



Banca Națională
a Moldovei

35^{ani}

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG

Signed.....
Date..... 24. JUN. 2026

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare consolidate și individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară:

Bilanțul contabil consolidat și individual	1
Situația consolidată și individuală a rezultatului global	3
Situația consolidată și individuală a fluxurilor de mijloace bănești	5
Situația consolidată și individuală privind capitalul și rezervele	7
Note la situațiile financiare consolidate și individuale:	11
1. Informație generală despre Banca Națională a Moldovei	11
2. Baza de întocmire	11
3. Politici contabile materiale	14
4. Managementul riscului	31
5. Numerar și plasamente	77
6. Valori mobiliare investiționale	78
7. Active la/datorii față de FMI și alte OFI	80
8. Aur monetar	83
9. Instrumente derivate	84
10. Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	85
11. Credite acordate băncilor și altor persoane	87
12. Filiala Băncii	87
13. Active și datorii financiare	88
14. Imobilizări corporale și necorporale	99
15. Alte active	101
16. Moneda națională în circulație	102
17. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	104
18. Disponibilități ale băncilor	105
19. Certificate emise de BNM	105
20. Disponibilități ale altor clienți și alte datorii	106
21. Capital și rezerve	107
22. Determinarea profitului disponibil pentru distribuire	109
23. Venituri din dobânzi	110
24. Cheltuieli cu dobânzi	111
25. (Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	112
26. Venituri/(pierderi) din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	113
27. Venituri/(pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	113
28. Alte venituri	113
29. Veniturile pe segmente de activitate și pe zone geografice	117
30. Cheltuieli operaționale	121
31. Părți afiliate	123
32. Angajamente și datorii contingente	125
33. Contracte de leasing	127
34. Modificări în datorii din activitatea financiară	128
35. Structura activelor și datoriilor după maturitate	129
36. Evenimente ulterioare	131

ORIENTATION PURPOSES
ERNST & YOUNG

Signature.....
Date..... 24. JUN. 2026



Ernst & Young SRL
51 Alexandru cel Bun Street
Chisinau MD+2012
Republic of Moldova

Tel: +373 22 214040
Fax: +373 22 214044
ey.com

**Shape the future
with confidence**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Consiliul de Supraveghere al Bancii Nationale a Moldovei

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate si individuale

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate si individuale anexate ale Bancii Nationale a Moldovei („Banca”) si ale filialei sale (impreduna „Grupul”), care cuprind bilantul contabil consolidat si individual la data de 31 decembrie 2025, situatia consolidata si individuala a rezultatului global, situatia consolidata si individuala privind capitalul si rezervele si situatia consolidata si individuala a fluxurilor de mijloace banesti pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile materiale si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate si individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Bancii si a Grupului la data de 31 decembrie 2025, cat si a performantei financiare consolidate si individuale si a fluxurilor de mijloace banesti consolidate si individuale ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale ” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Banca si Grup conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale in Moldova si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Alte aspecte

Situatiile financiare consolidate si individuale ale Bancii si ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de catre un alt auditor care a emis o opinie de audit fara rezerve pe 27 iunie 2025.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul anual, dar nu includ situatiile financiare consolidate si individuale si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

**Shape the future
with confidence**

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate și individuale nu acopera alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare consolidate și individuale, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare consolidate și individuale sau cunostintele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate și individuale

Conducerea Bancii are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare consolidate și individuale în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate și individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare consolidate și individuale, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Bancii și respectiv a Grupului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Banca, respectiv Grupul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Bancii și Grupului.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate și individuale

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate și individuale, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare consolidate și individuale.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- ▶ Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate si individuale, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- ▶ Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Bancii si al Grupului.
- ▶ Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- ▶ Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Bancii si respectiv a grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate si individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Banca, respectiv Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- ▶ Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate si individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate si individuale reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- ▶ Planificam si efectuam auditul de grup pentru a obtine suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului ca baza pentru formarea unei opinii asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si revizuirea procedurilor de audit in scopul auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.



Shape the future
with confidence

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si individuale si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul anual, noi am citit Raportul anual si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul anual nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate si individuale la data de 31 decembrie 2025, atasate;
- b) Raportul anual, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Legea contabilitatii si raportarii financiare nr. 287 din 15.12.2017, articolul 23 si 30;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate si individuale intocmite la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Banca si Grup si la mediul acestora, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual.

In numele,

ICS Ernst & Young SRL

Alexandru cel Bun 51, Chisinau, Republica Moldova

Inregistrat in Registrul Public al entitatilor de audit cu nr.
1903059

Nume partener: Alina Dimitriu

Nume auditor: Galina Gherman

Chisinau, Republica Moldova

Inregistrat in Registrul public al auditorilor cu nr.
1606103

24 iunie 2026

La 31 decembrie	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
ACTIVE					
Active în valută					
Numerar și plasamente	5	13 324 826	18 862 647	13 324 824	18 862 647
Valori mobiliare investiționale	6	89 202 945	84 360 018	89 202 945	84 360 018
Active la FMI	7	4 000 586	4 163 499	4 000 586	4 163 499
Aur monetar	8	175 468	115 639	175 468	115 639
Alte active	15	76	39	76	39
		106 703 901	107 501 842	106 703 899	107 501 842
Active în moneda națională					
Numerar și plasamente	5	79	163	-	-
Instrumente derivate	9	1 445	-	1 445	-
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	12 448 550	13 884 466	12 416 652	13 852 550
Credite acordate băncilor și altor persoane	11	1 499 593	188 193	1 499 593	188 193
Investiții în filiale	12	-	-	24 000	24 000
Imobilizări corporale	14	91 363	80 515	89 326	80 044
Imobilizări necorporale	14	52 266	62 443	52 235	62 403
Active privind impozitul amânat		57	13	-	-
Alte active	15	12 798	17 046	12 307	16 283
		14 106 151	14 232 839	14 095 558	14 223 473
TOTAL ACTIVE		120 810 052	121 734 681	120 799 457	121 725 315
DATORII					
Datorii în valută					
Disponibilități ale Guvernului RM	17	2 755 546	2 371 026	2 755 546	2 371 026
Disponibilități ale băncilor	18	14 636 237	16 769 652	14 636 237	16 769 652
Datorii față de FMI	7	4 551 977	4 974 304	4 551 977	4 974 304
Alte datorii	20	261 130	291 199	258 828	290 465
		22 204 890	24 406 181	22 202 588	24 405 447
Datorii în moneda națională					
Moneda națională în circulație	16	54 439 532	48 548 977	54 439 532	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	17	12 853 417	12 007 416	12 853 417	12 007 416
Disponibilități ale băncilor	18	17 973 623	17 275 090	17 973 623	17 275 090
Disponibilități ale altor clienți	20	320 009	191 777	322 568	193 473
Certificate emise de BNM	19	4 229 528	9 767 606	4 229 528	9 767 606
Datorii față de alte OFI	7	1 044	44	1 044	44
Instrumente derivate	9	-	192	-	192
Datorii privind impozitul curent		44	54	-	-
Alte datorii	20	982 501	75 092	981 765	74 778
		90 799 698	87 866 248	90 801 477	87 867 576
TOTAL DATORII		113 004 588	112 272 429	113 004 065	112 273 023

La 31 decembrie	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
CAPITAL ȘI REZERVE					
Capital autorizat	21	2 426 449	2 122 980	2 426 449	2 122 980
Fondul general de rezervă	21	4 852 898	4 245 959	4 852 898	4 245 959
Total capital statutar		7 279 347	6 368 939	7 279 347	6 368 939
Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	21	-	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	21	129 905	70 076	129 905	70 076
Alte rezerve	21	217 226	90 480	207 713	81 077
		525 558	3 092 756	516 045	3 083 353
Capital și rezerve atribuibile Băncii		7 804 905	9 461 695	7 795 392	9 452 292
Interese care nu controlează	12	559	557	-	-
TOTAL CAPITAL ȘI REZERVE		7 805 464	9 462 252	7 795 392	9 452 292
TOTAL DATORII, CAPITAL ȘI REZERVE		120 810 052	121 734 681	120 799 457	121 725 315

Notele 1-36 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale.

Aceste situații financiare consolidate și individuale au fost aprobate pe data de 24 iunie 2026 de către Consiliul de supraveghere al Băncii Naționale a Moldovei.



Anca Dragu
Guvernator



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

Stampa și semnătura guvernatorului.

Stampa și semnătura contabil-șefului.

Stampa: ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi din activele oficiale de rezervă					
Venituri din dobânzi la plasamente	23	290 477	586 302	290 477	586 302
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	23	2 806 938	3 252 937	2 806 938	3 252 937
		3 097 415	3 839 239	3 097 415	3 839 239
Venituri din dobânzi din instrumente în moneda națională					
Venituri din dobânzi la credite acordate	23	21 243	7 296	20 948	7 074
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	23	670 049	717 563	667 853	715 728
		691 292	724 859	688 801	722 802
Venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective		3 788 707	4 564 098	3 786 216	4 562 041
Cheltuieli cu dobânzi în moneda națională					
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	24	(937 548)	(803 525)	(937 548)	(803 525)
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare	24	(391 051)	(376 466)	(393 651)	(379 066)
		(1 328 599)	(1 179 991)	(1 331 199)	(1 182 591)
Cheltuieli cu dobânzi în valută					
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	24	(17 886)	-	(17 886)	-
Cheltuieli cu dobânzi la credite primite	24	(20 889)	(38 668)	(20 889)	(38 668)
		(38 775)	(38 668)	(38 775)	(38 668)
Cheltuieli cu dobânzi		(1 367 374)	(1 218 659)	(1 369 974)	(1 221 259)
Alte cheltuieli similare	24	(193)	(396)	(119)	(256)
Venituri nete din dobânzi și alte cheltuieli similare		2 421 140	3 345 043	2 416 123	3 340 526
(Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	25	(2 784 849)	3 317 865	(2 784 846)	3 317 872
Venituri/(pierderi) din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	26	23 471	(460)	23 471	(460)
Venituri/(pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	27	54 023	(53 607)	54 023	(53 607)
Alte venituri	28	93 703	84 292	86 028	76 996
Venituri/(cheltuieli) privind deprecierea activelor financiare	4	8 587	(438)	8 587	(446)
Cheltuieli cu personalul	30	(485 553)	(400 830)	(476 543)	(391 641)
Cheltuieli aferente producerii monedei naționale	30	(64 112)	(169 031)	(64 112)	(169 031)
Cheltuieli cu amortizarea	30	(42 571)	(36 537)	(42 018)	(36 066)
Alte cheltuieli operaționale	30	(96 811)	(79 503)	(93 841)	(78 323)
(Pierdere)/ profit până la impozitare		(872 972)	6 006 794	(873 128)	6 005 820
Cheltuieli privind impozitul pe profit		(44)	(142)	-	-
(PIERDERE)/ PROFIT NET (Ă)		(873 016)	6 006 652	(873 128)	6 005 820
Din activitatea Băncii		(873 128)	6 005 820	(873 128)	6 005 820
Din activitatea filialei		112	832	-	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL (CONTINUARE)
Banca Națională a Moldovei **Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025**

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025 MII LEI	2024 MII LEI	2025 MII LEI	2024 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	21	145 338	75 205	145 338	75 205
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	(18 689)	4 154	(18 689)	4 154
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	(13)	693	(13)	693
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI		(746 380)	6 086 704	(746 492)	6 085 872
(PIERDERE)/ PROFIT NET (Ă) atribuibil:		(873 016)	6 006 652	(873 128)	6 005 820
- Băncii		(873 018)	6 006 638	(873 128)	6 005 820
- intereselor care nu controlează		2	14	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI atribuibil:		(746 380)	6 086 704	(746 492)	6 085 872
- Băncii		(746 382)	6 086 690	(746 492)	6 085 872
- intereselor care nu controlează		2	14	-	-
DETERMINAREA PROFITULUI DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE					
(PIERDERE)/ PROFIT NET (Ă) din activitatea Băncii		(873 128)	6 005 820	(873 128)	6 005 820
Acoperirea/(defalcarea) pierderilor/(veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	25, 26	2 753 773	(2 753 773)	2 753 773	(2 753 773)
Defalcarea veniturilor nerealizate din diferențe de la reevaluarea metalelor prețioase	25	(59 829)	(30 106)	(59 829)	(30 106)
PROFIT DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE		1 820 816	3 221 941	1 820 816	3 221 941

Notele 1-36 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale.

Aceste situații financiare consolidate și individuale au fost aprobate pe data de 24 iunie 2026 de către Consiliul de supraveghere al Băncii Naționale a Moldovei.

Anca Dragu
Guvernator



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



4

CONFIDENTIAL FOR PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI
Banca Națională a Moldovei **Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025**

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională					
(Pierdere)/profit net(ă)		(873 016)	6 006 652	(873 128)	6 005 820
<i>Ajustări pentru:</i>					
Amortizarea imobilizărilor	30	42 571	36 537	42 018	36 066
Provizioane aferente concediilor neutilizate		1 647	4 033	1 637	4 035
Venituri din operațiuni cu imobilizări intrate cu titlu gratuit		(4 611)	(1 690)	(4 611)	(1 690)
Pierderi din derecunoașterea imobilizărilor		-	72	-	72
Pierderi/(venituri) nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare și a metalelor prețioase	25	2 935 638	(2 784 064)	2 935 638	(2 784 064)
(Venituri)/pierderi din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	26	(23 471)	460	(23 471)	460
(Venituri)/cheltuieli privind deprecierea activelor financiare		(8 587)	438	(8 587)	446
Venituri din dobânzi	23	(3 788 707)	(4 564 098)	(3 786 216)	(4 562 041)
Cheltuieli cu dobânzi	24	1 367 567	1 219 055	1 370 093	1 221 515
Venituri nete realizate din operațiuni valutare	25	(150 789)	(533 801)	(150 792)	(533 808)
Cheltuieli privind impozitul pe profit		44	142	-	-
		(501 714)	(616 264)	(497 419)	(613 189)
<i>(Majorarea)/diminuarea netă a activelor operaționale</i>					
Valori mobiliare emise de Guvernul RM		456 342	1 307 237	455 931	1 313 730
Plasamente în valută		(608 418)	8 528 437	(608 418)	8 528 437
Active la FMI		(12 573)	184 902	(12 573)	184 902
Credite acordate băncilor și altor persoane		(1 309 965)	(165 985)	(1 309 965)	(165 985)
Valori mobiliare investiționale		(7 006 703)	(5 147 660)	(7 006 703)	(5 147 660)
Alte active		(3 008)	6 855	(3 296)	7 315
		(8 484 325)	4 713 786	(8 485 024)	4 720 739
<i>Majorarea/(diminuarea) netă a datoriilor operaționale</i>					
Moneda națională în circulație		5 890 555	6 458 230	5 890 555	6 458 230
Disponibilități ale Guvernului RM		1 165 855	3 625 581	1 165 855	3 625 581
Disponibilități ale băncilor		(1 362 333)	(6 374 357)	(1 362 333)	(6 374 357)
Certificate emise de BNM		(5 535 638)	(1 410 099)	(5 535 638)	(1 410 099)
Datorii față de FMI și alte OFI		(211 586)	(184 828)	(211 586)	(184 828)
Alte datorii		122 334	(155 439)	122 785	(161 116)
		69 187	1 959 088	69 638	1 953 411
Dobânzi încasate		3 138 402	3 613 379	3 136 305	3 610 819
Dobânzi plătite		(1 362 048)	(1 265 056)	(1 364 575)	(1 267 515)
Impozit pe venit achitat		(98)	(71)	-	-
Flux net de mijloace bănești din activitatea operațională		(7 140 596)	8 404 862	(7 141 075)	8 404 265

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI (CONTINUARE)
Banca Națională a Moldovei **Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025**

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea de investiții					
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(37 585)	(36 299)	(37 585)	(36 283)
Flux net de mijloace bănești din activitatea de investiții		(37 585)	(36 299)	(37 585)	(36 283)
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea financiară					
Plăți de principal privind datoriile de leasing		(4 935)	(4 490)	(4 374)	(4 056)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară		(4 935)	(4 490)	(4 374)	(4 056)
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar		45 021	244 598	45 021	244 617
(Descreșterea)/creșterea numerarului și echivalentelor de numerar		(7 138 095)	8 608 671	(7 138 013)	8 608 543
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 31 decembrie		12 126 156	19 264 251	12 126 075	19 264 088
Analiza numerarului și echivalentelor de numerar la 31 decembrie					
	Nota	2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Conturi în valută	5	2	-	-	-
Conturi în moneda națională	5	78	163	-	-
Numerar în valută	5	1 141 560	1 159 765	1 141 560	1 159 765
Numerar în moneda națională		1	-	-	-
Conturi "Nostro"	5	4 005 398	39 232	4 005 398	39 232
Plasamente la termen în valută	5	6 979 117	17 081 361	6 979 117	17 081 361
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		-	983 730	-	983 730
		12 126 156	19 264 251	12 126 075	19 264 088

Notele 1-36 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale.

