192	112 232 970	112 233 162	112 233 162

10. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA

30 iunie 2025

	Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorie MII LEI	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital MII LEI	Valoarea justă prin profit sau pierdere MII LEI	Cost amortizat MII LEI	Total valoarea contabilă MII LEI	Valoarea justă MII LEI
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	-	-	-	11 504 574	11 504 574	11 504 574
Instrumente derivate		-	-	2 134	-	2 134	2 134
Valori mobiliare investiționale:	6						
-Evaluate la valoarea justă		72 524 112	-	-	-	72 524 112	72 524 112
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	15 655 281	15 655 281	15 666 679
Active la FMI	7						
-Evaluate la valoarea justă		-	3 993 046	-	-	3 993 046	3 993 046
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	225 510	225 510	225 510
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	-	-	-	13 421 135	13 421 135	13 418 790
Credite acordate							
-băncilor (REPO)		-	-	-	-	-	-
-altor persoane		-	-	-	53 038	53 038	53 038
Investiții în filiale		-	-	-	24 000	24 000	33 669
Alte active	12	-	-	-	1 936	1 936	1 936
Total active financiare		72 524 112	3 993 046	2 134	40 885 474	117 404 766	117 423 488
Datorii							
Moneda națională în circulație	13	-	-	-	50 563 011	50 563 011	50 563 011
Disponibilități ale Guvernului RM	14	-	-	-	18 908 183	18 908 183	18 908 183
Disponibilități ale băncilor	15	-	-	-	30 336 813	30 336 813	30 336 813
Disponibilități ale altor clienți	17	-	-	-	336 296	336 296	336 296
Certificate emise de BNM	16	-	-	-	4 630 973	4 630 973	4 630 973
Datorii față de FMI	7	-	-	-	4 690 405	4 690 405	4 690 405
Datorii față de alte OFI	7	-	-	-	44	44	44
Datorii privind leasingul	17	-	-	-	2 553	2 553	2 553
Alte datorii	17	-	-	-	294 583	294 583	294 583
Total datorii financiare		-	-	-	109 762 861	109 762 861	109 762 861

10. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA

31 decembrie 2024

	Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorie MII LEI	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital MII LEI	Valoarea justă prin profit sau pierdere MII LEI	Cost amortizat MII LEI	Total valoarea contabilă MII LEI	Valoarea justă MII LEI
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt	5	-	-	-	18 862 647	18 862 647	18 862 647
Valori mobiliare investiționale:	6						
-Evaluate la valoarea justă		71 199 982	-	-	-	71 199 982	71 199 982
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	13 160 036	13 160 036	12 928 194
Active la FMI	7						
-Evaluate la valoarea justă		-	4 141 816	-	-	4 141 816	4 141 816
-Evaluate la cost amortizat		-	-	-	21 683	21 683	21 683
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	9	-	-	-	13 852 550	13 852 550	13 885 069
Credite acordate							
-băncilor (REPO)		-	-	-	150 222	150 222	150 222
-altor persoane		-	-	-	37 971	37 971	37 971
Investiții în filiale		-	-	-	24 000	24 000	33 403
Alte active	12	-	-	-	3 989	3 989	3 989
Total active financiare		71 199 982	4 141 816	-	46 113 098	121 454 896	121 264 976
Datorii							
Moneda națională în circulație	13	-	-	-	48 548 977	48 548 977	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14	-	-	-	14 378 442	14 378 442	14 378 442
Disponibilități ale băncilor	15	-	-	-	34 044 742	34 044 742	34 044 742
Disponibilități ale altor clienți	17	-	-	-	193 473	193 473	193 473
Certificate emise de BNM	16	-	-	-	9 767 606	9 767 606	9 767 606
Datorii față de FMI	7	-	-	-	4 974 304	4 974 304	4 974 304
Datorii față de alte OFI	7	-	-	-	44	44	44
Datorii privind leasingul	17	-	-	-	4 594	4 594	4 594
Instrumente derivate		-	-	192	-	192	192
Alte datorii	17	-	-	-	321 939	321 939	321 939
Total datorii financiare		-	-	192	112 234 121	112 234 313	112 234 313

11. Imobilizări corporale și necorporale

Mișcările în imobilizări corporale și necorporale se prezintă astfel:

CONSOLIDAT	Terenuri, clădiri și construcții similare	Echipamente și alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2025	84 588	219 991	3 787	173 392	529	482 287
Intrări	-	-	5 231	768	7 439	13 438
Transferuri	66	8 304	(8 370)	7 439	(7 439)	-
Ieșiri	(3)	(105)	-	(7 735)	-	(7 843)
La 30 iunie 2025	84 651	228 190	648	173 864	529	487 882
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2025	50 872	176 979	-	111 478	-	339 329
Amortizarea	3 027	7 230	-	11 467	-	21 724
Ieșiri	(3)	(105)	-	(7 735)	-	(7 843)
La 30 iunie 2025	53 896	184 104	-	115 210	-	353 210
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2025	33 716	43 012	3 787	61 914	529	142 958
La 30 iunie 2025	30 755	44 086	648	58 654	529	134 672
Cost						
La 1 ianuarie 2024	79 348	211 372	634	127 011	13 117	431 482
Intrări	-	-	4 546	210	9 638	14 394
Transferuri	1 254	3 218	(4 472)	22 226	(22 226)	-
Ieșiri	-	(2 548)	-	(6 759)	-	(9 307)
La 30 iunie 2024	80 602	212 042	708	142 688	529	436 569
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2024	44 796	170 609	-	101 234	-	316 639
Amortizarea	3 063	5 728	-	8 061	-	16 852
Ieșiri	-	(2 548)	-	(6 759)	-	(9 307)
La 30 iunie 2024	47 859	173 789	-	102 536	-	324 184
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2024	34 552	40 763	634	25 777	13 117	114 843
La 30 iunie 2024	32 743	38 253	708	40 152	529	112 385

11. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

BANCA	Terenuri, clădiri și construcții similare	Echipamente și alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2025	83 319	219 063	3 756	173 310	528	479 976
Intrări	-	-	5 231	768	7 439	13 438
Transferuri	66	8 304	(8 370)	7 439	(7 439)	-
Ieșiri	(3)	(105)	-	(7 735)	-	(7 843)
La 30 iunie 2025	83 382	227 262	617	173 782	528	485 571
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2025	49 955	176 139	-	111 435	-	337 529
Amortizarea	2 803	7 212	-	11 462	-	21 477
Ieșiri	(3)	(105)	-	(7 735)	-	(7 843)
La 30 iunie 2025	52 755	183 246	-	115 162	-	351 163
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2025	33 364	42 924	3 756	61 875	528	142 447
La 30 iunie 2025	30 627	44 016	617	58 620	528	134 408
Cost						
La 1 ianuarie 2024	78 112	210 464	589	126 929	13 116	429 210
Intrări	-	-	4 545	210	9 638	14 393
Transferuri	1 254	3 218	(4 472)	22 226	(22 226)	-
Ieșiri	-	(2 548)	-	(6 759)	-	(9 307)
La 30 iunie 2024	79 366	211 134	662	142 606	528	434 296
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2024	44 291	169 809	-	101 199	-	315 299
Amortizarea	2 857	5 693	-	8 057	-	16 607
Ieșiri	-	(2 548)	-	(6 759)	-	(9 307)
La 30 iunie 2024	47 148	172 954	-	102 497	-	322 599
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2024	33 821	40 655	589	25 730	13 116	113 911
La 30 iunie 2024	32 218	38 180	662	40 109	528	111 697

11. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

În categoria „Terenuri, clădiri și construcții similare” se include valoarea contabilă și amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare deținute în baza contractelor de leasing. Detalii privind intrările și amortizarea activului aferent dreptului de utilizare sunt expuse în Nota 28.

Imobilizările necorporale includ softuri, aplicații și licențe achiziționate și dezvoltate intern, inclusiv soluțiile pentru Registrul riscului de credit, Depozitarul central unic, soluția pentru eficientizarea procesului de licențiere și notificare, soluția pentru prevenirea și combaterea spălării banilor. Intrările pe parcursul perioadei de raportare reprezintă aditii de imobilizări necorporale de la terțe părți.