CONSOLIDAT

Nota	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 reevaluare a metalelor prețioase MII LEI	Profit MII LEI	Alte rezerve MII LEI	Interese care nu controlează MII LEI	Total capital și rezerve MII LEI
31 decembrie 2025									
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)	-	-	(2 753 773)	-	59 829	1 820 926	-	2	(873 016)
- din activitatea Băncii	-	-	(2 753 773)	-	59 829	1 820 816	-	-	(873 128)
- din activitatea filialei	-	-	-	-	-	110	-	2	112
<i>Alte venituri globale:</i>									
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	145 338	-	145 338
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	(18 689)	-	(18 689)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Alte venituri globale, total							126 636		126 636
Rezultat global la finele perioadei							126 636	2	(746 380)
<i>Distribuirea profitului</i>									
Majorarea capitalului autorizat	22	303 469	-	-	-	(303 469)	-	-	-
Majorarea fondului general de rezervă	22	-	606 939	-	-	(606 939)	-	-	-
Profit alocat bugetului de stat	22	-	-	-	-	(910 408)	-	-	(910 408)
Rezultatul filialei	-	-	-	-	-	(110)	110	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	2 426 449	4 852 898	-	178 427	129 905	-	217 226	559	7 805 464

Signature:
Date: 24.10N. 2026

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE (CONTINUARE)
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

CONSOLIDAT

Nota	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
			MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI				
31 decembrie 2024												
	1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	9 610	543 337	548				
Sold la 1 ianuarie 2024												
Profit net	-	-	2 753 773	-	30 106	3 222 759	14 606	652				
- din activitatea Băncii	-	-	2 753 773	-	30 106	3 221 941	-	820				
- din activitatea filialei	-	-	-	-	-	818	14	832				
<i>Alte venituri globale:</i>												
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	75 205	-	205				
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	4 154	-	154				
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	693	-	693				
Alte venituri globale, total	-	-	-	-	-	80 052	-	052				
Rezultat global la finele perioadei	-	-	2 753 773	-	30 106	3 222 759	80 052	704				
Distribuirea profitului												
Majorarea capitalului autorizat	22	998 608	-	-	-	(998 608)	-	-				
Majorarea fondului general de rezervă	22	-	2 223 333	-	-	(2 223 333)	-	-				
Rezultatul filialei	-	-	-	-	-	(818)	818	-				
Sold la 31 decembrie 2024	2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	90 480	557 946	252				

Date

27-10-2026

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE (CONTINUARE)
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

BANCA	Nota	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	Total capital și rezerve
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
31 decembrie 2025									
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		-	-	(2 753 773)	-	59 829	1 820 816	-	(873 128)
Alte venituri globale:									
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	145 338	145 338
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	(18 689)	(18 689)
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Alte venituri globale, total		-	-	-	-	-	-	126 636	126 636
Rezultat global la finele perioadei		-	-	(2 753 773)	-	59 829	1 820 816	126 636	(746 492)
Distribuirea profitului									
Majorarea capitalului autorizat	22	303 469	-	-	-	-	(303 469)	-	-
Majorarea fondului general de rezerve	22	-	606 939	-	-	-	(606 939)	-	-
Profit alocat bugetului de stat	22	-	-	-	-	-	(910 408)	-	(910 408)
Sold la 31 decembrie 2025		2 426 449	4 852 898	-	178 427	129 905	-	207 713	7 795 392


Date..... 24. IUN. 2026

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE (CONTINUARE)
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

BANCA	Nota	Capital autorizat		Fondul general de rezervă		Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea diferenței 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		Total capital și rezerve		
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
31 decembrie 2024																		
Sold la 1 ianuarie 2024		1 124 372	2 022 626	-	178 427	39 970	1 025	3 366 420										
Profit net		-	2 753 773	-	-	30 106	3 221 941	6 005 820										
<i>Alte venituri globale:</i>																		
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	75 205	75 205									
Diferențe de curs din reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	4 154	4 154									
Diferențe din deprecierea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	-	-	-	-	-	-	693	693									
Alte venituri globale, total		-	-	-	-	-	-	80 052	80 052									
Rezultat global la finele perioadei		-	2 753 773	-	-	30 106	3 221 941	6 085 872										
<i>Distribuirea profitului</i>																		
Majorarea capitalului autorizat	22	998 608	-	-	-	-	(998 608)	-	-									
Majorarea fondului general de rezervă	22	-	2 223 333	-	-	-	(2 223 333)	-	-									
Sold la 31 decembrie 2024		2 122 980	4 245 959	2 753 773	178 427	70 076	-	81 077	9 452 292									

Notele 1-36 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate și individuale.

Date: 24 JUN. 2025


1. Informație generală despre Banca Națională a Moldovei

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 nebancaară, 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 ale Grupului și Băncii sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB).

Situațiile financiare consolidate și individuale 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. Banca menține conturile și registrele sale în conformitate cu *Standardele Internaționale de Raportare Financiară*, *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei* și *Legea contabilității și raportării financiare* și întocmește Situațiile financiare consolidate și individuale în conformitate cu acestea.

2. Baza de întocmire (continuare)

Situațiile financiare consolidate și individuale (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), precum și instrumentele financiare derivate (forward și swap valutare) și aurul monetar, evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Datorită specificului Băncii, categoriile activelor financiare prezentate în Bilanțul contabil consolidat și individual 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 datoriiilor financiare ale Băncii, considerând specificul activității acesteia.

Totodată, fiecare poziție de active și datorii financiare din Bilanțul contabil consolidat și individual corespunde unor anumite categorii clasificate în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, acestea fiind expuse în Notele la situațiile financiare consolidate și individuale (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 a rezultatului global” (în continuare „Situația rezultatului global”) și „Bilanțul contabil consolidat și individual” (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:

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 Notele 3.e și 4.

b. Tratamentul 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. Detalii sunt prezentate în Nota 3.c.

c. Tratamentul contabil al activelor și datoriiilor 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 datoriiilor din relațiile cu FMI implică aplicarea raționamentelor semnificative de către conducerea Băncii, acestea fiind detaliate în Nota 3.d și Nota 7.

OR IDENTIFICATION PURPOSES
 ERNST & YOUNG
 signed:
 Date: 24. IUN. 2026

2. Baza de întocmire (continuare)**d. Tratatamentul contabil aplicabil obligațiunilor de stat derivate din garanțiile de stat conform Legii nr. 235/2016**

Raționamentele semnificative aplicate în determinarea tratatamentului 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 10.

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 3.bb. și Nota 32.

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 3.g. și 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:

• 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 3.f. și Nota 13.

3. Politici contabile materiale

Politicile contabile materiale expuse mai jos au fost aplicate consecvent de către Grup și Bancă pentru toate perioadele prezentate în aceste Situații financiare.

a. Reevaluarea soldurilor și tranzacțiilor în valută

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate la rata de schimb din ziua tranzacției. Elementele monetare sunt zilnic reevaluate, fiind utilizat cursul oficial al leului moldovenesc la data de raportare. Activele monetare și datoriile denominate în valută sunt convertite la cursul oficial al leului moldovenesc la data de raportare. În perioadele de raportare, cursul oficial al leului moldovenesc față de valutele de referință a fost următorul:

	Anul 2025		Anul 2024	
	mediu pe perioadă	la finele perioadei	mediu pe perioadă	la finele perioadei
EUR/MDL	19,5911	19,7597	19,2533	19,3106
USD/MDL	17,3705	16,7925	17,7918	18,4791
GBP/MDL	22,8754	22,6782	22,7384	23,2875
XDR/MDL	23,4320	23,0176	23,6172	24,1110
XAU/MDL	1 907,9773	2 366,9252	1 364,0512	1 559,8835

Diferențele de schimb valutar rezultate din finalizarea tranzacțiilor la rate de schimb diferite de cele ale stocului valutar sunt recunoscute în situația rezultatului global în venituri și pierderi realizate din diferențe de curs valutar (Nota 3.z și Nota 25).

b. Mijloace bănești și echivalente de numerar

Pentru întocmirea Situației fluxurilor de mijloace bănești, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în valută deținut în casă, conturile „Nostro” și plasamentele pe termen scurt în alte bănci și valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova cu scadența mai mică de 3 luni de la data achiziționării. În bilanțul contabil numerarul este recunoscut la valoare nominală, iar plasamentele pe termen scurt în bănci sunt recunoscute la cost amortizat și sunt prezentate pe bază netă (numerarul în casă în moneda națională fiind compensat cu moneda națională emisă în circulație).

c. Aur monetar

Aurul în Bancă se păstrează în lingouri care corespund cerințelor de certificare internațională și de tranzacționare pe piața monetară. Fiind un component al activelor oficiale de rezervă, aurul este considerat activ monetar.

Pornind de la caracteristicile expuse mai sus, conducerea Băncii conștientizează că IFRS nu acoperă aspectele aferente tratamentului contabil al aurului monetar. 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 determinat ca fiind relevantă aplicarea unei politici contabile specifice pentru aurul monetar, similară celei stabilite pentru contabilizarea instrumentelor financiare și prezentarea dezvăluirilor aferente aurului, în calitate de activ monetar, în componența instrumentelor financiare. Aurul monetar se recunoaște inițial la valoarea justă plus costul de tranzacționare. Ulterior, acesta se reevaluează zilnic conform prețului stabilit de către Bancă. Prețul este determinat în conformitate cu indicatorul $P_{Au\ EUR}$ fixat pe piața internațională în sistemul informațional Bloomberg, conform modificărilor din 27 noiembrie 2025 la *Regulamentul privind determinarea prețului aurului și al argintului de către Banca Națională a Moldovei*, până la această dată fiind utilizat indicatorul $P_{Au\ USD}$ fixat de compania London Gold Market Fixing Ltd.

Reflectarea în evidența contabilă a aurului se efectuează conform metodei costului mediu ponderat. Veniturile și pierderile din reevaluarea aurului monetar la valoarea justă sunt recunoscute în situația rezultatului global și raportate în *Venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase*.

3. Politici contabile materiale (continuare)**d. Active la FMI**

Activele la FMI includ contribuția Republicii Moldova în cota la Fondul Monetar Internațional (FMI) și disponibilitățile în D.S.T ale Băncii Naționale a Moldovei la Fondul Monetar Internațional (FMI).

Contribuția Republicii Moldova în cota la FMI reprezintă cota de participație a Republicii Moldova la FMI și reprezintă o investiție strategică, este stabilită în Drepturi Speciale de Tragere (XDR), dar evidența acesteia se ține în MDL cu reevaluarea lunară, în ultima zi lucrătoare a lunii gestionare, la cursul XDR față de leul moldovenesc, calculat de FMI. Valoarea cotei fiind stabilită în XDR aproximează cel mai bine valoarea justă a acesteia, deoarece este prețul la care cotele sunt „cumpărate și vândute”, similar celei mai recente revizuirii ale cotelor la FMI.

Considerând că IFRS nu prevăd tratament aliniat pentru contabilitatea cotelor la FMI, se ia în considerare cel mai apropiat echivalent. Cota este o formă de participare în FMI și, prin urmare, are o anumită analogie cu o participație la capitalul unei entități (instrumente de capital). Cota RM la FMI fiind o participație strategică, conducerea Băncii a ales să aplice evaluarea la valoarea justă prin AERG.

Conform *Hotărârii Parlamentului (HP) nr.1107/1992* de aderare a Republicii Moldova la FMI și Statutului FMI, Banca a fost împuternicită să fie agentul Republicii Moldova la FMI, agentul fiscal și depozitarul FMI în Republica Moldova. Parlamentul, în temeiul *HP nr.1107/1992* și *Legii nr.548/1995* a împuternicit Banca să efectueze, în numele Republicii Moldova, toate operațiunile și tranzacțiile autorizate conform prevederilor statutului FMI și să primească orice sumă care poate fi plătită sau transferată Republicii Moldova în operațiunile și tranzacțiile autorizate conform diferitelor prevederi ale Statutului FMI.

Subscrierile la Cota FMI sunt efectuate de către Banca Națională a Moldovei, în temeiul Legii nr.548/1995 și legilor speciale, prin care Banca e mandatată să își asume toate obligațiile pentru efectuarea subscrierii la FMI conform cerințelor Fondului.

Banca Națională ca agent al Republicii Moldova poate să-și asume obligații și să execute tranzacții ce țin de participarea Republicii Moldova la organizațiile internaționale, inclusiv FMI. Poziția de guvernator al Republicii Moldova în cadrul Consiliului de Guvernatori al FMI este deținută de către guvernatorul Băncii, iar cea de guvernator supleant – de către prim-viceguvernatorul Băncii.

Considerând că Banca este împuternicită prin lege să reprezinte Republica Moldova la FMI, să-și asume și să efectueze operațiuni cu FMI, să efectueze subscrierile cotei la FMI, să încaseze sume în numele Republicii Moldova de la FMI, să desemneze reprezentanții săi în organul de conducere al FMI, precum și să acționeze în calitate de agent fiscal și depozitar al FMI, în relația operațiunilor Republicii Moldova cu FMI, cu excepția celor direct atribuite Guvernului Republicii Moldova, Banca acționează în calitate de debitor principal și recunoaște activele și datoriile din aceste operațiuni în bilanțul său contabil.

Disponibilitățile în D.S.T reprezintă contul curent deschis la FMI care este evaluat la cost amortizat, fiind de natura plasamentelor pe termen scurt.

3. Politici contabile materiale (continuare)

e. Instrumente financiare

Instrumentele financiare ale Băncii cuprind:

- Numerar și plasamente
- Active la FMI
- Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova
- Credite acordate băncilor și altor persoane
- Valori mobiliare investiționale
- Investiții în filiale
- Instrumente derivate
- Moneda națională în circulație
- Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova
- Disponibilități ale băncilor și ale altei clientele
- Certificate emise de Banca Națională a Moldovei
- Datorii față de FMI și alte organizații financiare internaționale (OFI)

Instrumentele financiare ale filialei cuprind în exclusivitate valori mobiliare de stat.

Recunoașterea activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile financiare nederivate sunt recunoscute în bilanțul contabil atunci când și numai atunci când entitatea devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus, în cazul activelor și datoriilor financiare altele decât cele evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere și a creanțelor (comerciale) care nu au o componentă semnificativă de finanțare, costurile de tranzacționare direct atribuibile.

Cumpărările și vânzările standard ale activelor financiare sunt recunoscute la data decontării (active măsurate la valoarea justă prin AERG).

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare

Un activ financiar este derecunoscut atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de mijloace bănești care decurg din activul financiar sau când se transferă drepturile contractuale de a primi fluxurile de mijloace bănești din activul financiar într-o tranzacție în care, substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente deținerii activului financiar sunt transferate. O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligațiile contractuale aferente datoriei financiare au fost stinse sau anulate, sau au expirat.

Modificarea substanțială a activelor și datoriilor financiare

O modificare substanțială a condițiilor unui instrument financiar (activ sau datorie) existent sau a unei părți a acestuia (fie că se poate sau nu atribui dificultăților financiare în care se află debitorul) este contabilizată drept o derecunoaștere a instrumentului financiar inițial și recunoașterea unui instrument financiar nou.

O modificare substanțială a condițiilor unui instrument financiar este determinată pe baza judecății expert, în primul rând, prin evaluarea factorilor calitativi ai modificării și, ulterior, aplicând evaluarea cantitativă a efectului modificării.

Factorii calitativi care reprezintă o modificare substanțială sunt cel puțin: modificarea valutei instrumentului, introducerea unor factori variabili, care fac ca instrumentul nou să nu mai reprezinte doar plăți de principal și dobândă, și înlocuirea debitorului inițial cu un nou debitor.

Evaluarea factorilor cantitativi se realizează prin cuantificarea efectului modificării asupra fluxurilor de numerar ale instrumentului inițial.

3. Politici contabile materiale (continuare)**e. Instrumente financiare (continuare)**

Astfel, o modificare a condițiilor se consideră substanțială dacă valoarea prezentă actualizată a fluxurilor de numerar conform noilor condiții, inclusiv orice taxe plătite minus orice taxe primite și actualizate utilizând rata inițială a dobânzii efective a instrumentului modificat, este cu cel puțin 10% diferită de valoarea prezentă actualizată a fluxurilor de numerar rămase din instrumentul financiar inițial. Evaluarea cantitativă va include toate modificările simultane ale condițiilor instrumentului, modificările, la fel, fiind considerate la nivelul instrumentului total.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

La recunoașterea inițială, activele financiare se clasifică în următoarele categorii: active financiare evaluate la cost amortizat, active financiare evaluate la valoarea justă prin AERG și active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- 1) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține activele financiare pentru a colecta fluxurile de mijloace bănești contractuale și
- 2) termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de mijloace bănești care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

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

După recunoașterea inițială, activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective și diminuat cu valoarea reducerilor pentru pierderi de credit așteptate. Pierderea de credit așteptată și veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global (Venituri din dobânzi, Cheltuieli privind deprecierea activelor financiare).

Din categoria activelor evaluate la cost amortizat fac parte valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, creditele acordate băncilor și altor persoane, valorile mobiliare investiționale în valută din tranșa de investiții, precum și mijloacele deținute în conturile „Nostro” în valută, depozitele la termen în valută și disponibilitățile în DST la FMI.

Un instrument de datorie este evaluat la valoarea justă prin AERG dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- 1) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de mijloace bănești contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- 2) termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de mijloace bănești care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Pentru instrumentele de capital care nu sunt deținute în scop de tranzacționare, conducerea poate alege să le prezinte la valoarea justă prin AERG (cu excepția veniturilor din dividende care sunt recunoscute în profit sau pierdere).

Din categoria activelor financiare evaluate la valoarea justă prin AERG fac parte valorile mobiliare investiționale în valută din tranșa de lichiditate, inclusiv valorile mobiliare în valută gestionate extern (a se vedea Nota 4.1. Riscul financiar) și contribuția RM în cota la FMI.

3. Politici contabile materiale (continuare)

e. Instrumente financiare (continuare)

Celelalte active financiare, care nu corespund criteriilor de evaluare fie la cost amortizat, fie la valoarea justă prin AERG sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Din această categorie fac parte instrumentele derivate (forward și swap).

Datoriile financiare nederivate sunt clasificate și evaluate la cost amortizat, instrumentele derivate înregistrate în conturile de datorie fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Determinarea modelului de afaceri

Modelul de afaceri al unui activ financiar se determină la nivelul portofoliului în care acesta este deținut, portofoliile reflectând cel mai relevant modalitatea de gestiune a activelor și de prezentare a informațiilor către conducere.

La stabilirea modelului de afaceri aferent gestionării diferitelor clase de active financiare din activele oficiale de rezervă (rezerve valutare) se analizează obiectivele de constituire și gestionare a fiecărei tranșe a rezervelor valutare, activitatea aferentă vânzărilor din portofolii (frecvența, volumele și perioadele), factorii pe care se bazează deciziile conducerii în gestiunea activelor de rezervă, parametrii de risc pentru administrarea rezervelor valutare, evaluarea performanței și semnificația relativă a diferitelor surse de venit.

În cazul instrumentelor financiare în moneda națională, care includ, în principal, valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova și instrumentele de politică monetară (credite acordate băncilor, repo), la stabilirea modelului de afaceri se ține cont de obiectivele deținerii instrumentelor financiare în portofolii, obiectivele de politică monetară, frecvența și volumul vânzărilor din portofolii și de alte particularități ale acestora în baza cadrului legislativ și normativ privind atribuțiile Băncii.

Determinarea caracteristicilor fluxurilor de numerar – exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii

Determinarea caracteristicilor fluxurilor de numerar se aplică la nivel de instrument financiar, pentru a verifica dacă acestea reprezintă doar plăți de principal și dobânzi. În scopul evaluării testului privind caracteristicile fluxurilor de numerar, principalul este definit drept valoarea justă a unui activ financiar la data recunoașterii inițiale, iar dobânda drept remunerarea primită pentru efectul în timp al banilor și riscul de credit asociat principalului pentru o perioadă anumită și pentru alte riscuri și costuri generice (lichiditate, administrative etc.), precum și o anumită rentabilitate, în cazul în care este urmărită conform cadrului legislativ.

În determinarea dacă fluxurile de numerar sunt doar plăți de principal și dobândă, se analizează condițiile contractuale și termenele instrumentului, pentru a identifica dacă există termene care pot modifica timpul sau valoarea fluxurilor de numerar care nu ar respecta termenul de principal și dobânzi.

În acest sens, se analizează condițiile de răscumpărare anticipată sau de extindere a termenelor instrumentului (obligațiuni de stat), evenimentele contingente, actualizarea dobânzii pentru instrumentele cu dobândă variabilă sau alte modificări ale instrumentului (instrumente indexate la rata inflației, rate de referințe ajustate cu periodicități diferite de durata ratei etc.) care pot modifica remunerarea pentru efectul în timp al banilor.

Reclasificarea activelor și datoriilor financiare

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea inițială, cu excepția cazurilor în care se modifică modelul de afaceri în care este administrat activul respectiv.

3. Politici contabile materiale (continuare)

f. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă reprezintă prețul care ar putea fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării. O evaluare la valoarea justă presupune că tranzacția de vânzare a activului sau transferul datoriei are loc pe piața principală pentru activ sau datorie, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață pentru activ sau datorie.

Valorile mobiliare în valută evaluate la valoarea justă sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin AERG, pierderile sau veniturile din reevaluarea lor la valoarea de piață fiind recunoscute în Alte elemente ale rezultatului global, iar la derecunoașterea (vânzarea) acestora fiind reclasificate în situația rezultatului global în categoria „Venituri/(pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare”. Diferențele de curs valutar aferente reevaluării valorilor mobiliare sunt recunoscute similar în „Alte elemente ale rezultatului global”, la derecunoaștere (vânzare) fiind reclasificate în „Venituri/(pierderi) din tranzacții și diferențe de curs valutar”.

Considerând caracteristicile specifice ale cotei în FMI (drepturile alocate, modalitatea de aderare și structurarea derecunoașterii, beneficiile alocate) și lipsa pieței și tranzacțiilor cu astfel de instrumente, gradul înalt de siguranță și acceptare pe piața internațională, valoarea contabilă a cotei Republicii Moldova în FMI reprezintă valoarea justă a acesteia.

Valoarea justă a instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat este stabilită utilizându-se informațiile disponibile pe piață și metodologiile corespunzătoare de evaluare, cum ar fi tehnicile fluxurilor bănești decontate. La aplicarea tehnicilor fluxurilor bănești decontate, fluxurile bănești estimate pentru viitor sunt bazate pe cele mai bune decizii ale conducerii și rata scontului este o rată de piață la data bilanțului contabil cu condiții și termene similare. Totodată, este necesar ca raționamentele profesionale să fie aplicate la interpretarea datelor de piață pentru obținerea valorii juste estimate.

Valoarea justă a valorilor mobiliare de stat deținute în portofoliu (pentru scadențele care nu au fost tranzacționate recent pe piața secundară) se estimează prin obținerea la data de raportare a ratelor noi de dobândă (curente pe piață) pentru fiecare scadență a valorilor mobiliare de stat din curba ratelor curente ale dobânzilor pentru instrumentele care au o piață activă a valorilor mobiliare de stat, ajustate la indicatori relevanți.

La clasificarea valorii juste a instrumentelor financiare se utilizează ierarhia valorii juste care reflectă semnificația intrărilor de date utilizate pentru efectuarea evaluărilor respective. În cazul în care piața activă a valorilor mobiliare de stat este alta decât piața primară (interbancară), valoarea de piață se determină prin metodologii interne și referințe la dobânzile similare ale pieței active pentru instrumentele respective.

Ierarhia valorii juste cuprinde următoarele trei niveluri:

- **Nivelul 1:** prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru activele sau datoriile identice.

La această categorie sunt atribuite valorile mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG.

- **Nivelul 2:** intrările, altele decât prețurile cotate, incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (drept prețuri), fie indirect (derivate din prețuri), bazate pe prețuri indicative ale brokerilor sau prețuri de consens sau indicative ale prestatorilor de servicii de preț (Bloomberg, ICE).

La această categorie sunt atribuite o parte din valorile mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG, care la data de raportare au prețurile externe pentru același titlu care 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.

3. Politici contabile materiale (continuare)

f. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Aceste prețuri includ, printre altele, prețurile oferite de 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.

- **Nivelul 3:** intrările pentru active sau datorii care nu se bazează pe datele observabile pe piață (intrări neobservabile).

La această categorie sunt atribuite contribuția Republicii Moldova în cota la FMI evaluată la valoarea justă prin AERG în calitate de investiție strategică și instrumentele derivate.

Cu referire la verificarea valorii juste a activelor financiare sunt instituite controale, și anume verificarea datelor observabile, aplicarea diferitelor modele de evaluare în baza cotațiilor observabile și analiza schimbărilor majore apărute între perioade.

Clasificarea valorii juste a activelor financiare în cele trei niveluri este expusă în Nota 13.

g. Deprecierea activelor financiare

Activele financiare evaluate la cost amortizat și la valoarea justă prin AERG sunt testate pentru depreciere conform modelului de depreciere bazat pe pierderile din credit așteptate.

Pierderile din credit așteptate reprezintă o estimare ponderată a probabilității pierderilor din risc de credit. Acestea sunt evaluate ca valoare prezentă actualizată a diferenței dintre fluxurile de mijloace bănești contractuale datorate Băncii și fluxurile de mijloace bănești pe care Banca se așteaptă să le primească ca urmare a ponderării mai multor scenarii economice viitoare, actualizate utilizând rata dobânzii efective.

Banca aplică un model de depreciere din 3 stadii în abordarea privind pierderile de credit așteptate. Modelul de depreciere se aplică instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat și celor evaluate la valoarea justă prin AERG și nu se aplică instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cadrul celor 3 stadii de depreciere, activele financiare pot migra dintr-un stadiu în altul în baza modificării riscului de credit față de recunoașterea inițială.

Stadiul 1: Pentru activele financiare din stadiul 1, pierderile de credit așteptate se calculează pentru o perioadă de 12 luni, aplicând și probabilitatea de înregistrare a pierderilor valabilă pentru o perioadă de 12 luni.

Stadiul 2: În cazul unei creșteri semnificative a riscului de credit față de recunoașterea inițială, activul financiar migrează spre stadiul 2. Pentru activele financiare din stadiul 2, se calculează pierderea de credit așteptată pe toată perioada de viață a activului, aplicând o probabilitate de înregistrare a pierderilor ce acoperă scadența reziduală a activului financiar.

Stadiul 3: Criteriul de migrare în stadiul 3 reprezintă atribuirea statutului de depreciat activului financiar. Calculul pierderii de credit așteptate se efectuează pe toată perioada de viață a activului.

La recunoașterea inițială, activele financiare aferente rezervelor valutare și instrumentelor în moneda națională au fost clasificate în stadiul 1, fiind considerate active financiare cu risc scăzut.

O creștere semnificativă a riscului de credit asociat unui instrument financiar din cadrul rezervelor valutare reprezintă o retrogradare a ratingului emitentului sub nivelul minim admisibil conform *Regulamentului cu privire la gestionarea rezervelor internaționale*. În cazul instrumentelor financiare în moneda națională, o creștere semnificativă a riscului de credit reprezintă o retrogradare conform metodologiilor interne a activelor în moneda națională. În acest caz, instrumentul financiar va fi clasificat în stadiul 2, iar pierderea de credit așteptată va fi calculată pe toată perioada instrumentului, până la scadența acestuia.

3. Politici contabile materiale (continuare)

g. Deprecierea activelor financiare (continuare)

De asemenea, o întârziere a plății de peste 30 de zile reprezintă un factor determinant de migrare a activului din stadiul 1 în stadiul 2 pentru toate activele financiare deținute de către Bancă.