În conformitate cu prevederile pct. 2 din Hotărârea Guvernului nr.91/2019 pentru aprobarea Regulamentului cu privire la valorificarea terenurilor proprietate publică a statului, terenurile proprietate publică a statului aflate în gestiune și înregistrate în bilanțul contabil al Băncii în valoare de 8 636 mii lei rămân în folosința/gestiunea Băncii până la emiterea, conform legislației, a altor acte administrative în privința acestora, cu asigurarea înregistrării dreptului de administrare a Agenției Proprietății Publice în Registrul bunurilor imobile, în limitele mijloacelor financiare disponibile.

12. Alte active

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Alte active în valută				
<i>Active financiare</i>				
Alte creanțe	12	39	12	39
	12	39	12	39
Alte active în moneda națională				
<i>Active financiare</i>				
Alte creanțe	2 483	4 220	1 932	3 958
Pierderi de credit așteptate	(13)	(13)	(8)	(8)
	2 470	4 207	1 924	3 950
<i>Active nefinanciare</i>				
Avansuri acordate	773	470	697	36
Cheltuieli anticipate	6 523	8 580	6 523	8 580
Materiale și mărfuri	3 518	3 835	3 470	3 763
Alte active nefinanciare	5	-	5	-
Reduceri pentru stocuri	(45)	(46)	(45)	(46)
	10 774	12 839	10 650	12 333
	13 244	17 046	12 574	16 283
Total alte active	13 256	17 085	12 586	16 322

Sume încasate în curs de clarificare la 30 iunie 2025 nu erau înregistrate (31 decembrie 2024: 0 lei). Banca, în conformitate cu prevederile IFRS 9, recunoaște valoarea pierderilor de credit așteptate privind creanțele depreciate și constituie provizioane privind creanțele depreciate în mărime de 100%, pentru fiecare debitor. La data autorizării acestor situații financiare, suma creanțelor necollectate depreciate, ale Grupului și Băncii, constituiau 13 mii lei.

12. Alte active (continuare)

Descifrarea altor creanțe incluse în categoria activelor financiare este prezentată mai jos:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aferente comisioanelor SAPI	1 603	1 713	1 603	1 713
Aferente comisioanelor privind deservirea hârtiilor de valoare	869	571	-	-
Din serviciile de tehnologii informaționale	-	-	318	309
Alte creanțe la terți	23	1 975	23	1 975
Pierderi de credit așteptate	(13)	(13)	(8)	(8)
	2 482	4 246	1 936	3 989

13. Moneda națională în circulație

CONSOLIDAT

	30 iunie 2025		31 decembrie 2024	
	Cantitatea	Valoarea	Cantitatea	Valoarea
	MII UNITĂȚI	MII LEI	MII UNITĂȚI	MII LEI
Bancnote	378 211	50 046 759	372 406	48 059 277
1 MDL	74 481	74 481	75 824	75 824
5 MDL	11 143	55 717	11 770	58 850
10 MDL	14 793	147 932	15 912	159 116
20 MDL	14 289	285 785	14 240	284 805
50 MDL	47 712	2 385 590	48 844	2 442 182
100 MDL	69 470	6 946 973	68 179	6 817 918
200 MDL	122 701	24 540 112	114 610	22 922 065
500 MDL	16 024	8 012 168	15 458	7 728 893
1000 MDL	7 598	7 598 001	7 569	7 569 624
Monede metalice divizionare	988 196	145 762	981 075	144 450
0,01 MDL	71 014	710	71 014	710
0,05 MDL	245 901	12 295	245 900	12 295
0,10 MDL	309 287	30 929	306 167	30 617
0,25 MDL	316 676	79 169	312 676	78 169
0,50 MDL	45 318	22 659	45 318	22 659
Monede metalice în lei și seturi de prezentare	145 550	352 647	137 582	327 637
1 MDL	72 359	72 359	69 025	69 025
2 MDL	44 844	89 687	42 874	85 747
5 MDL	18 574	92 867	16 794	83 973
10 MDL	9 773	97 734	8 889	88 892
Bancnote comemorative și monede comemorative și jubiliare	-	17 843	-	17 613
	-	50 563 011	-	48 548 977

13. Moneda națională în circulație (continuare)

BANCA		30 iunie 2025		31 decembrie 2024	
		Cantitatea	Valoarea	Cantitatea	Valoarea
		MII UNITĂȚI	MII LEI	MII UNITĂȚI	MII LEI
Bancnote		378 211	50 046 759	372 406	48 059 277
	<i>1 MDL</i>	74 481	74 481	75 824	75 824
	<i>5 MDL</i>	11 143	55 717	11 770	58 850
	<i>10 MDL</i>	14 793	147 932	15 912	159 116
	<i>20 MDL</i>	14 289	285 785	14 240	284 805
	<i>50 MDL</i>	47 712	2 385 590	48 844	2 442 182
	<i>100 MDL</i>	69 470	6 946 973	68 179	6 817 918
	<i>200 MDL</i>	122 701	24 540 112	114 610	22 922 065
	<i>500 MDL</i>	16 024	8 012 168	15 458	7 728 893
	<i>1000 MDL</i>	7 598	7 598 001	7 569	7 569 624
Monede metalice divizionare		988 196	145 762	981 075	144 450
	<i>0,01 MDL</i>	71 014	710	71 014	710
	<i>0,05 MDL</i>	245 901	12 295	245 900	12 295
	<i>0,10 MDL</i>	309 287	30 929	306 167	30 617
	<i>0,25 MDL</i>	316 676	79 169	312 676	78 169
	<i>0,50 MDL</i>	45 318	22 659	45 318	22 659
Monede metalice în lei și seturi de prezentare		145 550	352 647	137 582	327 637
	<i>1 MDL</i>	72 359	72 359	69 025	69 025
	<i>2 MDL</i>	44 844	89 687	42 874	85 747
	<i>5 MDL</i>	18 574	92 867	16 794	83 973
	<i>10 MDL</i>	9 773	97 734	8 889	88 892
Bancnote comemorative și monede comemorative și jubiliare		-	17 843	-	17 613
		-	50 563 011	-	48 548 977

Moneda națională în circulație nu include numerarul în moneda națională aflat în casieria și tezaurul Băncii.

14. Disponibilități ale Guvernului RM

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale Guvernului RM în valută				
Disponibilități în valută ale Ministerului Finanțelor	4 321 726	2 371 026	4 321 726	2 371 026
	4 321 726	2 371 026	4 321 726	2 371 026
Disponibilități ale Guvernului RM în moneda națională				
Depozite la termen ale Ministerului Finanțelor, din care	3 140 828	65 232	3 140 828	65 232
<i>Depozite la termen</i>	<i>3 138 700</i>	<i>63 100</i>	<i>3 138 700</i>	<i>63 100</i>
<i>Dobânda calculată</i>	<i>2 128</i>	<i>2 132</i>	<i>2 128</i>	<i>2 132</i>
Depozite la vedere ale Ministerului Finanțelor, din care	11 445 629	11 942 184	11 445 629	11 942 184
<i>Cont unic trezorerial</i>	<i>11 430 785</i>	<i>11 931 212</i>	<i>11 430 785</i>	<i>11 931 212</i>
<i>Dobânda calculată</i>	<i>14 844</i>	<i>10 972</i>	<i>14 844</i>	<i>10 972</i>
	14 586 457	12 007 416	14 586 457	12 007 416
	18 908 183	14 378 442	18 908 183	14 378 442

Disponibilitățile în valută ale Ministerului Finanțelor nu sunt purtătoare de dobândă.

Pentru depozitele la termen ale Ministerului Finanțelor, Banca plătește o dobândă în funcție de termenul depozitului, aplicând rata medie ponderată a dobânzii constituită la valorile mobiliare de stat plasate la ultima licitație pe termenul respectiv. În cazul în care termenul depozitelor este diferit de termenul valorilor mobiliare de stat vândute la ultima licitație, rata dobânzii se determină prin metoda interpolării/extrapolării lineare.

Rata medie ponderată la depozitele atrase la termen ale Ministerului Finanțelor în sold la 30 iunie 2025 a constituit 6,45% (31 decembrie 2024: 8,88%).

Depozitele la vedere ale Ministerului Finanțelor sunt purtătoare de o dobândă variabilă, calculată lunar, pornind de la rata medie a dobânzii pe sistemul bancar, disponibilă pentru ultimele trei luni, la depozitele în lei moldovenești purtătoare de dobândă atrase la vedere de la persoanele juridice. Rata dobânzii la depozitele la vedere ale Ministerului Finanțelor la 30 iunie 2025 a constituit 2,14% (la 31 decembrie 2024: 1,62%).

15. Disponibilități ale băncilor

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale băncilor în valută				
Rezerve obligatorii	12 981 997	16 769 652	12 981 997	16 769 652
	12 981 997	16 769 652	12 981 997	16 769 652
Disponibilități ale băncilor în moneda națională				
Conturi Loro ale băncilor, inclusiv rezerve obligatorii	17 296 875	17 236 958	17 296 875	17 236 958
Dobânda calculată la rezerve obligatorii ale băncilor	57 941	38 132	57 941	38 132
	17 354 816	17 275 090	17 354 816	17 275 090
	30 336 813	34 044 742	30 336 813	34 044 742

Disponibilitățile băncilor reprezintă mijloacele din conturile „Loro” ale băncilor licențiate și ale băncilor rezidente în proces de lichidare, precum și rezervele obligatorii ale băncilor licențiate la Bancă în lei moldovenești, dolari SUA și euro.

Conform cerințelor regimului rezervelor obligatorii stabilit de Bancă, la situația din 30 iunie 2025, băncile sunt obligate să mențină rezerve obligatorii în lei moldovenești la nivelul de 22% și în valute (dolari SUA și euro) la nivelul de 31% din baza de calcul (31 decembrie 2024: în lei moldovenești - 25%, în valută (dolari SUA și euro) - 34%). Rezervele obligatorii în lei moldovenești se mențin de bănci în conturile „Loro” la Bancă în medie pe perioada de aplicare. Rezervele obligatorii în valută se mențin în conturile special deschise în Bancă. Pe parcursul perioadei de aplicare, o parte din rezervele obligatorii în valută (5% din baza de calcul) se mențin în medie, iar partea rămasă (calculată prin aplicarea normei rezervelor obligatorii în valută diminuată cu 5 p.p. la baza de calcul) se menține în volum neschimbat.

Conform cadrului normativ, în cazul în care rezervele obligatorii sunt remunerate, Banca plătește dobândă la cota din rezervele obligatorii ce depășește 5% din pasivele în baza cărora se calculează aceste rezerve. Ratele de remunerare a rezervelor obligatorii sunt stabilite prin HCE nr.139/2019 (a se vedea nivelul ratelor în Nota 20).

16. Certificate emise de BNM

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Certificate emise de Bancă la preț de vânzare	4 623 896	9 759 848	4 623 896	9 759 848
Scont amortizat	7 077	7 758	7 077	7 758
	4 630 973	9 767 606	4 630 973	9 767 606

16. Certificate emise de BNM (continuare)

Certificatele BNM reprezintă valori mobiliare vândute băncilor licențiate prin intermediul licitațiilor în scopul absorbției excesului de lichiditate pe piața monetară. Acestea sunt emise cu scont (rata dobânzii fixă) și răscumpărate la scadență la valoarea nominală. Pe parcursul semestrului I 2025, certificatele Băncii au fost emise, preponderent, cu scadența de 14 zile (2024: 14 zile). Rata nominală medie ponderată a dobânzii la certificatele Băncii aflate în circulație la 30 iunie 2025 a constituit 6,50% (la 31 decembrie 2024: 3,60%), iar rata efectivă a dobânzii a constituit 6,70% (la 31 decembrie 2024: 3,66%).

Pe parcursul perioadei de referință, Banca nu a înregistrat nerespectări ale termenelor de plată a certificatelor emise de Bancă.

17. Disponibilități ale altor clienți și alte datorii

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale altor clienți în moneda națională				
Disponibilități ale altor clienți	332 387	191 777	336 296	193 473
	332 387	191 777	336 296	193 473
Alte datorii în valută				
<i>Datorii financiare</i>				
Datorii comerciale	5 184	15 736	4 888	15 446
Datorii privind leasingul	2 723	5 038	2 553	4 594
Alte datorii	248 460	270 425	248 460	270 425
	256 367	291 199	255 901	290 465
Alte datorii în moneda națională				
<i>Datorii financiare</i>				
Datorii comerciale	3 395	4 582	3 382	4 575
Datorii față de personal	122	109	122	105
Provizioane aferente concediilor neutilizate	37 462	31 188	37 446	31 086
Alte datorii financiare	7	-	285	302
	40 986	35 879	41 235	36 068
<i>Datorii nefinanciare</i>				
Datorii nemonetare	8 636	8 636	8 636	8 636
Venituri amânate din subvenții privind activele	27 769	30 057	27 769	30 057
Alte datorii nefinanciare	964	520	709	17
	37 369	39 213	37 114	38 710
	78 355	75 092	78 349	74 778

Disponibilitățile altor clienți includ conturile bancare ale Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, cele ale DCU, contul "Loro" temporar al Centrului de casă și decontări din Tiraspol și conturile curente ale societăților emitente de monedă electronică.

Datoriile nemonetare cuprind datoria Băncii privind deținerea terenului – proprietate de stat, primit în folosință, pe teritoriul căruia sunt construite clădirea sediului Băncii (inclusiv anexele clădirii).

17. Disponibilități ale altor clienți și alte datorii (continuare)

Veniturile amânate reprezintă soldul subvențiilor neamortizate primite de la Agenția Statelor Unite pentru Dezvoltare Internațională (USAID) pentru achiziționarea unor soluții informatice. Subvenția este recunoscută la venituri în situația rezultatului global sistematic pe parcursul duratei de viață utilă a activului, odată cu transmiterea în exploatare a soluției informatice achiziționate, iar în cazul cotei-părți pentru compensarea cheltuielilor suportate (cheltuielile din contractul de achiziționare a soluției), la recepționarea subvenției.

La alte datorii nefinanciare se referă datoriile privind contribuțiile de asigurări sociale și prime de asigurări medicale, impozitul pe venit aferent salariilor calculate, datoriile privind taxa pe valoarea adăugată calculată aferentă serviciilor importate și datorii privind alte impozite și taxe datorate de Bancă și filială.

18. Capital și rezerve

În conformitate cu *art. 19 din Legea nr. 548/1995*, capitalul Băncii include capitalul statutar, conturile de rezervă create în conformitate cu prevederile art. 66 și conturile de rezervă ale veniturilor nerealizate.

Capitalul statutar include capitalul autorizat și fondul general de rezervă, este dinamic și se formează din profitul anului disponibil pentru distribuire, din veniturile obținute conform art. 64 alin. (3) și/sau din contribuțiile Guvernului, până când mărimea acestuia va atinge 10% din totalul datoriilor monetare ale Băncii Naționale. Capitalul autorizat este subscris și deținut exclusiv de către stat, el nu este transferabil și nu poate fi grevat cu sarcini. Nicio reducere a nivelului datoriilor monetare, atât pe parcursul, cât și la finele anului financiar, nu implică diminuarea capitalului statutar creat anterior. Fondul general de rezervă poate fi utilizat în exclusivitate pentru acoperirea pierderilor înregistrate conform rezultatului exercițiului la finele anului financiar, în cazul în care se înregistrează un rezultat negativ.

Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare și a metalelor prețioase cuprinde venituri nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare și diferențe din reevaluarea metalelor prețioase.

Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale reprezintă rezerva legală stabilită conform Legii nr. 548/1995 pentru acoperirea pierderilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (formată conform tratamentului contabil al valorilor mobiliare investiționale evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere până la implementarea IFRS 9).

Alte rezerve ale Băncii cuprind diferențele din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG (componenta valorii de piață și diferențele de curs aferente reevaluării) și diferențele din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG pentru următoarele 12 luni.

În componenta altor rezerve la nivel consolidat se include și rezultatul nedistribuit din activitatea filialei atribuibil Băncii.

Toate elementele conturilor de reevaluare reprezintă articole ale altor elemente ale rezultatului global care pot fi sau sunt redistribuite în profit sau pierdere.