La fiecare dată de raportare Banca evaluează dacă există dovezi sau indicii de depreciere a instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat și valoarea justă prin AERG.

Un activ financiar este considerat depreciat în cazul incapacității emitentului sau contrapărții de a-și onora obligațiile contractuale. Banca consideră un instrument financiar ca fiind depreciat și îl clasifică în stadiul 3 atunci când unul sau mai multe evenimente de depreciere au survenit după recunoașterea inițială și au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar estimate.

Indicii sau evenimente care reprezintă dovadă că un activ este depreciat sunt:

- dificultate financiară semnificativă a debitorului sau a emitentului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi o nerespectare a obligațiilor sau o restanță;
- dispariția unei piețe active pentru acel activ financiar din cauza dificultăților financiare;
- acordarea unor concesiuni debitorului, din motive economice sau contractuale legate de dificultățile financiare ale debitorului, pe care Banca nu ar lua-o în considerare în alt mod;
- devine probabil că debitorul va intra în faliment sau într-o altă formă de reorganizare.

Un instrument financiar din categoria rezervelor valutare va fi clasificat în stadiul 3 când ratingul său este retrogradat succesiv și trece din categoria „investment grade” în categoria „junk” (rating inferior celui de „BBB-”), când se înregistrează întârzieri la plată mai mari de 90 de zile sau atunci când apar alte evenimente care indică producerea unui caz de default.

În cazul activelor financiare în moneda națională, un instrument financiar va fi clasificat în stadiul 3 în cazul în care acesta migrează în categoria „Depreciat” conform modelelor și sistemului de rating intern aplicabil pentru instrumentele de datorie (credite acordate altor persoane, valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova). De asemenea, o întârziere a plății de peste 90 de zile, sau alte evenimente care ar indica survenirea cazului de default, reprezintă factori determinanți de migrare a activului în moneda națională din stadiul 2 în stadiul 3 (în cazul valorilor mobiliare emise de Guvernul RM și al expunerilor față de băncile licențiate).

Instrumentele financiare aferente rezervelor valutare ce au 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 depreciere a emitentului. Instrumentele cu rating cuprins între „AAA” și „AA” sunt considerate cu bonitate înaltă, 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, ce denotă o capacitate 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.

Având în vedere că, în conformitate cu *Regulamentul cu privire la gestionarea rezervelor internaționale*, ratingul minim, determinat ca ratingul mediu calculat în baza cotațiilor celor 3 agenții de rating (S&P Global Ratings, Moody's și Fitch Ratings), pentru contrapărți constituie „A-”, iar pentru emitenți „BBB-”, investițiile în categoria de rating „BBB” fiind permise doar pentru guvernele din zona euro, activele financiare din portofoliul de investiții al Băncii sunt considerate cu risc scăzut, excepție făcând deținerile aferente conturilor corespondente menținute în scopul unor necesități operaționale, expunerea fiind nesemnificativă.

3. Politici contabile materiale (continuare)

g. Deprecierea activelor financiare (continuare)

În cazul valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova, o creștere semnificativă a riscului de credit se determină pe bază de evoluție cumulativă a unei serii de indicatori monitorizați peste nivelurile - limită setate în modelele interne (inclusiv nivelul de îndatorare, modificarea rating-ului atribuit de Moody's, capacități de rambursare, retrogradări, restanțe, restructurări defavorabile etc.).

Valorile mobiliare de stat emise în moneda națională deținute în portofoliul Băncii sunt tratate ca instrumente financiare cu risc de credit scăzut (clasificate în Stadiul 1), ținând cont de sustenabilitatea indicatorilor de datorie și factorii macroeconomici încorporați în modelele financiare de analiză a expunerii Guvernului Republicii Moldova în relație cu Banca, precum și lipsa cazurilor de default al instrumentelor mobiliare de stat emise în moneda națională. Modelul de depreciere determinat ia în considerare scenariul în care se includ probabilități de default determinate de agențiile de rating internaționale și pierderile în caz de default în cazul emitenților suverani din categoria de rating similară Republicii Moldova (potrivit cotației Moody's) din istoricul țărilor care au intrat în default pe moneda locală și cu caracteristici similare.

Formula de calcul a 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, Banca aplică:

- pentru instrumente financiare aferente rezervelor valutare – informațiile derivate din raportul „*Annual Corporate Default Study and Rating Transitions*” publicat anual de agenția de rating S&P Global Ratings, 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 Sovereign Default Study and Rating Transitions*” publicat anual de agenția de rating S & P Global Ratings;
- pentru valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova – informații derivate și rate de default cumulative din rapoartele „*Sovereign default and recovery rates*” și „*Rating Symbols and Definitions*” aferent categoriei de rating a Republicii Moldova publicate de către agenția Moody's;
- pentru alte active în moneda națională – modele interne de determinare a probabilităților de default, factori macroeconomici în aplicarea informațiilor viitoare.

Totodată, în vederea estimării scenariilor aplicabile valorilor mobiliare de stat, precum și ponderii acestora se analizează: respectarea termenelor de plată a obligațiilor contractuale de către Ministerul Finanțelor cu privire la valorile mobiliare de stat; evoluția perspectivei (outlook) și cea a ratingului atribuit Republicii Moldova de către agenția de rating Moody's față de nivelul înregistrat la recunoașterea inițială; sustenabilitatea indicatorilor de datorie analizată prin monitorizarea indicatorilor publicați în baza datelor publicate bianual de către FMI (World Economic Outlook Database).

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.

h. Acorduri repo

Acordurile repo reprezintă tranzacții de vânzare /cumpărare a valorilor mobiliare cu angajamentul răscumpărării /vânzării lor ulterioare la o dată prestabilită și la un preț anterior convenit. Banca utilizează aceste acorduri în scopul absorbției de lichiditate (reverse repo) sau în scopul injectării de lichiditate pe piață (repo).

3. Politici contabile materiale (continuare)

h. Acorduri repo (continuare)

Tranzacțiile de vânzare/cumpărare a valorilor mobiliare cu un angajament simultan de răscumpărare/ vânzare la o dată anumită sunt recunoscute în bilanțul contabil ca operațiuni reverse repo/ repo la data decontării la valoarea justă. În cazul valorilor mobiliare vândute cu angajament simultan de răscumpărare, acestea nu sunt derecunoscute din bilanțul contabil, rămânând în portofoliul Băncii de *Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova*. În cazul valorilor mobiliare cumpărate cu angajament simultan de vânzare, operațiunea se recunoaște drept *Credite acordate băncilor și altor persoane*, valorile mobiliare procurate fiind recunoscute în calitate de garanție a creditelor acordate.

Diferența dintre prețul de vânzare și prețul de răscumpărare reprezintă cheltuieli cu dobânzi, iar diferența dintre prețul de revânzare și prețul de cumpărare reprezintă venituri din dobânzi calculate utilizând metoda ratei dobânzii efective. Dobânda se calculează lunar în ultima zi lucrătoare a lunii gestionare și la scadența tranzacțiilor repo.

i. Operațiuni forward

Tranzacțiile valutare forward și etapele forward ale swap-urilor ce implică un schimb de valută la o dată ulterioară contra lei moldovenești sau contra altă valută reprezintă instrumente financiare derivate, recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere cu reflectarea valorii noționale în conturile extrabilanțiere, fiind utilizată contabilitatea la data tranzacționării la cursul spot al tranzacției.

Valoarea noționalului operațiunilor valutare la termen (forward și etapele forward ale swap-urilor) înregistrate în conturile extrabilanțiere se reevaluează începând cu data încheierii tranzacției conform condițiilor operațiunilor de bază la cursul oficial al leului moldovenesc față de valute.

Operațiunile forward sunt înregistrate în bilanț ca active dacă valoarea lor justă este pozitivă și ca datorii dacă valoarea justă este negativă. Diferențele de curs valutar, dobânda și ajustările la valoarea justă a operațiunilor forward sunt reflectate în situația rezultatului global în categoria *Venituri din tranzacții cu active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*.

j. Investiții în filiale

Investiția în filiale se recunoaște inițial în situațiile financiare individuale la valoarea justă a contraprestației transferate la data obținerii controlului, fondării, formele posibile ale contraprestației fiind numerarul și alte active (bunuri).

Investiția în filială (contribuția în capital, aporturile adiționale) se recunoaște atunci când Banca are un angajament contractual de a face contribuția, care corespunde definiției de activ. După recunoașterea inițială, investițiile în filiale sunt evaluate în situațiile financiare individuale la cost, minus pierderile din depreciere. Veniturile din dividende de la filiale sunt recunoscute în situația individuală a rezultatului global al exercițiului la data la care este stabilit dreptul de a primi și este probabil, ca aceste dividende să fie colectate. Dividendele sunt reflectate ca o componentă a altor venituri.

k. Interese care nu controlează

Banca prezintă interesele care nu controlează în bilanțul contabil consolidat, în cadrul capitalului și rezervelor, separat de capitalul și rezervele Băncii. Interesele care nu controlează se măsoară direct proporțional cu procentul deținut în activul net al filialei. Orice modificare a procentului de deținere care nu are ca efect pierderea controlului se înregistrează ca o tranzacție de capital.

La pierderea controlului asupra unei filiale, activele, datoriile, precum și valoarea contabilă a oricăror interese care nu controlează sunt derecunoscute la data pierderii controlului. Orice câștig sau pierdere rezultat este recunoscut în profit sau pierdere. Orice cotă rămasă în capitalul fostei filiale este evaluată la valoarea justă după pierderea controlului.

3. Politici contabile materiale (continuare)**I. Tranzacțiile eliminate la consolidare**

Investiția în filiale se consolidează, cu eliminarea tranzacțiilor și soldurilor aferente din tranzacțiile efectuate între Bancă și filiale. Grupul și Banca aplică aceleași politici contabile. În scop informativ, în aceste situații financiare se prezintă și rezultatul consolidat aferent activității Băncii și activității filialei.

m. Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile acumulate din depreciere.

Cheltuielile privind reparațiile curente și întreținerea sunt înregistrate la cheltuieli din exploatare în momentul realizării lor.

Cheltuielile aferente imobilizărilor corporale, efectuate după darea în exploatare a acestora, sunt recunoscute ca active doar dacă aceste cheltuieli îmbunătățesc condiția activului peste limitele standardului de performanță evaluat inițial.

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează prin metoda liniară, folosindu-se următoarele rate de amortizare:

	Ani
Clădiri și construcții conexe, construcții speciale	5 – 60
Mijloace de transport	5 – 10
Instalații tehnice, sisteme de protecție etc.	3 – 20
Mobilier, tehnică de calcul și alte imobilizări corporale	3 – 15

Un element al imobilizărilor corporale este derecunoscut la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Ratele de amortizare și termenele de utilizare sunt reverificate la fiecare dată de raportare.

n. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale reprezintă costurile de achiziție ale programelor informatice. Acestea sunt amortizate folosind metoda liniară pe duratele estimate de viață. Rata anuală de amortizare se determină în funcție de durata de utilizare a activului care se stabilește la momentul dării în exploatare a acestuia, în funcție de perioada în care se preconizează să fie folosit activul sau pe perioada drepturilor contractuale. La 31 decembrie 2025, durata de utilizare a imobilizărilor necorporale aflate în exploatare era de la 1 an până la 10 ani.

Costurile asociate menținerii elementelor de programe informatice sunt recunoscute în situația rezultatului global în momentul în care sunt efectuate. Un element al imobilizărilor necorporale este derecunoscut la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Ratele de amortizare și termenele de utilizare sunt reverificate la fiecare dată de raportare.

o. Moneda națională în circulație

Moneda națională (bancnotele și monedele) este recunoscută la valoarea nominală la punerea acesteia în circulație și este derecunoscută la retragerea acesteia din circulație. Moneda națională în circulație este evaluată la cost amortizat. În scop de prezentare, moneda națională în circulație se diminuează cu moneda națională în casa Băncii.

Costurile producerii monedei naționale se reflectă în situația rezultatului global pe măsura suportării acestora.

Bancnotele și monedele comemorative și jubiliare sunt recunoscute la data punerii în circulație la valoarea nominală. Bancnotele și monedele comemorative și jubiliare sunt comercializate la preț de vânzare, iar diferența dintre prețul de vânzare și valoarea nominală se reflectă în categoria „Alte venituri”.

3. Politici contabile materiale (continuare)**p. Disponibilități ale băncilor**

Disponibilitățile băncilor includ mijloacele pe conturile „Loro” și cele curente ale băncilor rezidente și nerezidente, precum și depozitele acceptate de la bănci și dobânzile calculate aferente acestora.

Disponibilitățile băncilor includ *inter alia* și rezervele obligatorii, pe care băncile trebuie să le mențină în conturile deschise la Bancă în conformitate cu cerințele prudențiale și de politică monetară. În bilanțul contabil disponibilitățile băncilor sunt prezentate la cost amortizat, inclusiv în cazul depozitelor acceptate. Datorită caracterului de scurtă durată a acestora, conducerea Băncii estimează că valoarea de bilanț aproximează valoarea lor justă.

q. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova

Disponibilitățile Guvernului includ mijloacele bugetului de stat deținute în moneda națională și în valută la Banca Națională, precum și depozitele la vedere și la termen ale Ministerului Finanțelor. Acestea se evaluează în bilanțul contabil la cost amortizat.

r. Disponibilități ale altor clienți

Disponibilitățile altor clienți includ contul curent al Fondului de garantare a depozitelor, contul „Loro” temporar al Centrului de casă și decontări din Tiraspol, contul curent al Depozitarului central de valori mobiliare (în situațiile financiare individuale), conturile curente ale societăților emitente de monedă electronică etc. Acestea se evaluează în bilanțul contabil la cost amortizat.

s. Certificate emise de Banca Națională a Moldovei

Certificatele emise de Banca Națională a Moldovei reprezintă valori mobiliare emise cu scont. Certificatele emise de Bancă se recunosc la data decontării la prețul de vânzare, care reprezintă valoarea justă a acestora. După recunoașterea inițială certificatele se evaluează la cost amortizat, utilizându-se metoda ratei dobânzii efective, cu calcularea și reflectarea amortizării scontului în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni și la data scadenței certificatelor Băncii.

t. Datorii față de FMI și alte OFI

Datoriile față de FMI includ conturile 1 și 2 ale FMI deschise la Bancă și creditele acordate de FMI Băncii (separat de cele direcționate Guvernului Republicii Moldova). Datoriile față de alte OFI includ conturi și disponibilități ale altor organizații financiare internaționale.

Datoriile față de FMI și alte OFI sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat. Orice diferență între încasările nete și valoarea de răscumpărare este recunoscută în situația rezultatului global pe parcursul perioadei până la scadență.

u. Alte datorii

Alte datorii includ datorii financiare și nefinanciare.

Datoriile financiare cuprind datorii față de bugetul de stat privind profitul disponibil pentru distribuire, datorii comerciale, datorii aferente contractelor de leasing, datorii față de personal, inclusiv provizioane pentru concedii neutilizate etc. Acestea se evaluează la cost amortizat.