18. Capital și rezerve (continuare)

Mișcarea în "Alte rezerve" este prezentată în tabelul de mai jos:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
<i>Rezerva din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG</i>				
Sold la 1 ianuarie	52 769	(22 436)	52 769	(22 436)
Diferențe din reevaluarea la valoarea de piață	171 705	(282 905)	171 705	(282 905)
Reclasificat în profit și pierdere la derecunoaștere (Nota 23)	(39 428)	45 040	(39 428)	45 040
Sold la finele perioadei	185 046	(260 301)	185 046	(260 301)
<i>Rezerva din diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG</i>				
Sold la 1 ianuarie	19 802	15 648	19 802	15 648
Diferențe de curs din reevaluarea la valoarea de piață	(10 299)	(1 547)	(10 299)	(1 547)
Reclasificat în profit și pierdere la derecunoaștere (Nota 21)	(6 567)	(4 057)	(6 567)	(4 057)
Sold la finele perioadei	2 936	10 044	2 936	10 044
<i>Rezerva din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG</i>				
Sold la 1 ianuarie	8 506	7 813	8 506	7 813
Pierderi de credit așteptate	1 352	462	1 352	462
Diferențe de curs din reevaluare	(271)	145	(271)	145
Sold la finele perioadei	9 587	8 420	9 587	8 420
<i>Rezultat din activitatea filialei atribuibil Băncii</i>				
Sold la 1 ianuarie	9 403	8 585	-	-
Rezultat financiar al perioadei	-	-	-	-
Sold la finele perioadei	9 403	8 585	-	-
	206 972	(233 252)	197 569	(241 837)

19. Venituri din dobânzi

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi din activele oficiale de rezervă				
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt				
Dobânzi la depozite la termen în bănci străine și alte OFI	111 515	239 518	111 515	239 518
Dobânzi la depozite overnight	20 146	68 675	20 146	68 675
Dobânzi la conturile "Nostro" la bănci străine și alte OFI	31 967	1 770	31 967	1 770
Dobânzi la disponibilități la FMI	930	1 692	930	1 692
	164 558	311 655	164 558	311 655
Venituri din dobânzi la valori mobiliare				
Dobânzi la valori mobiliare investiționale evaluate la valoarea justă prin AERG	1 205 300	1 437 679	1 205 300	1 437 679
Dobânzi la valori mobiliare investiționale evaluate la cost amortizat	234 502	182 001	234 502	182 001
	1 439 802	1 619 680	1 439 802	1 619 680
	1 604 360	1 931 335	1 604 360	1 931 335
Venituri din dobânzi din instrumente în moneda națională				
Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo				
Dobânzi la operațiuni repo	1 034	1 333	998	1 277
Dobânzi la creditele acordate băncilor	685	951	685	951
Dobânzi la creditele acordate altor persoane	593	400	593	400
	2 312	2 684	2 276	2 628
Venituri din dobânzi la valori mobiliare				
Dobânzi la valori mobiliare de stat derivate din garanții de stat, evaluate la cost amortizat	289 420	298 423	289 420	298 423
Dobânzi la valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior evaluate la cost amortizat	53 784	71 308	53 784	71 308
Dobânzi la valori mobiliare de stat deținute de DCU evaluate la cost amortizat	937	1 022	-	-
	344 141	370 753	343 204	369 731
Venituri din dobânzi la alte disponibilități	1	-	-	-
	346 454	373 437	345 480	372 359
Total venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective	1 950 814	2 304 772	1 949 840	2 303 694

19. Venituri din dobânzi (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă veniturile și cheltuielile din dobânzi calculate conform metodei ratei efective a dobânzii, aferente instrumentelor financiare:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi				
Active financiare evaluate la cost amortizat	745 514	867 093	744 540	866 015
Active financiare evaluate la valoarea justă prin AERG	1 205 300	1 437 679	1 205 300	1 437 679
	1 950 814	2 304 772	1 949 840	2 303 694
Cheltuieli cu dobânzi				
Datorii financiare evaluate la cost amortizat	715 423	700 760	716 723	702 059
Venituri nete din dobânzi utilizând metoda dobânzii efective	1 235 391	1 604 012	1 233 117	1 601 635

20. Cheltuieli cu dobânzi

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu dobânzi în moneda națională				
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților				
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	348 749	380 489	348 749	380 489
Dobânzi aferente depozitelor acceptate de la bănci	7 827	3 907	7 827	3 907
Dobânzi la depozitele acceptate de la Ministerul Finanțelor	92 004	76 601	92 004	76 601
	448 580	460 997	448 580	460 997
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo				
Dobânzi la certificatele BNM (<i>amortizarea scontului și costului de origine</i>)	255 089	218 615	256 389	219 914
	255 089	218 615	256 389	219 914
	703 669	679 612	704 969	680 911
Cheltuieli cu dobânzi în valută				
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite				
Dobânzi la creditele primite de la FMI	11 754	21 148	11 754	21 148
	11 754	21 148	11 754	21 148
Total cheltuieli cu dobânzi	715 423	700 760	716 723	702 059
Cheltuieli cu dobânzi aferente altor activități				
Cheltuieli cu dobânzi privind leasingul	104	229	68	147
Total alte cheltuieli similare	104	229	68	147

20. Cheltuieli cu dobânzi (continuare)

Pe parcursul semestrului I 2025, norma rezervelor obligatorii menținute de bănci licențiate în lei moldovenești și în valută neconvertibilă a fost diminuată cu 3 p.p. de la 25% la începutul anului până la 22% din baza de calcul, începând cu perioada de aplicare 16 ianuarie 2025 - 15 februarie 2025. Totodată, norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă a fost diminuată de la 34% la începutul anului până la 31% din baza de calcul, începând cu perioada de aplicare 16 ianuarie 2025 - 15 februarie 2025.

În conformitate cu ratele de politică monetară, pe parcursul semestrului I 2025, rata de remunerare a rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă s-a modificat în 2 pași: de la 1,60% la 3,60% începând cu 10 ianuarie 2025, de la 3,60% la 4,50% din 5 februarie 2025 (semestrul I 2024: diminuat în 3 trepte, interval de variație 2,75% - 1,60%).

Pe parcursul semestrului I 2025, media lunară a ratelor de remunerare a rezervelor obligatorii în dolari SUA a variat în intervalul 2,30% - 2,35%, iar cea aferent rezervelor obligatorii în EUR - în intervalul 0,01%-0,92% (semestrului I 2024, interval de variație de 3,31% - 3,33% pentru rezervele obligatorii în dolari SUA și 1,75%-1,91% pentru rezervele obligatorii în EUR).

Soldul mediu zilnic al certificatelor Băncii pe parcursul semestrului I 2025 a constituit 8 602 728 mii lei (semestrul I 2024: 10 620 815 mii lei). Rata nominală medie a dobânzii la certificatele Băncii plasate pe parcursul perioadei de raportare a constituit 6,08% (semestrul I 2024: 4,13%).

21. (Pierderi)/Venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri nete realizate din operațiuni de conversie valutară	112 478	108 812	112 485	108 808
Venituri nete realizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6 567	4 057	6 567	4 057
(Pierderi)/Venituri nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	(2 863 521)	1 451 853	(2 863 521)	1 451 853
Venituri nete nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase	18 401	13 438	18 401	13 438
	(2 726 075)	1 578 160	(2 726 068)	1 578 156

Pe parcursul semestrului I 2025 și semestrului I 2024, veniturile realizate s-au înregistrat la vânzarea valutei și reprezintă diferența pozitivă dintre cursul de vânzare și costul stocului valutei respective (sau cursul mediu al valutei cumpărate) multiplicată la volumul vânzărilor.

21. (Pierderi)/Venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase (continuare)

Veniturile realizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cuprind diferențele de curs cumulative de la data recunoașterii inițiale a instrumentelor până la data tranzacției (scadență sau vânzare) (Nota 18).

Veniturile și pierderile nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare se formează ca rezultat al reevaluării zilnice a stocurilor valutare evaluate la cost amortizat sau valoarea justă prin AERG, ca diferență dintre cursul oficial al leului moldovenesc față de valutele care formează stocurile valutare respective și costul mediu al stocurilor valutare, și al reevaluării conturilor FMI pe parcursul perioadei de raportare.

Veniturile și pierderile nete nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase se formează de la reevaluarea aurului efectuată în perioada de raportare la prețul în lei publicat de către Bancă în conformitate cu indicatorul $P_{Au\ USD}$ fixat de compania London Gold Market Fixing Ltd.

22. Venituri din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri nete din dobânzi	1 178	-	1 178	-
Venituri nete realizate din diferențe de curs	12 219	-	12 219	-
Venituri nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	2 075	-	2 075	-
	15 472	-	15 472	-

Veniturile și pierderile din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere se referă la operațiunile swap și forward efectuate cu organizații financiare internaționale (BERD).

23. Venituri/(Pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri/(Pierderi) nete realizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	39 428	(45 040)	39 428	(45 040)
	39 428	(45 040)	39 428	(45 040)

Veniturile și pierderile din reevaluare sunt generate la scadența sau vânzarea valorilor mobiliare și reprezintă reevaluarea cumulativă a valorii mobiliare de la recunoașterea inițială până la scadență sau vânzare. Pe parcursul deținerii instrumentului în portofoliul Băncii, reevaluările periodice (nerealizate) se reflectă în „Alte elemente ale rezultatului global” și „Alte rezerve” (Nota 18).

24. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice

Grupul și Banca își desfășoară activitatea doar pe teritoriul Republicii Moldova.

Analiza veniturilor din dobânzi, din comisioane și a altor venituri, a diferențelor din reevaluarea valorilor mobiliare, a diferențelor de curs din tranzacții, din reevaluarea stocurilor valutare și a metalelor prețioase, pentru perioada de raportare, pe activități și zone geografice (țara emitentului/debitorului instrumentului financiar) este prezentată după cum urmează:

24. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice (continuare)**CONSOLIDAT**

Țara emitentului/ debitorului	Rezerve valutare	Politică monetară	Moneda națională	Relațiile financiare cu organele statului	Tranzacții, schimb valutar și reevaluarea	Alte	Total
30 iunie 2025:	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Moldova	-	1 719	16 507	355 209	(2 726 075)	12 709	(2 339 931)
SUA	695 371	-	-	-	-	2 287	697 658
Germania	401 158	-	-	-	-	-	401 158
OFI	103 479	15 472	-	-	-	-	118 951
Regatul Țărilor de Jos	117 696	-	-	-	-	-	117 696
Franța	79 889	-	-	-	-	-	79 889
Belgia	70 166	-	-	-	-	-	70 166
Canada	53 577	-	-	-	-	-	53 577
Finlanda	48 659	-	-	-	-	-	48 659
Suedia	33 176	-	-	-	-	-	33 176
Austria	26 949	-	-	-	-	-	26 949
Coreea de Sud	5 527	-	-	-	-	-	5 527
Norvegia	3 134	-	-	-	-	-	3 134
Letonia	1 398	-	-	-	-	-	1 398
Lituania	1 319	-	-	-	-	1	1 320
Danemarca	1 106	-	-	-	-	-	1 106
Alte țări	1 184	-	-	-	-	1	1 185
Total	1 643 788	17 191	16 507	355 209	(2 726 075)	14 998	(678 382)
30 iunie 2024							
Moldova	-	2 284	15 221	379 503	1 578 160	11 291	1 986 459
SUA	1 018 186	-	-	-	-	277	1 018 463
Germania	335 881	-	-	-	-	-	335 881
Franța	152 807	-	-	-	-	-	152 807
Marea Britanie	120 406	-	-	-	-	-	120 406
OFI	105 518	-	-	-	-	-	105 518
Canada	55 769	-	-	-	-	-	55 769
Regatul Țărilor de Jos	51 510	-	-	-	-	3	51 513
Suedia	26 664	-	-	-	-	-	26 664
Singapore	7 537	-	-	-	-	-	7 537
Finlanda	4 566	-	-	-	-	-	4 566
Coreea de Sud	3 724	-	-	-	-	-	3 724
Austria	1 286	-	-	-	-	-	1 286
Norvegia	1 135	-	-	-	-	-	1 135
Danemarca	1 111	-	-	-	-	-	1 111
Alte țări	400	-	-	-	-	4	404
Total	1 886 500	2 284	15 221	379 503	1 578 160	11 575	3 873 243

24. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice (continuare)**BANCA**

Tara emitentului/ debitorului	Rezerve valutare	Politică monetară	Moneda națională	Relațiile financiare cu organele statului	Tranzacții, schimb valutar și reevaluarea	Alte	Total
30 iunie 2025:	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Moldova	-	1 683	16 507	352 663	(2 726 068)	10 657	(2 344 558)
SUA	695 371	-	-	-	-	2 287	697 658
Germania	401 158	-	-	-	-	-	401 158
OFI	103 479	15 472	-	-	-	-	118 951
Regatul Țărilor de Jos	117 696	-	-	-	-	-	117 696
Franța	79 889	-	-	-	-	-	79 889
Belgia	70 166	-	-	-	-	-	70 166
Canada	53 577	-	-	-	-	-	53 577
Finlanda	48 659	-	-	-	-	-	48 659
Suedia	33 176	-	-	-	-	-	33 176
Austria	26 949	-	-	-	-	-	26 949
Coreea de Sud	5 527	-	-	-	-	-	5 527
Norvegia	3 134	-	-	-	-	-	3 134
Letonia	1 398	-	-	-	-	-	1 398
Lituania	1 319	-	-	-	-	1	1 320
Danemarca	1 106	-	-	-	-	-	1 106
Alte țări	1 184	-	-	-	-	1	1 185
Total	1 643 788	17 155	16 507	352 663	(2 726 068)	12 946	(683 009)
30 iunie 2024							
Moldova	-	2 228	15 221	376 988	1 578 156	9 135	1 981 728
SUA	1 018 186	-	-	-	-	277	1 018 463
Germania	335 881	-	-	-	-	-	335 881
Franța	152 807	-	-	-	-	-	152 807
Marea Britanie	120 406	-	-	-	-	-	120 406
OFI	105 518	-	-	-	-	-	105 518
Canada	55 769	-	-	-	-	-	55 769
Regatul Țărilor de Jos	51 510	-	-	-	-	3	51 513
Suedia	26 664	-	-	-	-	-	26 664
Singapore	7 537	-	-	-	-	-	7 537
Finlanda	4 566	-	-	-	-	-	4 566
Coreea de Sud	3 724	-	-	-	-	-	3 724
Austria	1 286	-	-	-	-	-	1 286
Norvegia	1 135	-	-	-	-	-	1 135
Danemarca	1 111	-	-	-	-	-	1 111
Alte țări	400	-	-	-	-	4	404
Total	1 886 500	2 228	15 221	376 988	1 578 156	9 419	3 868 512

24. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice (continuare)

Rezultatele nete din diferențele de curs nerealizate și realizate sunt prezentate separat de alte activități. Acestea reprezintă rezultatul cumulativ derivat al activităților Băncii din implementarea operațiunilor de politică monetară (intervențiile valutare, rezervele obligatorii în valută), deservirea plăților și încasărilor în valută ale Guvernului și nemijlocit al activităților de gestiune a rezervelor valutare.

Veniturile din relațiile financiare cu organele statului includ veniturile din dobânzile la valorile mobiliare de stat deținute în portofoliul Grupului și al Băncii (Nota 19) și alte venituri din exercitarea funcției de agent și banker al statului.