Datoriile nefinanciare includ venituri amânate din granturi primite și alte datorii nemonetare.

v. Capital și rezerve**Capitalul și rezervele Băncii**

Banca tinde să mențină capitalul său la nivelul necesar pentru atingerea obiectivului stabilit în *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*. Capitalul Băncii include:

- Capitalul statutar:
 - Capitalul autorizat
 - Fondul general de rezervă
- Conturi de rezervă ale veniturilor nerealizate
- Alte rezerve, în conformitate cu cerințele IFRS.

3. Politici contabile materiale (continuare)**v. Capital și rezerve (continuare)**

Conform prevederilor *Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei*, capitalul statutar este dinamic și se formează din profitul anului disponibil pentru distribuire, din veniturile obținute conform art. 64 alin. (3) din legea sus-menționată și/sau din contribuțiile Guvernului, până când mărimea acestuia va atinge 10% din totalul datoriilor monetare ale Băncii (care reprezintă totalitatea datoriilor reflectate în bilanțul contabil al Băncii, cu excepția datoriilor față de Guvern și a celor față de FMI).

Capitalul autorizat este subscris și deținut exclusiv de către stat, 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 se utilizează exclusiv pentru acoperirea pierderilor înregistrate de către Bancă la încheierea anului financiar, după defalcarea veniturilor nerealizate la rezerve pentru venituri nerealizate și acoperirea pierderilor nerealizate din contul rezervelor pentru venituri nerealizate. În cazul în care rezervele pentru veniturile nerealizate nu sunt suficiente pentru acoperirea pierderilor nerealizate înregistrate la finele exercițiului financiar, pierderile nerealizate rămase se acoperă din fondul general de rezervă.

În cazul în care la finele anului financiar soldul capitalului statutar scade sub 4% din totalul datoriilor monetare, Guvernul, în persoana Ministerului Finanțelor, în decurs de 60 de zile după primirea raportului auditorului extern asupra situațiilor financiare ale Băncii, transferă Băncii o contribuție de capital în valori mobiliare de stat la o rată a dobânzii de piață, în volumul necesar pentru majorarea capitalului statutar până la 4% din totalul datoriilor monetare ale Băncii, în modul prevăzut la art. 19 alin.(6) din *Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei*.

Ținând cont că repartizarea veniturilor nerealizate poate afecta realizarea obiectivului Băncii, Banca acumulează veniturile nerealizate, provenite ca urmare a fluctuațiilor cursurilor valutare și ale prețurilor la metalele prețioase în conturile corespunzătoare de rezervă ale veniturilor nerealizate, care se utilizează ulterior pentru acoperirea pierderilor nerealizate generate de sursele respective.

Profitul disponibil pentru distribuire reprezintă profitul net obținut după defalcarea tuturor veniturilor nerealizate în conturile corespunzătoare de rezervă ale veniturilor nerealizate, acoperirea tuturor pierderilor nerealizate din sursele conturilor corespunzătoare de rezervă ale veniturilor nerealizate, până când soldul acestora devine zero și după defalcarea în capitalul statutar a veniturilor obținute din suma totală a bancnotelor și monedelor metalice retrase din circulație, dar neschimbate în perioada stabilită de Bancă, în conformitate cu art. 64 alin. (3) din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*.

Conform mecanismului de alocare a profitului, în cazul în care mărimea capitalului statutar al Băncii la finele anului financiar, înainte de distribuirea rezultatului financiar aferent anului curent, constituie de la 4% până la 10% din totalul datoriilor monetare ale Băncii, 50% din profitul disponibil pentru distribuire va fi alocat pentru majorarea capitalului statutar în modul prevăzut la art.19 alin.(3) din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*, iar 50% din profitul disponibil pentru distribuire va fi transferat la venitul bugetului de stat. Dacă mărimea capitalului statutar, înainte de distribuirea rezultatului financiar aferent anului curent, constituie mai mult de 10% din totalul datoriilor monetare ale Băncii, profitul disponibil pentru distribuire va fi transferat în întregime la venitul bugetului de stat.

În bilanțul contabil atât capitalul statutar, cât și rezervele sunt prezentate la cost istoric.

Capitalul și rezervele Depozitarului central unic al valorilor mobiliare

Conform *Legii cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare*, capitalul propriu cuprinde: aporturile acționarilor în capitalul social, profitul (pierderea neacoperită) perioadei curente și precedente și rezervele prevăzute de statut.

3. Politici contabile materiale (continuare)**v. Capital și rezerve (continuare)**

Capitalul social este integral subscris și vărsat, sub formă de mijloace bănești sau alte bunuri, și constituie echivalentul a cel puțin 1 000 mii euro, calculat la cursul oficial al Băncii. Evidența aporturilor fondatorilor se face în mod distinct, pentru fiecare fondator. Profitul net al perioadei curente este utilizat pentru acoperirea pierderilor anilor precedenți, formarea capitalului de rezervă sau poate fi distribuit sub formă de dividende, în baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor. În bilanțul contabil consolidat, rezultatul net al perioadei de gestiune se prezintă cumulativ în contul „Alte rezerve”.

w. Impozit pe venit

În conformitate cu art. 24 alin. (15) lit. f) din *Legea nr. 1164-XIII/1997* pentru punerea în aplicare a titlurilor I și II ale Codului Fiscal și art. 51 din Codul Fiscal al Republicii Moldova 1163/1997, Banca este scutită de plata impozitului pe veniturile obținute aferente activității sale.

DCU aplică regimul general de impozitare conform prevederilor Codului Fiscal. Cheltuielile cu impozitul pe profit includ impozitul curent și impozitul amânat și sunt recunoscute în Situația consolidată a rezultatului global. Impozitul pe venitul curent cuprinde impozitul prevăzut de plătit sau primit pe profitul sau pierderea impozabilă pentru anul curent și orice ajustare a impozitului de plătit sau de primit pentru anii precedenți. Impozitul pe profit se achită în rate, trimestrial, la bugetul de stat. Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțieră pentru acele diferențe temporare ce apar între raportarea financiară conform IFRS și reglementările fiscale locale, astfel generând un activ amânat sau o datorie amânată privind plata impozitului pe profit. Impozitul amânat este calculat aplicând procedee previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor și datoriilor, cu utilizarea ratei de impozitare actuale. Cota impozitului pe venit aplicată de DCU la calculul impozitului curent și impozitului amânat pentru anul 2025 constituie 12% (2024: 12%).

x. Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele evaluate la valoarea justă prin AERG și la cost amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective. Metoda dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă brută inițială a activului financiar și a costului amortizat a datoriei financiare.

Rata dobânzii efective se calculează la recunoașterea inițială a instrumentului financiar. La aplicarea metodei dobânzii efective pentru instrumentele financiare, altele decât cele achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, se iau în calcul fluxurile viitoare de mijloace bănești contractuale, fără efectul pierderilor de credit așteptate, toate comisioanele care fac parte integrantă din rata dobânzii efective a unui instrument financiar, costurile tranzacției și primele și sconturile aferente. Pentru acele active achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, Banca calculează o rată efectivă a dobânzii ajustată la pierderea din creditare, considerând fluxurile contractuale, inclusiv pierderile de credit așteptate.

Rata efectivă a dobânzii este revizuită în cazul reestimării periodice a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rate flotante pentru a reflecta mișcările în ratele de piață. Rata efectivă a dobânzii se calculează la recunoașterea inițială a activului sau datoriei financiare. Veniturile și cheltuielile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la valoarea contabilă brută a activului financiar și la costul amortizat în cazul datoriilor financiare.

Pentru activele financiare care au devenit depreciate după recunoașterea inițială, venitul din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. În cazul în care activul nu mai este depreciat, atunci dobânda revine la calculul de la valoarea contabilă brută a activului.

3. Politici contabile materiale (continuare)**x. Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi (continuare)**

Pentru activele financiare care sunt depreciate la recunoașterea inițială, veniturile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective ajustate la credit la costul amortizat al activului. Calculul veniturilor din dobânzi nu revine la o bază brută, chiar dacă riscul de credit al activului se îmbunătățește.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi calculate utilizând rata dobânzii efective prezentate în situația rezultatului global includ veniturile din dobânzi ale activelor evaluate la cost amortizat și la valoarea justă prin AERG. Cheltuielile din dobânzile activelor financiare cu rată a dobânzii negativă sunt prezentate în categoria *Cheltuielilor cu dobânzi negative la plasamente*.

y. Venituri și cheltuieli din comisioane

Comisioanele care sunt parte integrală a ratei efective a dobânzii instrumentelor financiare sunt incluse în veniturile și cheltuielile din dobânzi calculate conform ratei efective a dobânzii. Alte comisioane sunt recunoscute la venituri pe măsura prestării serviciilor de către Bancă în baza contractelor cu clientela (îndeplinirea obligațiilor de executare) și la cheltuieli pe măsura primirii serviciilor contractate.

Informații adiționale cu privire la politicile de recunoaștere a veniturilor din comisioane și alte venituri sunt detaliate în Nota 28.

z. Reevaluarea activelor și datorii în valută și a metalelor prețioase

Veniturile și/sau pierderile valutare nerealizate se formează în urma reevaluării zilnice a stocurilor valutare ca diferență dintre cursul oficial al leului moldovenesc față de valutele care formează stocurile valutare respective și costul mediu al stocurilor valutare, a reevaluării conturilor FMI și a reevaluării aurului monetar la prețul stabilit de către Bancă în conformitate cu indicatorul $P_{Au, EUR}$ fixat pe piața internațională în sistemul informațional Bloomberg (conform modificărilor din 27 noiembrie 2025 la *Regulamentul privind determinarea prețului aurului și al argintului de către Banca Națională a Moldovei*, până la această dată fiind utilizat indicatorul $P_{Au, USD}$ fixat de compania London Gold Market Fixing Ltd.), pe parcursul anului financiar. În calitate de bancă centrală și în scopul intervenirii pe piața valutară, Banca menține poziții valutare deschise la datele de raportare.

Veniturile și pierderile realizate din operațiuni de conversie valutară se calculează de la operațiunile în valută aplicându-se metoda costului mediu ponderat, în fiecare zi lucrătoare, pe fiecare valută, atât pentru operațiunile de vânzare, cât și pentru cele de procurare a valutei. Atunci când tranzacțiile valutare nu afectează stocul valutar, veniturile și/sau pierderile realizate se calculează ca diferență dintre costul mediu al tranzacțiilor de vânzare și costul mediu al tranzacțiilor de cumpărare. În cazul în care volumul vânzărilor depășește volumul cumpărărilor de valută sau viceversa, veniturile și/sau pierderile realizate se determină ca diferență dintre costul mediu al tranzacțiilor de vânzare sau, respectiv, de cumpărare și costul mediu al stocului valutar, modificându-se costul stocului. La 1 ianuarie costul stocului se egalează cu rata oficială de schimb valutar afișată în ultima zi a anului precedent.

În conformitate cu art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*, la finele anului financiar, veniturile nete nerealizate aferente reevaluării stocurilor valutare, valorilor mobiliare în valută disponibile în portofoliul Băncii, a altor active și datorii în valută și a aurului monetar se transferă în conturile corespunzătoare de rezervă ale veniturilor nerealizate.

Suma pierderilor nete nerealizate, după trecerea acestora prin situația rezultatului global, se acoperă din sursele conturilor corespunzătoare de rezervă ale veniturilor nerealizate, până când soldul acestora devine zero.

Informații adiționale cu privire la metoda de determinare a veniturilor și pierderilor realizate și nerealizate de la operațiuni în valută sunt detaliate în Nota 25.

3. Politici contabile materiale (continuare)**aa. Activități fiduciare**

În conformitate cu prevederile *Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei*, Banca acționează ca agent al statului. Activele și veniturile statului aferente acestor activități nu sunt incluse în aceste situații financiare.

bb. Datorii și active contingente

Datoriile contingente presupun obligații posibile ca urmare a unor evenimente trecute și a căror existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul Băncii.

Datoriile contingente reprezintă, de asemenea, obligațiile curente apărute ca urmare a unor evenimente trecute, dar care nu sunt recunoscute, deoarece nu este sigur că vor fi necesare resurse care să încorporeze beneficii economice pentru stingerea acestei obligații sau valoarea obligației nu poate fi estimată suficient de credibil. Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Acestea sunt prezentate în note la situațiile financiare, cu excepția cazurilor în care posibilitatea ieșirilor de resurse cu beneficii economice este redusă.

Activele contingente sunt active posibile ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul Băncii. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii economice este probabilă.

cc. Provizioane

Grupul și Banca recunoaște provizioane atunci când are obligația legală sau implicită de a transfera beneficii economice ca rezultat al unor evenimente trecute și atunci când o estimare rezonabilă a obligației poate fi efectuată.

dd. Costuri aferente schemelor de pensionare și beneficiile angajaților

Pe parcursul derulării activității curente, Grupul și Banca execută plăți către bugetul asigurărilor sociale de stat și fondul asigurării obligatorii de asistență medicală al Republicii Moldova, inclusiv cele efectuate în numele angajaților săi, conform legislației în vigoare. Contribuțiile de asigurare socială de stat suportate de Grup și Bancă se reflectă la cheltuieli în momentul calculării salariului. Grupul și Banca nu participă la nicio altă schemă de pensionare și nu are nicio obligație de a oferi alte beneficii foștilor sau actualilor angajați.

ee. Contracte de leasing

Pentru toate contractele de leasing, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt și/sau privind arenda unor active cu valoare mică, se recunoaște activul aferent dreptului de utilizare și o datorie din contractul de leasing care este egală cu plățile de arendă viitoare prevăzute în contract, la data începerii contractului de leasing.

Activele aferente dreptului de utilizare, generate din contracte de leasing pe termen lung, sunt recunoscute la cost în bilanțul contabil la data începerii derulării contractului de leasing.

Costul activului aferent dreptului de utilizare include valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing; orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite; costurile directe inițiale suportate de locatar; estimarea costurilor care urmează să fie suportate de locatar pentru demontarea și înlăturarea activului suport.

Datoria care decurge din contractul de leasing pe termen lung se recunoaște în bilanțul contabil la data începerii derulării unui contract de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing ce nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate, utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing.

3. Politici contabile materiale (continuare)**ee. Contracte de leasing (continuare)**

Dacă această rată nu poate fi determinată, se utilizează rata marginală de împrumut: în cazul contractelor de leasing încheiate în moneda națională - rata de bază pentru principalele operațiuni de politică monetară, publicată de Banca Națională a Moldovei, în vigoare la data recunoașterii contractului de leasing, iar pentru contractele de leasing în valută – rata de împrumut derivată din rata dobânzii de depozit publicată de FMI la data recunoașterii activului.

ff. Standarde și interpretări emise, dar care încă nu au intrat în vigoare

Anumite standarde noi și amendamente la standardele existente au fost emise, dar care încă nu au intrat în vigoare până la data de raportare, și care nu au fost adoptate anticipat de Grup și Bancă.

IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare - în aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18, care înlocuiește IAS 1. Noul standard introduce cerințe pentru clasificarea veniturilor și cheltuielilor în cinci categorii: operaționale, de investiții, financiare, activități întrerupte și impozit pe profit. De asemenea, se cere prezentarea măsurilor de performanță definite de conducere și oferă îndrumări suplimentare pentru gruparea informațiilor în situațiile financiare.

Implementarea IFRS 18 este în prezent evaluată de Grup și Bancă, fiind considerată a avea, în principiu, un impact nesemnificativ asupra situațiilor financiare, întrucât modificările introduse de standard vizează în principal modul de prezentare și dezvoltare a informațiilor, fără a afecta principiile de recunoaștere sau evaluare a activelor, datoriilor, veniturilor sau cheltuielilor. Pe baza analizei preliminare, Grupul și Banca nu anticipează modificări ale rezultatului net, însă se așteaptă ca aplicarea noilor cerințe să conducă la unele schimbări nesemnificative în structura și prezentarea Situației rezultatului global, inclusiv și prin introducerea unui subtotal nou, „profit/pierdere operațional(ă)”. Totodată, IFRS 18 introduce cerințe suplimentare privind prezentarea indicatorilor de performanță definiți de conducere în notele explicative. Modificările determinate de noul standard vor influența punctul de pornire pentru determinarea fluxurilor de numerar din activități operaționale, acesta fiind corelat cu „profit/(pierdere) operațional(ă)”.

Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7) - în mai 2024, IASB a emis amendamente care clarifică cum se decontează datoriile financiare și cum trebuie evaluate fluxurile de numerar ale activelor financiare cu caracteristici legate de sustenabilitate. Amendamentele sunt în vigoare pentru perioadele de raportare începând cu 1 ianuarie 2026, iar aplicarea anticipată este permisă doar pentru clasificarea activelor financiare și dezvoltării. Grupul și Banca nu anticipează un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Contracte care fac referire la electricitatea dependentă de natură – Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - în decembrie 2024, IASB a emis amendamente care clarifică cerințele pentru contractele ce fac referire la electricitatea dependentă de natură. Amendamentele sunt efective pentru perioadele de raportare începând cu 1 ianuarie 2026. Aplicarea anticipată este permisă, cu dezvoltarea corespunzătoare. Grupul și Banca nu anticipează un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS - Volumul 11 - în iulie 2024, IASB a emis amendamente de clarificare și corectare a unor aspecte din IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7. Aceste amendamente vor intra în vigoare la 1 ianuarie 2026, cu aplicare anticipată permisă. Grupul și Banca nu anticipează un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

IFRS 19 Subsidiare fără responsabilitate publică: Dezvăluiri - în mai 2024, IASB a emis IFRS 19, care permite entităților eligibile să aplice cerințe de dezvoltare reduse, păstrând cerințele de recunoaștere, evaluare și prezentare din alte standarde IFRS. IFRS 19 va deveni efectiv din 1 ianuarie 2027, cu aplicare anticipată permisă. Grupul și Banca nu sunt eligibile pentru a aplica IFRS 19.

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 la standardele COSO, ISO și cele 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.

Acele 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.

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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

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.

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 eventualelor situații de criză, 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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul operațional (continuare)

Funcția 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 (ca parte a riscului operațional) 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.

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 sau, după caz, pe termen 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.

4. Managementul riscului (continuare)**4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)****Riscul financiar (continuare)**

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 aspectele 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 asigura un grad înalt de siguranță și 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.

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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Riscul financiar (continuare)

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.

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.

4. Managementul riscului (continuare)**4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)****Riscul financiar (continuare)**

	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	Colectarea fluxurilor contractuale	Deținute până la scadență, pentru colectare de dobânzi, benchmark – n/a
Valori mobiliare la valoarea justă prin AERG	Colectarea fluxurilor contractuale și vânzări	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	Deținute pentru colectare de dobânzi, orizont de investiții lung, exces de rezerve, lipsă de vânzări, lipsă de benchmark replicat
Altele		
Cota FMI		Investiție strategică

b) Portofoliile de instrumente financiare în moneda națională din executarea politicii monetare, asigurarea stabilității financiare, relația de agent și bancher 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;
- emiteri 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”.

4. Managementul riscului (continuare)**4.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)****Riscul financiar (continuare)**

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;
- 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/emitenți. 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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

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 S&P Global Ratings, Moody's și Fitch Ratings, în baza a minim 2 cotații¹, valoarea medie minimă admisibilă fiind de A-² pentru contrapărți și pentru emitenți, 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, Fitch Ratings (la 27 septembrie 2024, pentru Republica Moldova fiind atribuit de către agenția internațională Fitch Ratings ratingul de țară B+, cu perspectivă stabilă) și S&P Global Ratings (la 10 octombrie 2025, agenția a atribuit Republicii Moldova primul său rating suveran de credit pe termen lung BB-, 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.

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.

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

² Ratingurile sunt exprimate în formatul utilizat de agențiile S&P Global Ratings 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 S&P Global Ratings sau Fitch Ratings, utilizând tabele de concordanță.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

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.

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 garantate (covered bonds), 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 mărirea 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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

31 decembrie 2025

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente ²		Instrumente derivate		Valori mobiliare investitoriale		Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³		Active la FMI		Credite acordate băncilor și altor persoane ⁴		Alte active financiare		Total active financiare	
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
AAA	11 102 238	-	1 445	44 065 952	-	4 000 586	-	-	-	-	-	-	35	-	59 170 256	
AA+	1 019 655	-	-	35 628 875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36 648 530	
AA	-	-	-	630 912	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	630 912	
AA-	33 308	-	-	3 308 986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 342 294	
A+	3 822	-	-	3 092 514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 096 336	
A	23 695	-	-	1 533 274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 556 969	
A-	-	-	-	945 163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	945 163	
BBB+	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	464	
BBB-	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126	
B+	-	-	-	-	-	-	12 484 377	-	-	-	-	-	-	-	12 484 377	
Fără rating extern	80	-	-	-	-	-	-	-	-	1 499 593	3 420	-	-	-	1 503 093	
Pierderi de credit așteptate*	(44)	-	-	(2 731)	(35 827)	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	(38 613)	
Total	12 183 344	1 445	1 445	89 202 945	12 448 550	4 000 586	12 448 550	1 499 593	3 444	119 339 907	3 444	119 339 907	3 444	119 339 907	3 444	119 339 907

*calculate pe un orizont de timp de 12 luni, activele financiare fiind clasificate în Stadiul I.

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (S&P Global Ratings, 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 (S&P Global Ratings, Moody's și Fitch Ratings). Agentia de rating S&P Global Ratings a evaluat RM pentru prima data la 10.10.2025, atribuindu-i ratingul BB-. Ratingul mediu a RM în baza a 3 cotații este de B+, outlook stabil atribuit de către toate trei agenții de rating. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denumite 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 Pentru creditele acordate băncilor și altor persoane nu sunt disponibile ratinguri externe de credit, aceste expuneri fiind clasificate în cadrul sistemului intern de evaluare a riscului de credit ca instrumente: credite acordate băncilor -REPO, și credite acordate persoanelor fizice: imobiliare și consum, toate fiind clasificate în nerestante și nedepreciate la data de raportare.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2025

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente ² MII LEI	Valori mobiliare investitoriale		Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³		Active la FMI MII LEI	Credite acordate băncilor și altor persoane ⁴		Alte active financiare MII LEI	Total active financiare MII LEI
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	RM ³		MII LEI	MII LEI		
AAA	15 350 597	30 496 262	-	4 163 499	-	39	-	-	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	-	4 220	192 576
Pierderi de credit așteptate*	(43)	(1 803)	(45 706)	-	-	-	(13)	-	(13)	(47 565)
Total	17 703 045	84 360 018	13 884 466	4 163 499	188 193	4 246	120 303 467			

*calculate pe un orizont de timp de 12 luni, activele financiare fiind clasificate în Stadiul I.

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

² Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în calcul, nefiind expus 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 Pentru creditele acordate băncilor și altor persoane nu sunt disponibile ratinguri externe de credit, aceste expuneri fiind clasificate în cadrul sistemului intern de evaluare a riscului de credit ca instrumente: credite acordate băncilor -REPO, și credite acordate persoanelor fizice: imobiliare și consum, toate fiind clasificate în nerestante și nedepreciate la data de raportare.


 Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA

31 decembrie 2025

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente ² MII LEI	Instrumente derivate MII LEI	Valori mobiliare investitoriale		Valori mobiliare emise de Guvernul RM ³		Active la FMI MII LEI	Credite acordate băncilor și altor persoane ⁴		Investiții în filiale	Alte active financiare	Total active financiare	MII LEI
			MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI		MII LEI	MII LEI				
AAA	11 102 238	1 445	44 065 952	-	4 000 586	-	-	35	-	-	-	59 170 256	
AA+	1 019 655	-	35 628 875	-	-	-	-	-	-	-	-	36 648 530	
AA	-	-	630 912	-	-	-	-	-	-	-	-	630 912	
AA-	33 308	-	3 308 986	-	-	-	-	-	-	-	-	3 342 294	
A+	3 822	-	3 092 514	-	-	-	-	-	-	-	-	3 096 336	
A	23 695	-	1 533 274	-	-	-	-	-	-	-	-	1 556 969	
A-	-	-	945 163	-	-	-	-	-	-	-	-	945 163	
BBB+	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	464	
BBB-	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126	
B+	-	-	-	-	12 452 479	-	-	-	-	-	-	12 452 479	
Fără rating extern	-	-	-	-	-	-	1 499 593	24 000	3 024	-	-	1 526 617	
Pierderi de credit	(44)	-	(2 731)	(35 827)	-	-	-	-	(6)	-	-	(38 608)	
așteptate*													
Total	12 183 264	1 445	89 202 945	12 416 652	4 000 586	1 499 593	24 000	3 053	119 331 538				

*calculate pe un orizont de timp de 12 luni, activele financiare fiind clasificate în Stadiul I.

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (S&P Global Ratings, 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 (S&P Global Ratings, Moody's și Fitch Ratings). Agenția de rating S & P Global Ratings a evaluat RM pentru prima dată la 10.10.2025, atribuindu-i ratingul BB-. Ratingul mediu a RM în baza a 3 cotații este de B+, outlook stabil atribuit de către toate trei agenții de rating. Totodată, considerând sistemul de management al riscului de credit pentru activele denuminate 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 Pentru creditele acordate băncilor și altor persoane nu sunt disponibile ratinguri externe de credit, aceste expuneri fiind clasificate în cadrul sistemului intern de evaluare a riscului de credit ca instrumente: credite acordate băncilor - REPO, și credite acordate persoanelor fizice: imobiliare și consum, toate fiind clasificate în nerestante și nedepreciate la data de raportare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA

31 decembrie 2024

Ratingul pe termen lung ¹	Plasamente ² MII LEI	Valori mobiliare		Active la bănci și alți FMI MII LEI	Credite acordate persoanelor ⁴ MII LEI	Investiții în filiale MII LEI	Alte active financiare MII LEI	Total active financiare MII LEI
		investiționale MII LEI	emise de Guvernul RM ³ 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

*calculate pe un orizont de timp de 12 luni, activele financiare fiind clasificate în Stadiul I.

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu calculat în baza cotațiilor agențiilor internaționale de rating (S&P Global Ratings, 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 Pentru creditele acordate băncilor și altor persoane nu sunt disponibile ratinguri externe de credit, aceste expuneri fiind clasificate în cadrul sistemului intern de evaluare a riscului de credit ca instrumente: credite acordate băncilor -REPO, și credite acordate persoanelor fizice: imobiliare și consum, toate fiind clasificate în nerestante și nedepreciate la data de raportare.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Signed.....
Date..... 24. IUN. 2026

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 S&P Global Ratings, 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 31 decembrie 2025, expunerea la riscul de credit al portofoliului de investiții total cuantificat în baza coeficienților de default determinați de agenția S&P Global Ratings 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 S&P Global Ratings conform ratingului atribuit emitentului/contrapărții și este prezentată după cum urmează:

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
		MII LEI	MII LEI
Active evaluate la cost amortizat cu rating atribuit de agențiile de rating internaționale			
Conturi „Nostro”	5	4 005 398	39 232
Disponibilități în D.S.T	7	33 537	21 683
Depozite la termen în valută	5	8 177 910	17 663 693
Valori mobiliare în valută	6	15 697 782	13 161 839
		27 914 627	30 886 447
Indicator: Expunerea la risc, S&P default		34 559	31 870
Active evaluate la valoarea justă prin AERG cu rating atribuit de agențiile de rating internaționale			
Valori mobiliare în valută	6	73 507 894	71 199 982
		73 507 894	71 199 982
Indicator: Expunerea la risc, S&P default		11 030	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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Țara	CONSOLIDAT				BANCA			
	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024		31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	MII LEI	Pondere	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%
SUA	32 276 255	27,05	40 361 457	33,55	32 276 255	27,05	40 361 457	33,55
Germania	29 289 334	24,54	35 508 733	29,52	29 289 334	24,54	35 508 733	29,52
OFI	18 725 822	15,69	8 357 296	6,95	18 725 822	15,69	8 357 296	6,95
Regatul Țărilor de Jos	8 952 333	7,50	3 331 575	2,77	8 952 333	7,50	3 331 575	2,77
Belgia	3 308 804	2,77	2 182 174	1,81	3 308 804	2,77	2 182 174	1,81
Franța	3 095 311	2,59	5 833 537	4,85	3 095 311	2,59	5 833 537	4,85
Finlanda	2 889 703	2,42	3 762 692	3,13	2 889 703	2,42	3 762 692	3,13
Canada	2 245 672	1,88	2 951 858	2,45	2 245 672	1,88	2 951 858	2,45
Suedia	1 582 029	1,33	1 406 654	1,17	1 582 029	1,33	1 406 654	1,17
Lituania	1 038 834	0,87	20 529	0,02	1 038 834	0,87	20 529	0,02
Letonia	944 823	0,79	-	-	944 823	0,79	-	-
Slovacia	515 388	0,43	-	-	515 388	0,43	-	-
Coreea de Sud	290 841	0,24	249 827	0,21	290 841	0,24	249 827	0,21
Austria	124 165	0,10	2 092 021	1,74	124 165	0,10	2 092 021	1,74
Norvegia	74 226	0,06	76 421	0,06	74 226	0,07	76 421	0,06
Marea Britanie	33 308	0,04	43 603	0,04	33 308	0,04	43 603	0,04
Danemarca	-	-	46 691	0,04	-	-	46 691	0,04
Alte țări	1 468	0,00	1 370	0,00	1 468	0,00	1 370	0,00
Moldova	13 951 591	11,70	14 077 029	11,69	13 943 222	11,69	14 068 693	11,69
Total active financiare	119 339 907	100,00	120 303 467	100,00	119 331 538	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 active 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).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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			
	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024		31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%	MII LEI	%
Bănci centrale din străinătate	10 301 962	8,63	15 913 044	13,23	10 301 962	8,63	15 913 044	13,23
Bănci comerciale din străinătate	3 217	0,00	11 033	0,01	3 217	0,00	11 033	0,01
Guverne din străinătate	67 377 499	56,46	71 430 613	59,38	67 377 499	56,46	71 430 613	59,38
Guvernul RM	12 448 550	10,43	13 884 466	11,54	12 416 652	10,41	13 852 550	11,52
OFI	18 725 822	15,69	8 357 296	6,95	18 725 822	15,69	8 357 296	6,95
Agenții guvernamentale străine	8 979 775	7,52	10 514 453	8,74	8 979 775	7,53	10 514 453	8,74
Depozitarul central (DCU)	-	-	-	-	24 000	0,02	24 000	0,02
Bănci licențiate din RM	1 444 645	1,21	151 794	0,13	1 443 845	1,21	151 631	0,13
Alte active financiare	58 437	0,06	40 768	0,02	58 766	0,05	40 511	0,02
Total active financiare	119 339 907	100,00	120 303 467	100,00	119 331 538	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 active în valută în alte organizații financiare internaționale.

În categoria „Alte active financiare” la nivel consolidat sunt incluse creditele acordate altor persoane și alte active financiare. În categoria „Alte active financiare” ale Băncii sunt incluse creditele acordate altor persoane și alte active financiare.

Numerarul în valută și aurul monetar nu sunt incluse în tabel, nefiind expuse riscului de credit (a se vedea Notele 5, 8).

CONFIRMATION FURTHER
ERNST & YOUNG
Date 24 JUN 2026

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 S&P Global Ratings, 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 Sovereign Default Study and Rating Transitions” publicat anual de agenția de rating S&P Global Ratings.

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 tensiunilor comerciale globale, 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 S&P Global Ratings 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 31 decembrie 2025, a constituit 11 268 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.

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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

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 35 827 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 clasificate în Stadiul 1, luând în considerare faptul că nu a avut loc o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială. Această evaluare are în vedere 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 evoluția ratingurilor externe și a probabilităților de nerambursare estimate. În cadrul acestei evaluări, Banca ia în considerare, de asemenea, capacitatea Guvernului Republicii Moldova de a-și onora obligațiile în moneda națională, precum și lipsa cazurilor de default aferente valorilor mobiliare de stat emise în moneda națională.

Pierderile de credit așteptate aferente operațiunilor repo în sold la 31 decembrie 2025, considerând scadența reziduală redusă și suficiența garanțiilor, au fost evaluate ca fiind ne semnificative și nu au fost înregistrate în aceste situații financiare.

Pierderile de credit așteptate în cazul altor instrumente financiare, fiind nemateriale sau egale cu zero, iar riscul de credit fiind evaluat ca ne semnificativ, 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 brută	Stadiul ECL	Pierdere de credit
	PD			așteptată
	%	MII LEI		MII LEI
31 decembrie 2025				
Bănci centrale din străinătate	0,02 - 0,09	10 301 979	1	17
Bănci comerciale din străinătate	0,06 - 0,21	3 217	1	0
Guverne din străinătate	0,02 - 0,08	67 379 972	1	8 975
Guvernul RM	0,00 - 2,56	12 484 377	1	35 827
OFI	0,02 - 0,04	18 725 920	1	1 204
Agentii guvernamentale străine	0,02 - 0,06	8 979 962	1	1 072
Alte active financiare	0,0 - 0,02	1 503 093	1	11
Total active financiare		119 378 520		47 106
31 decembrie 2024				
Bănci centrale din străinătate	0,02-0,10	15 913 048	1	4
Bănci comerciale din străinătate	0,06-0,22	11 033	1	0
Guverne din străinătate	0,02-0,05	71 432 346	1	9 052
Guvernul RM	0,00-2,60	13 930 172	1	45 706
OFI	0,02-0,05	8 357 405	1	268
Agentii guvernamentale străine	0,02-0,05-	10 514 453	1	1 028
Alte active financiare	0,00-0,02	192 575	1	13
Total active financiare		120 351 032		56 071

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

BANCA	Interval PD	Expunerea brută MII LEI	Stadiul ECL	Pierdere de
				credit așteptată MII LEI
31 decembrie 2025	%			
Bănci centrale din străinătate	0,02 - 0,09	10 301 979	1	17
Bănci comerciale din străinătate	0,06 - 0,21	3 217	1	0
Guverne din străinătate	0,02 - 0,08	67 379 972	1	8 975
Gvernul RM	0,00 - 2,56	12 452 479	1	35 827
OFI	0,02 - 0,04	18 725 920	1	1 204
Agenții guvernamentale străine	0,02 - 0,06	8 979 962	1	1 072
Alte active financiare	0,0 - 0,02	1 502 617	1	6
Total active financiare		119 346 146		47 101
31 decembrie 2024				
Bănci centrale din străinătate	0,02 - 0,10	15 913 048	1	4
Bănci comerciale din străinătate	0,06 - 0,22	11 033	1	0
Guverne din străinătate	0,02 - 0,05	71 432 346	1	9 052
Gvernul RM	0,00 - 2,60	13 898 256	1	45 706
OFI	0,02-0,05	8 357 405	1	268
Agenții guvernamentale străine	0,02-0,05	10 514 453	1	1 028
Alte active financiare	0,00 - 0,02	192 150	1	8
Total active financiare		120 318 691		56 066

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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	31 decembrie						2024					
	ECL pe toată durata de viață			ECL pe toată durata de viață			ECL pe toată durata de viață			ECL pe toată durata de viață		
	12 luni		Total	12 luni		Total	12 luni		Total	12 luni		Total
	Stadiul I	Stadiul II		Stadiul I	Stadiul II		Stadiul I	Stadiul II		Stadiul I	Stadiul II	
MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	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	-	43	-	-	368	-	-	-	368
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	159	-	159	-	159	-	-	620	-	-	-	620
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(158)	-	(158)	-	(158)	-	-	(953)	-	-	-	(953)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	8	-	-	-	8
Sold la 31 decembrie	44	-	44	-	44	-	-	43	-	-	-	43
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat												
Sold la 1 ianuarie	1 803	-	1 803	-	1 803	-	-	1 207	-	-	-	1 207
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	19	-	19	-	19	-	-	13	-	-	-	13
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	1 009	-	1 009	-	1 009	-	-	557	-	-	-	557
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	-	-	-	-	-	-	-	(47)	-	-	-	(47)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	(100)	-	(100)	-	(100)	-	-	73	-	-	-	73
Sold la 31 decembrie	2 731	-	2 731	-	2 731	-	-	1 803	-	-	-	1 803
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG												
Sold la 1 ianuarie	8 506	-	8 506	-	8 506	-	-	7 813	-	-	-	7 813
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	10	-	10	-	10	-	-	(273)	-	-	-	(273)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	9 424	-	9 424	-	9 424	-	-	8 987	-	-	-	8 987
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(9 172)	-	(9 172)	-	(9 172)	-	-	(8 352)	-	-	-	(8 352)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	(275)	-	(275)	-	(275)	-	-	331	-	-	-	331
Sold la 31 decembrie	8 493	-	8 493	-	8 493	-	-	8 506	-	-	-	8 506

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

	31 decembrie			2025			2024		
	CONSOLIDAT			ECL pe toată durata de viață			ECL pe toată durata de viață		
	ECL 12 luni	Stadiul I	Total	ECL 12 luni	Stadiul I	Total	ECL 12 luni	Stadiul I	Total
	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	45 706	-	45 706	45 816	-	45 816
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	(7 381)	-	(7 381)	(7 381)	-	(7 381)	(453)	-	(453)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	4 948	-	4 948	4 948	-	4 948	11 152	-	11 152
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(7 446)	-	(7 446)	(7 446)	-	(7 446)	(10 809)	-	(10 809)
Sold la 31 decembrie	35 827	-	35 827	35 827	-	35 827	45 706	-	45 706
Alte active financiare									
Sold la 1 ianuarie	13	-	13	13	-	13	17	-	17
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Diminuări datorate scoaterii în afara bilanțului (casării)	(2)	-	(2)	(2)	-	(2)	-	-	-
Sold la 31 decembrie	11	-	11	11	-	11	13	-	13
BANCA									
31 decembrie									
ECL pe toată durata de viață									
12 luni	43	-	43	43	-	43	368	-	368
Stadiul I	1	-	1	1	-	1	-	-	-
Stadiul II	159	-	159	159	-	159	620	-	620
Stadiul III	(158)	-	(158)	(158)	-	(158)	(953)	-	(953)
Total	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	8	-	8
Numerar și plasamente în valută pe termen scurt									
Sold la 1 ianuarie	44	-	44	44	-	44	43	-	43
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	1	-	1	1	-	1	-	-	-
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	(158)	-	(158)	(158)	-	(158)	(953)	-	(953)
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	8	-	8
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	44	-	44	44	-	44	43	-	43
Sold la 31 decembrie	44	-	44	44	-	44	43	-	43

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
PRINCE & YOUNG
Signed.....
Date..... 24 JUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

	31 decembrie					
	2025			2024		
	ECL pe toată durata de viață		Total	ECL pe toată durata de viață		Total
	Stadiul I	Stadiul II		Stadiul I	Stadiul II	
MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	
BANCA						
	1 803	-	1 803	1 207	-	1 207
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat						
Sold la 1 ianuarie	19	-	19	13	-	13
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	1 009	-	1 009	557	-	557
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	-	-	-	(47)	-	(47)
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(100)	-	(100)	73	-	73
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	2 731	-	2 731	1 803	-	1 803
Sold la 31 decembrie						
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	10	-	10	(273)	-	(273)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	9 424	-	9 424	8 987	-	8 987
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(9 172)	-	(9 172)	(8 352)	-	(8 352)
Modificări ale cursului valutar și alte mișcări	(275)	-	(275)	331	-	331
Sold la 31 decembrie	8 493	-	8 493	8 506	-	8 506
Valori mobiliare emise de Guvernul RM						
Sold la 1 ianuarie	45 706	-	45 706	45 816	-	45 816
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	(7 381)	-	(7 381)	(453)	-	(453)
Majorări datorate activelor financiare noi sau achiziționate	4 948	-	4 948	11 152	-	11 152
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	(7 446)	-	(7 446)	(10 809)	-	(10 809)
Sold la 31 decembrie	35 827	-	35 827	45 706	-	45 706
Alte active financiare						
Sold la 1 ianuarie	8	-	8	5	-	5
Variația netă datorată modificărilor fără derecunoaștere	-	-	-	3	-	3
Diminuări datorate activelor financiare derecunoscute	-	-	-	-	-	-
Diminuări datorate scoaterii înafara bilanțului (casării)	(2)	-	(2)	-	-	-
Sold la 31 decembrie	6	-	6	8	-	8

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

4. Managementul riscului (continuare)**4.2 Riscul de credit (continuare)**

Provizionul pentru pierderi de credit așteptate a înregistrat o diminuare în perioada de raportare, la 31 decembrie 2025 fiind recunoscute venituri din deprecierea activelor financiare de 8 587 mii lei. Această evoluție a fost determinată, în principal, de reducerea valorii contabile brute a anumitor expuneri și de îmbunătățirea parametrilor de risc de credit, care au compensat efectul creșterii expunerilor în alte categorii de active financiare.

Provizionul pentru pierderi de credit așteptate aferente portofoliului de valori mobiliare de stat s-au diminuat cu 9 879 mii lei, ca urmare a reducerii expunerii prin răscumpărări efectuate pe parcursul anului (Nota 10), precum și pe fondul îmbunătățirii ratingului extern atribuit Republicii Moldova (de la B la B+), care a condus la o reducere a nivelului estimat al riscului de credit.

Pe de altă parte, provizionul pentru pierderi de credit așteptate aferente portofoliului de valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat a crescut cu 928 mii lei, în principal ca urmare a majorării valorii contabile brute a acestora pe fondul achizițiilor efectuate pe parcursul anului (Nota 6).

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 HCE nr.187/2025.

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 31 decembrie 2025, Banca avea încheiat cu BERD un swap valutar în mărime de 10 987 mii USD (31 decembrie 2024: un swap valutar în mărime de 2 716 mii USD). Considerând caracteristicile de schimb valutar, aceste operațiuni nu sunt colateralizate.

Astfel, expunere la riscul de credit, în cazul acestor instrumente financiare, este nesemnificativ.

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.2 Riscul de credit (continuare)

Netarea activelor financiare și datoriiilor financiare

Banca înregistrează activele și datoriiile 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.

Tabelele de mai jos arată sumele activelor și datoriiilor financiare care fac obiectul compensării și sunt înregistrate în bilanț la valoarea netă, precum și cele cărora, deși nu sunt compensate în conturi, sunt supuse acordurilor care permit decontarea simultană a activelor și datoriiilor sau plata/încasarea la valoarea netă.

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.

Valori aferente care nu sunt netate

CONSOLIDAT	Nota	Valoarea brută a datoriiilor		Valoarea netă a activului	Instrumente financiare (inclusiv gaj)	Garanții reale financiare	Valoarea netă	Valoarea justă a gajului
		Valoarea brută a activului	Valoarea netă în bilanț					
31 decembrie 2025								
Operațiuni repo	11	1 441 657	-	1 441 657	(1 441 657)	-	-	1 471 387
Total		1 441 657	-	1 441 657	(1 441 657)	-	-	1 471 387
31 decembrie 2024								
Operațiuni repo	11	150 222	-	150 222	(150 222)	-	-	152 831
Total		150 222	-	150 222	(150 222)	-	-	152 831
BANCA								
31 decembrie 2025								
Operațiuni repo	11	1 441 657	-	1 441 657	(1 441 657)	-	-	1 471 387
Total		1 441 657	-	1 441 657	(1 441 657)	-	-	1 471 387
31 decembrie 2024								
Operațiuni repo	11	150 222	-	150 222	(150 222)	-	-	152 831
Total		150 222	-	150 222	(150 222)	-	-	152 831

4. Managementul riscului (continuare)**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 datorii, precum și capacitatea de a înlocui la un cost acceptabil datorii 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 anului 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 anului 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.

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 este monitorizat permanent de către Bancă prin menținerea unui nivel adecvat al tranșelor în limitele de devieri admisibile, corelarea duratelor portofoliilor indexate cu cele a indicilor de referință și prin limitarea duratei maxime admisibile a portofoliului de investiții total la 2 ani, investițiile în instrumente cu scadențe mai îndelungate fiind permise în măsura în care nu conduc la depășirea limitelor aprobate.

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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

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 indice de performanță (indicele ICE Bank of America Merrill Lynch U.S. Treasuries), astfel încât durata portofoliului este corelată cu durata benchmark-ului.