	Note	CONSOLIDAT		BANCA	
		30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Rezerve valutare		1 643 788	1 886 500	1 643 788	1 886 500
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt	19	164 558	311 655	164 558	311 655
Venituri din dobânzi la valori mobiliare în valută	19	1 439 802	1 619 680	1 439 802	1 619 680
Venituri/(Pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	23	39 428	(45 040)	39 428	(45 040)
Alte venituri		-	205	-	205
Politică monetară		17 191	2 284	17 155	2 228
Venituri din dobânzi la operațiuni repo	19	1 034	1 333	998	1 277
Venituri din dobânzi la creditele acordate băncilor	19	685	951	685	951
Venituri din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	22	15 472	-	15 472	-
Moneda națională		16 507	15 221	16 507	15 221
Alte venituri		16 507	15 221	16 507	15 221
Relațiile financiare cu organele statului		355 209	379 503	352 663	376 988
Venituri din dobânzi la valori mobiliare în moneda națională	19	344 141	370 753	343 204	369 731
Alte venituri		11 068	8 750	9 459	7 257
Tranzacții, schimb valutar și reevaluarea		(2 726 075)	1 578 160	(2 726 068)	1 578 156
Alte		14 998	11 575	12 946	9 419
Venituri din dobânzi la creditele acordate altor persoane	19	593	400	593	400
Venituri din dobânzi la alte disponibilități	19	1	-	-	-
Alte venituri		14 404	11 175	12 353	9 019
Total		(678 382)	3 873 243	(683 009)	3 868 512

25. Cheltuieli operaționale

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli privind remunerarea muncii și alte beneficii	174 978	143 511	171 723	140 287
Contribuții privind asigurările sociale de stat obligatorii	50 300	41 271	49 520	40 499
Alte cheltuieli cu personalul	429	452	429	452
Cheltuieli cu personalul	225 707	185 234	221 672	181 238
Cheltuieli aferente producerii monedei naționale	2 206	23 221	2 206	23 221
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale	7 936	6 489	7 919	6 454
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor necorporale	11 467	8 061	11 462	8 057
Cheltuieli privind amortizarea dreptului de utilizare a activelor	2 321	2 302	2 096	2 096
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	21 724	16 852	21 477	16 607
Cheltuieli cu servicii informaționale, consultanță și audit	20 654	16 546	19 378	15 692
Cheltuieli pentru întreținerea imobilizărilor corporale	7 818	6 223	7 633	6 093
Cheltuieli cu taxe și comisioane	1 533	1 105	1 989	1 577
Alte cheltuieli	16 060	10 799	15 725	10 513
Alte cheltuieli operaționale	46 065	34 673	44 725	33 875

În vederea asigurării unui nivel de remunerare a angajaților Băncii care nu este inferior nivelului de remunerare a posturilor similare ca impact și complexitate din sectorul bancar și/sau piața generală de servicii specializate, conform prevederilor legale, sistemul salarial al Băncii este actualizat/ajustat periodic prin aplicarea de instrumente de mentenanță care consideră evoluțiile din piața de referință. Corespunzător, începând cu 1 ianuarie 2025, sistemul salarial al Băncii a fost ajustat prin aplicarea indicatorului evoluției anuale relative calculat în baza datelor aferente câștigului salarial mediu lunar brut pe activități economice publicate de Biroul Național de Statistică, acesta constituind unul din factorii creșterii cheltuielilor cu personalul. Un alt factor important care a influențat majorarea cheltuielilor cu personalul este creșterea numărului angajaților activi cu circa 13% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, grație efortului continuu de recrutare realizat de BNM. Creșterea dată derivă din necesitatea de creștere a capacității instituționale în domeniile de activitate de bază și cel de guvernanță și suport urmare preluării atribuțiilor de supraveghere a sectorului financiar nebankar, precum și consolidării funcției de supraveghere bancară, stabilitate financiară, combatere a spălării banilor, demarării procesului de integrare europeană, etc.

Cheltuielile cu personalul includ și cheltuielile aferente provizionului înregistrat pentru concedii neutilizate.

La 30 iunie 2025, numărul angajaților activi al Grupului au constituit 621 angajați, iar ai Băncii au constituit 602 angajați (la 30 iunie 2024: Grupul: 550 angajați, Banca: 533 angajați activi).

25. Cheltuieli operaționale (continuare)

Numărul mediu al salariaților repartizați pe categorii în decursul perioadei a fost:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	angajați	angajați	angajați	angajați
Manageri	128	116	123	114
Specialiști	402	361	390	346
Personal tehnic	68	64	68	64
	598	541	581	524

Cheltuielile din comisioane și taxe includ comisioane:

CONSOLIDAT	Dintre care pe sector: Organizații financiare			30 iunie 2025	30 iunie 2024
	Bănci	internaționale	Altele		
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Linii de creditare	-	2	-	2	9
Deservirea operațiunilor în conturi	1 531	-	-	1 531	1 096
	1 531	2	-	1 533	1 105
BANCA	Dintre care pe sector: Organizații financiare			30 iunie 2025	30 iunie 2024
	Bănci	internaționale	Altele		
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Depozitarea valorilor mobiliare	-	-	456	456	472
Linii de creditare	-	2	-	2	9
Deservirea operațiunilor în conturi	1 531	-	-	1 531	1 096
	1 531	2	456	1 989	1 577

Comisioanele din depozitarea valorilor mobiliare de stat reprezintă comisioanele percepute de către DCU pentru păstrarea portofoliului de valori mobiliare de stat deținut de Bancă, inclusiv din operațiunile repo, în Sistemul depozitarului central unic (DEPO/x). Cheltuielile reprezintă cheltuieli din comisioane pentru activele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Cheltuielile operaționale (instruiri, consultanță) compensate prin asistență tehnică internațională acordată de către organizații financiare internaționale au fost prezentate compensat cu veniturile aferente. Pe parcursul semestrului I 2025 și al semestrului I 2024, Banca a beneficiat de asistență din partea Agenției Statelor Unite pentru Dezvoltare Internațională, a Trezoreriei Băncii Mondiale, a Trezoreriei Statelor Unite ale Americii, a Fondului European pentru Europa de Sud-Est, a Fondului Monetar Internațional și a unor bănci centrale.

26. Părți afiliate

Părțile afiliate Grupului sunt filiala SA „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” și conducerea (membrii Consiliului de supraveghere, Comitetului executiv și conducătorii de nivel mediu), iar părțile afiliate Băncii reprezintă conducerea Băncii.

Conducerea Grupului și a Băncii

Cheltuielile de remunerare și compensare aferente conducerii Grupului pe parcursul semestrului I 2025 au constituit 38 806 mii lei, dintre care pentru membrii Consiliului de supraveghere 2 827 mii lei remunerare (Banca: 2 716 mii lei, filiala: 111 mii lei) și 815 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 788 mii lei, filiala: 27 mii lei); pentru membrii Comitetului executiv – 8 713 mii lei remunerare (Banca: 8 239 mii lei, filiala: 474 mii lei), 2 358 mii lei contribuții de asigurări sociale (Banca: 2 244 mii lei, filiala: 114 mii lei); și pentru conducătorii de nivel mediu – 18 685 mii lei remunerare (Banca: 18 685 mii lei), 5 408 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 5 408 mii lei).

Cheltuielile de remunerare și compensare aferente conducerii Grupului pe parcursul semestrului I 2024 au constituit 32 844 mii lei, dintre care pentru membrii Consiliului de supraveghere 2 925 mii lei remunerare (Banca: 2 613 mii lei, filiala: 312 mii lei) și 775 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 700 mii lei, filiala: 75 mii lei); pentru membrii Comitetului executiv – 5 861 mii lei remunerare (Banca: 4 926 mii lei, filiala: 935 mii lei), 1 652 mii lei contribuții de asigurări sociale (Banca: 1 428 mii lei, filiala: 224 mii lei); și pentru conducătorii de nivel mediu - 16 778 mii lei remunerare (Banca: 16 778 mii lei), 4 853 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 4 853 mii lei).

Cheltuielile de remunerare includ salarii și beneficii pe termen scurt. Factorii care au dus la majorarea cheltuielilor de remunerare sunt enumerați în Nota 25.

Tranzacțiile cu conducerea Băncii includ tranzacțiile aferente creditelor acordate. Soldul creditelor acordate conducerii Băncii, acordarea și rambursarea pe parcursul perioadei, precum și mișcarea acestora rezultată din modificările în structura de personal (transferuri interne de la/la poziții de conducători de nivel mediu) sunt prezentate mai jos:

	Sold la 1 ianuarie	Credite acordate	Transferuri	Rambursări	Sold la data de raportare
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Conducătorii de nivel mediu					
Semestrul I 2025	596	2 946	-	(271)	3 271
Anul 2024	1 462	350	-	(1 216)	596
Membri ai Comitetului executiv					
Semestrul I 2025	-	350	-	-	350
Anul 2024	-	-	-	-	-

Creditele au fost acordate la rate ale dobânzii similare pentru toți salariații în condițiile prevăzute de actele normative interne ale Băncii.

Aceste credite sunt asigurate prin garanții depuse de fiecare persoană beneficiară și, la situația din 30 iunie 2025 aveau o valoare de gaj în suma de 5 410 mii lei (la 31 decembrie 2024: 1 766 mii lei). La situația din 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024, aceste credite erau clasificate în categoria creditelor standard și nu au fost formate reduceri pentru pierderi de credit așteptate din depreciere preconizată a acestora. Pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024, Banca nu a încheiat tranzacții de creditare cu membrii Consiliului de supraveghere.

26. Părți afiliate (continuare)

Filiala Băncii

Banca deține 98,36% în capitalul S.A. „Depozitarului central unic al valorilor mobiliare” al cărui Consiliu de supraveghere este compus din 3 membri, din care 2 membri desemnați de BNM, astfel, în conformitate cu IFRS 10, deține controlul asupra S.A. ”Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” în calitate de filială a Băncii. Soldul și tranzacțiile Băncii cu S.A. „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>Solduri</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Active	MII LEI	MII LEI
Investiții în filiale – aport în capitalul filialei în mijloace bănești	24 000	24 000
Alte creanțe pe termen scurt	318	309
	24 318	24 309
Alte datorii		
Contul curent al filialei în Bancă	3 909	1 696
Alte datorii	278	302
	4 187	1 998
 <i>Tranzacții</i>	 30 iunie 2025	 30 iunie 2024
Venituri din dobânzi	MII LEI	MII LEI
Comisioane pentru decontarea rezultatelor licitațiilor aferente tranzacțiilor repo	(35)	(56)
	(35)	(56)
Alte venituri		
Venituri din compensarea cheltuielilor la externalizarea serviciilor IT	680	554
	680	554
Cheltuieli din dobânzi		
Comisioane din procesarea și decontarea certificatelor Băncii	1 300	1 300
	1 300	1 300
Cheltuieli operaționale		
Comisioane pentru depozitarea valorilor mobiliare de stat	456	472
	456	472

Banca nu a identificat indicatori de depreciere a investiției sale în filială și nu au fost formate provizioane din deprecierea investiției în filială. Creanțele față de filială au fost clasificate în categoria standard, au fost colectate în termen și nu au fost formate reduceri din pierderi de credit preconizate.

Cheltuielile Băncii cu filiala au fost înregistrate la tarifele standard aprobate de Consiliul de supraveghere al filialei (comisioane) și tarifele aplicate de Bancă pentru datorii similare (dobânzi). Veniturile din compensarea cheltuielilor au fost facturate în scopul compensării costurilor suportate de Bancă aferente activității de prestare a serviciilor de externalizare a serviciilor IT ale filialei.

26. Părți afiliate (continuare)

Capitalul

Capitalul autorizat al Băncii este deținut exclusiv de către stat. Luând în considerație prevederile art. 1 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*, care stipulează expres că Banca este o persoană juridică publică autonomă responsabilă față de Parlament, Guvernul și alte entități afiliate Guvernului nu sunt considerate a fi părți afiliate Băncii. Tranzacțiile efectuate cu aceste entități sunt prezentate în notele corespunzătoare la situațiile financiare.

27. Angajamente și datorii contingente

Cambii emise în favoarea terților

La 30 iunie 2025, valoarea cambiei emisă de către Bancă în favoarea Fondului Monetar Internațional pentru asigurarea creditelor primite în cadrul Angajamentelor EFF a constituit 556 133 mii lei (la 31 decembrie 2024: 673 495 mii lei).

Angajamente investiționale

La 27 iunie 2025, Banca a încheiat 5 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 198 500 mii EUR (echivalentul în moneda națională la 30 iunie 2025 - 3 916 683 mii lei) și 6 tranzacții de vânzare în valoare nominală de 146 000 mii EUR (echivalentul în monedă națională la 30 iunie 2025 - 2 880 784 mii lei), având data valutei pe 1 iulie 2025.

La 30 iunie 2025, Banca a încheiat 2 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 49 000 mii USD (echivalentul în moneda națională la 30 iunie 2025 - 825 513 mii lei), având data valutei pe 1 iulie 2025.

La 30 iunie 2025 Banca Mondială, în cadrul programului de gestionare externă a rezervelor, a încheiat 3 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 12 000 mii USD (echivalentul în moneda națională la cursul din 30 iunie 2025 - 202 166 mii lei) și 1 tranzacție de vânzare în valoare nominală de 4 000 mii USD (echivalentul în moneda națională la 30 iunie 2025 - 67 389 mii lei), toate având data valutei 1 iulie 2025.

Totodată, Banca Mondială, a încheiat la 25 iunie 2025 o tranzacție de cumpărare în valoare nominală de 2 000 mii USD (echivalentul în monedă națională - 33 694 mii lei). Această tranzacție reprezintă achiziția unei valori mobiliare la emisiune, cu data emisiunii 25 iunie 2025 și data valutei 2 iulie 2025.

Angajamente de creditare

La situația din 30 iunie 2025, nu existau angajamente condiționale cu caracter creditor (la 31 decembrie 2024 nu existau angajamente condiționale cu caracter creditor).

Angajamente de capital

La 30 iunie 2025, în conformitate cu contractele încheiate, Grupul și Banca erau angajate să onoreze pe parcursul perioadelor viitoare obligații financiare privind achizițiile de imobilizări corporale și necorporale aferente activității Băncii în sumă de 5 737 mii lei (în valuta originală 102 mii EUR și 3 721 mii lei) (la 31 decembrie 2024: 16 738 mii lei (în valuta originală 391 mii EUR, 322 mii USD și 3 223 mii lei)).

Litigii și datorii contingente

La situația din 30 iunie 2025, Grupul a fost implicat în 48 litigii (31 decembrie 2024: 52 litigii).

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

Litigii și datorii contingente

Conform situației la 30 iunie 2025, Banca este implicată în 23 litigii judiciare în calitate de pârât, 13 litigii în calitate de copârât și 9 litigii judiciare în calitate de parte terță sau organ de supraveghere (31 decembrie 2024: 26 litigii judiciare în calitate de pârât, 12 litigii în calitate de copârât și 9 litigii judiciare în calitate de parte terță sau organ de supraveghere). 4 din litigiile în care Banca figurează în calitate de pârât au fost inițiate de foști acționari ai B.C. „Energbank” S.A., în legătură cu Hotărârea Comitetului executiv al BNM nr. 13 din 11.01.2019, care a constatat că un grup de acționari acționau concertat, deținând 52,55% din capitalul băncii fără aprobarea prealabilă a Băncii. Ca rezultat, drepturile acestora, prevăzute de Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor, au fost suspendate, iar acționarii au fost obligați să înstrăineze acțiunile în termen de 3 luni. În absența realizării acestei obligații, acțiunile au fost anulate, iar B.C. „Energbank” S.A. a emis acțiuni noi, pe care ulterior le-a răscumpărat, transferând foștilor acționari contravaloarea acestora.

9 dintre acționari au atacat în instanță Hotărârea BNM nr. 13/2019, iar prin deciziile Curții de Apel Chișinău din 21.12.2021 și Curții Supreme de Justiție din 29.03.2023, aceasta a fost anulată definitiv. Cererea ulterioară a Băncii de revizuire a fost respinsă.

În ianuarie 2022, 11 foști acționari au solicitat Băncii repararea prejudiciilor materiale pretinse a fi cauzate, invocând că suma primită este inferioară valorii reale a acțiunilor anulate. Banca a respins cererile, iar în martie 2022 reclamanții au inițiat acțiuni în instanță la Curtea de Apel Chișinău (în prezent Curtea de Apel Centru), solicitând repararea prejudiciilor.

Examinarea în fond a acțiunilor respective privind repararea prejudiciilor la Curtea de Apel Centru nu a început (până în prezent fiind examinate unele incidente procedurale).

Considerând natura și statutul acțiunilor de judecată și condițiile de determinare a existenței și mărimii prejudiciului patrimonial pretins în lipsa evaluării independente și obiective, pe baza consultărilor cu juriștii Băncii și a înțelegerii riscurilor asociate cazului la situația din 30 iunie 2025 (precum și la situația din 31 decembrie 2024), conducerea Băncii a concluzionat că prezentarea unei datorii contingente în situațiile financiare satisface cerințele IAS 37, astfel, Banca neînregistrând un provizion aferent acestui caz. Banca va monitoriza evoluția acestui caz la fiecare dată de raportare în conformitate cu prevederile relevante ale standardelor și reglementărilor contabile.

Un alt litigiu în care Banca figurează vizează atragerea Băncii în calitate de parte civilmente responsabilă în cauza penală intentată împotriva unor foști membri ai organelor de conducere, a unui angajat al Băncii și altor persoane.

Prin încheierile Judecătoriei Chișinău din 22.01.2024 și 27.03.2024, Banca a fost recunoscută ca „parte civilmente responsabilă” (persoană care, în baza legii sau conform acțiunii civile, poate fi supusă răspunderii materiale pentru prejudiciul material cauzat de faptele inculpaților) pe marginea acțiunii civile depuse de Ministerul Finanțelor în cauza penală intentată împotriva unor foști membri ai organelor de conducere (unul din procesele penale din dosarul denumit generic ”Frauda bancară”). Având în vedere stadiul curent al examinării cauzei penale și circumstanțele de drept și de fapt ale cauzei, conducerea Băncii a concluzionat că prezentarea unei datorii contingente în situațiile financiare satisface cerințele IAS 37, deoarece nu consideră că există dovezi suficiente de eventuale ieșiri viitoare de fluxuri economice aferente acestora.

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

Litigii și datorii contingente

De menționat că începând cu 1 iulie 2023, odată cu preluarea de către Bancă a unor atribuții ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF), în temeiul art. X alin. (5) și (16) din Legea nr.214/2023 pentru modificarea unor acte normative (asigurarea transferului de atribuții conform Legii nr.178/2020 pentru modificarea unor acte normative), în litigiile pendinte în instanțele de judecată (30 iunie 2025: 21 litigii, 31 decembrie 2024: 21 litigii) în legătură cu actele emise în exercitarea atribuțiilor CNPF, Banca are calitatea de copârât sau autoritate de supraveghere.

Potrivit art. X. alin. (18) din Legea nr. 214/2023, CNPF va efectua, din contul bugetului său, plata prejudiciilor și a cheltuielilor de judecată cauzate de actele juridice, actele administrative, operațiunile administrative sau inacțiunile CNPF, încheiate, emise, realizate sau manifestate până la 1 iulie 2023 în legătură cu exercitarea atribuțiilor prevăzute la art. VIII alin.(3) din Legea nr.178/2020 pentru modificarea unor acte normative, în cazul în care instanța de judecată constată îndeplinirea sau omisiunea îndeplinirii de către aceasta, cu rea-credință sau din neglijență, a oricărui act sau fapt care este legat de exercitarea atribuțiilor sale și care a cauzat prejudicii unor terți, Astfel, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru eventuale prejudicii și cheltuieli de judecată menționate, inclusiv în cazul participării acesteia în procesele de judecată prevăzute la art. VIII alin.(16) din legea citată.

La situația din 30 iunie 2025 (precum și la situația din 31 decembrie 2024), Banca nu a înregistrat provizioane pentru litigii, deoarece nu consideră că există dovezi suficiente de eventuale ieșiri viitoare de fluxuri economice aferente acestora.

Conform situației la 30 iunie 2025, DCU este implicat în 2 litigii în calitate de reclamant și 1 litigiu în calitate de intervenient accesoriu (31 decembrie 2024: 2 litigii în calitate de reclamant și 3 litigii în calitate de intervenient accesoriu) și nu a înregistrat provizioane pentru litigii, considerând că nu estimează eventuale ieșiri viitoare de fluxuri economice aferente acestora.

28. Contracte de leasing

Grupul și Banca utilizează spații administrative în regim de leasing.

Contractul de leasing al Băncii este încheiat pe o perioadă de până la 31 decembrie 2025, cu opțiunea extinderii termenului de leasing pe perioade anuale consecutive, în cazul lipsei obiectivelor părților contractante. Contractul poate fi reziliat de către locatar cu un preaviz de 1 lună, fără suportarea unor cheltuieli de reziliere. Pe parcursul anului 2023 a fost înregistrat activul aferent dreptului de utilizare și datoria aferentă privind contractul de leasing al Băncii, cu termenul de până la 31 decembrie 2025 și aplicând rata de împrumut în euro derivată din rata dobânzii de depozit publicată de FMI la data recunoașterii pentru determinarea valorii actualizate a plăților viitoare de leasing.

Începând cu anul 2018, filiala utilizează spațiul administrativ în regim de leasing.

Contractul de leasing a fost încheiat pe o perioadă de 3 ani cu posibilitatea rezilierii, cu un preaviz de 15 zile lucrătoare, fără suportarea unor cheltuieli de reziliere. La 11 octombrie 2022, contractul a fost prelungit pentru 3 ani, cu aplicarea ratei de bază a BNM la data revizuirii pentru valoarea actualizată a plăților de leasing.

Active aferente dreptului de utilizare

Activele aferent dreptului de utilizare se referă la spațiile administrative arendate și sunt incluse în Nota 11 în categoria „Terenuri, clădiri și construcții similare”.

28. Contracte de leasing (continuare)

Spații administrative	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold inițial la 1 ianuarie	4 543	9 114	4 191	8 383
Adiții	-	32	-	-
Amortizarea calculată	(2 321)	(4 603)	(2 096)	(4 192)
Sold la finele perioadei	2 222	4 543	2 095	4 191

Sume recunoscute în situația rezultatului global

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli privind amortizarea dreptului de utilizare a activelor	(2 321)	(2 302)	(2 096)	(2 096)
Cheltuieli cu dobânzi privind leasingul	(104)	(229)	(68)	(147)
	(2 425)	(2 531)	(2 164)	(2 243)

Sume recunoscute în situația fluxurilor de mijloace bănești

	CONSOLIDAT		BANCA	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Plăți totale privind leasingul	(2 496)	(2 435)	(2 181)	(2 149)
	(2 496)	(2 435)	(2 181)	(2 149)

29. Evenimente ulterioare

După data bilanțului contabil, au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative care nu conduc la ajustarea rezultatelor înregistrate la data bilanțului.

Modificarea ratingului de țară atribuit Republicii Moldova

La data de 10 octombrie 2025, agenția de rating Standard & Poor's, a atribuit Republicii Moldova ratingul suveran „BB-”, cu perspectivă stabilă. Această evaluare reflectă o accelerare anticipată a creșterii economice în anul curent și în următorii doi ani, precum și continuarea politicilor axate pe reforme, menite să sprijine procesul de aderare la Uniunea Europeană (în continuare ”UE”).

Perspectiva stabilă este susținută de nivelul moderat al datoriei publice nete, dominată de datoria externă pe termen lung și de ratele favorabile ale dobânzilor. Totodată, creșterea economică va fi sprijinită de noul pachet financiar oferit de UE Republicii Moldova, în cadrul planului de creștere economică. Pachetul în valoare de 1,9 miliarde de euro, sub formă de împrumuturi și granturi pe termen lung, este condiționat de implementarea reformelor și va finanța, în principal, proiecte de infrastructură.

29. Evenimente ulterioare (continuare)

Acești factori pozitivi sunt contrabalansați de riscuri ridicate privind securitatea externă, în special în zona regiunii separatiste din stânga Nistrului, precum și de nivelul scăzut al veniturilor pe cap de locuitor, pe fondul unei economii dominate de sectoare cu valoare adăugată redusă și caracterizate de vulnerabilități ale balanței de plăți, inclusiv dependența de remitențele lucrătorilor migranți.

Perspectiva stabilă exprimă opinia agenției că Guvernul va continua implementarea reformelor necesare pentru a avansa în procesul de aderare a Republicii Moldova la UE, atâta timp cât riscurile geopolitice din regiune nu se vor intensifica.

Ratingul mediu al Moldovei în baza cotațiilor celor 3 agenții de rating Standard & Poor's, Moody's și Fitch este „B+”.

Alte evenimente semnificative după data bilanțului contabil, care ar ajusta valorile recunoscute sau informațiile prezentate în situațiile financiare, nu au avut loc.