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Scadențele activelor și datorii, 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										
31 decembrie 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										
	5	13 324 905	13 324 905	-	-	-	-	-	-	
Valori mobiliare investiționale	6	89 202 945	13 515 804	11 864 097	25 828 226	14 861 146	16 183 552	6 950 120	-	
Active la FMI	7	4 000 586	33 537	-	-	-	-	-	3 967 049	
Aur monetar	8	175 468	-	-	-	-	-	-	175 468	
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	12 448 550	277 940	145 024	405 325	1 399 480	1 465 638	8 755 143	-	
Credite acordate băncilor și altor persoane	11	1 499 593	1 444 473	2 482	4 655	7 774	10 662	29 547	-	
Alte active financiare	15	3 444	3 444	-	-	-	-	-	-	
		120 655 491	28 600 103	12 011 603	26 238 206	16 268 400	17 659 852	15 734 810	4 142 517	
Instrumente derivate										
Intrări	9	1 445	1 445	-	-	-	-	-	-	
Ieșiri	9	-	-	-	-	-	-	-	-	
		120 656 936	28 601 548	12 011 603	26 238 206	16 268 400	17 659 852	15 734 810	4 142 517	
Datorii nederivate										
Moneda națională în circulație	16	54 439 532	-	-	-	-	-	-	54 439 532	
Disponibilități ale Guvernului RM	17	15 608 963	15 544 263	31 700	33 000	-	-	-	-	
Disponibilități ale băncilor	18	32 609 860	32 609 860	-	-	-	-	-	-	
Disponibilități ale altor clienți	20	320 009	320 009	-	-	-	-	-	-	
CertIFICATE emise de BNM	19	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-	-	
Datorii față FMI	7	4 551 977	42 210	67 842	107 296	170 130	197 449	-	3 967 050	
Datorii față de alte OFI	7	1 044	1 018	-	-	-	-	-	26	
Datorii privind leasingul	20	8 499	2 118	1 624	3 378	758	621	-	-	
Alte datorii financiare	20	1 166 682	10 806	245 468	910 408	-	-	-	-	
		112 936 094	52 759 812	346 634	1 054 082	170 888	198 070	-	58 406 608	
Instrumente derivate extrabilanțiere										
Intrări		185 944	185 944	-	-	-	-	-	-	
Ieșiri		(185 888)	(185 888)	-	-	-	-	-	-	
Decalaj		7 720 898	(24 158 208)	11 664 969	25 184 124	16 097 512	17 461 782	15 734 810	(54 264 091)	

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
PRICE & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024	Nota	Valoarea de bilanț MII LEI	0-3 luni MII LEI	3-6 luni MII LEI	6-12 luni MII LEI	De la 1 la 2 ani MII LEI	De la 2 la 5 ani MII LEI	Mai mult de 5 ani MII LEI	Scadență nedeterminată MII LEI
Active nederivate									
5	Numerar și plasamente	18 862 810	18 280 640	582 170	-	-	-	-	-
6	Valori mobiliare investiționale	84 360 018	11 514 177	9 294 134	23 424 007	14 906 234	16 024 050	9 197 416	-
7	Active la FMI	4 163 499	21 683	-	-	-	-	-	4 141 816
8	Aur monetar	115 639	-	-	-	-	-	-	115 639
10	Valori mobiliare emise de Guvernul RM	13 884 466	1 248 453	1 244 886	368 863	388 627	1 355 213	9 278 424	-
11	Credite acordate băncilor și altor persoane	188 193	151 862	1 502	2 996	5 365	8 201	18 267	-
15	Alte active financiare	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									
16	Moneda națională în circulație	48 548 977	-	-	-	-	-	-	48 548 977
17	Disponibilități ale Guvernului RM	14 378 442	14 349 442	2 000	27 000	-	-	-	-
18	Disponibilități ale băncilor	34 044 742	34 044 742	-	-	-	-	-	-
20	Disponibilități ale altor clienți	191 777	191 777	-	-	-	-	-	-
19	Certificate emise de BNM	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-
7	Datorii față FMI	4 974 304	41 344	70 831	112 073	224 147	371 708	12 384	4 141 817
7	Datorii față de alte OFI	44	18	-	-	-	-	-	26
20	Datorii privind leasingul	5 038	1 538	1 195	2 305	-	-	-	-
20	Alte datorii financiare	290 743	21 012	269 731	-	-	-	-	-
		112 201 673	58 417 479	343 757	141 378	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate									
9	Intrări	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Leșuri	192	192	-	-	-	-	-	-
	Total datorii financiare	112 201 865	58 417 671	343 757	141 378	224 147	371 708	12 384	52 690 820
Instrumente derivate extrabilanțiere									
	Intrări	50 000	50 000	-	-	-	-	-	-
	Leșuri	(50 004)	(50 004)	-	-	-	-	-	-
	Decalaj	9 377 002	(27 196 614)	10 778 935	23 654 488	15 076 079	17 015 756	18 481 723	(48 433 365)

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24 JUN 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2025	Nota	Valoarea de bilanț MII LEI	0-3 luni MII LEI	3-6 luni MII LEI	6-12 luni MII LEI	De la 1 la 2 ani MII LEI	De la 2 la 5 ani MII LEI	Mai mult de 5 ani MII LEI	Scadență nedeterminată MII LEI
BANCA									
Active nederivate									
5	Numerar și plasamente	13 324 824	13 324 824	-	-	-	-	-	-
6	Valori mobiliare investiționale	89 202 945	13 515 804	11 864 097	25 828 226	14 861 146	16 183 552	6 950 120	-
7	Active la FMI	4 000 586	33 537	-	-	-	-	-	3 967 049
8	Aur monetar	175 468	-	-	-	-	-	-	175 468
10	Valori mobiliare emise de Guvernul RM	12 416 652	269 713	137 835	388 843	1 399 480	1 465 638	8 755 143	-
11	Credite acordate băncilor și altor persoane	1 499 593	1 444 473	2 482	4 655	7 774	10 662	29 547	-
12	Investiții în filială	24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
15	Alte active financiare	3 053	3 053	-	-	-	-	-	-
		120 647 121	28 591 404	12 004 414	26 221 724	16 268 400	17 659 852	15 734 810	4 166 517
Instrumente derivate									
9	Intrări	1 445	1 445	-	-	-	-	-	-
9	Ieșiri	-	-	-	-	-	-	-	-
		120 648 566	28 592 849	12 004 414	26 221 724	16 268 400	17 659 852	15 734 810	4 166 517
Datorii nederivate									
16	Moneda națională în circulație	54 439 532	-	-	-	-	-	-	54 439 532
17	Disponibilități ale Guvernului RM	15 608 963	15 544 263	31 700	33 000	-	-	-	-
18	Disponibilități ale băncilor	32 609 860	32 609 860	-	-	-	-	-	-
20	Disponibilități ale altor clienți	322 568	322 568	-	-	-	-	-	-
19	CertIFICATE emise de BNM	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-	-
7	Datorii față de FMI	4 551 977	42 210	67 842	107 296	170 130	197 449	-	3 967 050
7	Datorii față de alte OFI	1 044	1 018	-	-	-	-	-	26
20	Datorii privind leasingul	6 495	1 988	1 491	3 016	-	-	-	-
20	Alte datorii financiare	1 166 347	10 827	245 112	910 408	-	-	-	-
		112 936 314	52 762 262	346 145	1 053 720	170 130	197 449	-	58 406 608
Instrumente derivate extrabilanțiere									
	Intrări	185 944	185 944	-	-	-	-	-	-
	Ieșiri	(185 888)	(185 888)	-	-	-	-	-	-
	Decalaj	7 712 308	(24 169 357)	11 658 269	25 168 004	16 098 270	17 462 403	15 734 810	(54 240 091)

CONFIDENTIAL FOR PURPOSES
FRANST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

NOTA LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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		Scadență nedeterminată	
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate													
Numerar și plasamente	18 862 647	18 280 477	582 170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	84 360 018	11 514 177	9 294 134	23 424 007	14 906 234	16 024 050	9 197 416	-	-	-	-	-	-
Active la FMI	4 163 499	21 683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 141 816
Aur monetar	115 639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	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	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	48 548 977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	14 378 442	14 349 442	2 000	27 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	34 044 742	34 044 742	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	193 473	193 473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CertIFICATE emise de BNM	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI	4 974 304	41 344	70 831	112 073	224 147	371 708	12 384	4 141 817	-	-	-	-	-
Datorii față de alte OFI	44	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	4 594	1 403	1 053	2 138	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	290 748	21 017	269 731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	112 202 930	58 419 045	343 615	141 211	224 147	371 708	12 384	52 690 820					
Instrumente derivate													
Intrări	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri	192	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 203 122	58 419 237	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	9 367 409	(27 211 172)	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 18), 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 înaintea de scadență, în cazul în care se impune acoperirea unor necesități de lichiditate pe termen scurt.


 Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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 etc.).

CONSOLIDAT

31 decembrie 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		Scadență nedeterminată		
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	
Datorii																	
Moneda națională în circulație	54 439 532	54 439 532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54 439 532
Disponibilități ale Guvernului RM	15 608 963	15 612 653	15 546 456	33 028	33 169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	32 609 860	32 630 566	32 630 566	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	320 009	320 009	320 009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificate emise de BNM	4 229 528	4 232 310	4 232 310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 551 977	4 576 013	4 589 2	71 232	112 962	177 310	201 567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 967 050
Datorii față de alte OFI	1 044	1 044	1 018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	8 499	8 778	2 187	1 681	3 452	821	637	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	1 166 682	1 166 682	10 806	245 468	910 408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 936 094	112 987 587	52 789 244	351 409	1 059 991	178 131	202 204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58 406 608
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	290 743	290 743	21 012	269 731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 201 673	112 286 152	58 455 297	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 până la finalizarea programului (octombrie 2025), incluse în datoriile față de FMI, în conformitate cu decizia consiliului directorilor executivi al FMI, dobânzi aferente nu se calculează.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
Pricewaterhouse
DATE & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.3 Riscul de lichiditate (continuare)

BANCA

31 decembrie 2025	Valoarea de bilanț MII LEI	Valoarea brută nominală MII LEI	0-3 luni MII LEI	3-6 luni MII LEI	6-12 luni MII LEI	De la 1 la 2 ani MII LEI	De la 2 la 5 ani MII LEI	Mai mult de 5 ani MII LEI	Scadență nedeterminată MII LEI
Datorii									
Moneda națională în circulație	54 439 532	54 439 532	-	-	-	-	-	-	54 439 532
Disponibilități ale Guvernului RM	15 608 963	15 612 653	15 546 456	33 028	33 169	-	-	-	-
Disponibilități ale băncilor	32 609 860	32 630 566	32 630 566	-	-	-	-	-	-
Disponibilități ale altor clienți	322 568	322 568	322 568	-	-	-	-	-	-
CertIFICATE emise de BNM	4 229 528	4 232 310	4 232 310	-	-	-	-	-	-
Datorii față de FMI*	4 551 977	4 576 013	45 892	71 232	112 962	177 310	201 567	-	3 967 050
Datorii față de alte OFI	1 044	1 044	1 018	-	-	-	-	-	26
Datorii privind leasingul	6 495	6 591	2 028	1 521	3 042	-	-	-	-
Alte datorii financiare	1 166 347	1 166 347	10 827	245 112	910 408	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 936 314	112 987 624	52 791 665	350 893	1 059 581	177 310	201 567	-	58 406 608
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	290 748	290 748	21 017	269 731	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	112 202 930	112 287 367	58 456 842	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 Creșterea Economică (PRGF)) primite de la FMI până la finalizarea programului (octombrie 2025), incluse în datoriile față de FMI, în conformitate cu decizia consiliului directorilor executivi al FMI, dobânzi aferente nu se calculează.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
Pricewaterhouse
SIGNATURE & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

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 acestuia 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 valutilor 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 31 decembrie 2025	276 877	14 012	279 521	14 146	556 398	28 158	0,55%
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 2025 și 2024 scadența maximă acceptată fiind agreeată la 2 ani, corespunzător, 3 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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

31 decembrie 2025	Nota	Valoarea de bilanț					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					
Active nederivate											
	5	13 324 905	12 164 575	-	-	-	-	-	-	-	1 160 330
	6	89 202 945	13 184 253	11 719 266	25 767 047	14 861 146	16 183 552	6 950 120	537 561	3 967 304	-
	7	4 000 586	33 282	-	-	-	-	-	-	-	175 468
	8	175 468	-	-	-	-	-	-	-	-	408 888
	10	12 448 550	7 678	6 782	404 941	1 399 480	1 465 638	8 755 143	120	1 656	3 444
	11	1 499 593	1 440 263	55 073	489	841	1 151	-	-	-	-
	15	3 444	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		120 655 491	26 830 051	11 781 121	26 172 477	16 261 467	17 650 341	15 705 383	6 254 651		
Instrumente derivate											
	9	1 445	-	-	-	-	-	-	-	-	1 445
	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		120 656 936	26 830 051	11 781 121	26 172 477	16 261 467	17 650 341	15 705 383	6 256 096		
Total active financiare											
Datorii nederivate											
	16	54 439 532	-	-	-	-	-	-	-	-	54 439 532
	17	15 608 963	12 767 645	31 700	33 000	-	-	-	-	-	2 776 618
	18	32 609 860	23 511 944	-	-	-	-	-	-	-	9 097 916
	20	320 009	-	-	-	-	-	-	-	-	320 009
	19	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-	-	-	-
	7	4 551 977	475 083	-	14 731	29 463	63 298	-	-	-	3 969 402
	7	1 044	-	-	-	-	-	-	-	-	1 044
	20	8 499	2 118	1 624	3 378	758	621	-	-	-	-
	20	1 166 682	-	-	-	-	-	-	-	-	1 166 682
		112 936 094	40 986 318	33 324	51 109	30 221	63 919	-	71 771 203		
Instrumente derivate extrabilanțiere											
		185 944	185 888	-	-	-	-	-	-	-	56
		(185 888)	(185 888)	-	-	-	-	-	-	-	-
		7 720 898	(14 156 267)	11 747 797	26 121 368	16 231 246	17 586 422	15 705 383	(65 515 051)		

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
PricewaterhouseCOOPERS & YOUNG
Date: 24 JUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

CONSOLIDAT

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	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate																
5	18 862 810	17 117 947	582 170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 162 693
6	84 360 018	11 222 269	9 154 781	23 364 270	14 906 234	16 024 050	9 197 416	4 90 998								4 142 124
7	4 163 499	21 375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115 639
8	115 639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412 181
10	13 884 466	994 596	1 086 659	368 766	388 627	1 355 213	9 278 424									
11	188 193	150 289	33 823	532	1 015	1 913	400									221
15	4 246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 246
	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																
16	48 548 977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48 548 977
17	14 378 442	11 965 311	2 000	27 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 384 131
18	34 044 742	28 368 300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 676 442
20	191 777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191 777
19	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	4 974 304	687 163	-	15 431	30 862	92 586	4 581									4 143 681
7	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44
20	5 038	1 538	1 195	2 305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	290 743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	290 743
	112 201 673	50 789 918	3 195	44 736	30 862	92 586	4 581									61 235 795
Instrumente derivate																
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192
	112 201 865	50 789 918	3 195	44 736	30 862	92 586	4 581									61 235 987
Instrumente derivate extrabilanțiere																
Intrări	50 000	50 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ieșiri	(50 004)	(50 000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Decalaj	9 377 002	(21 283 442)	10 854 238	23 688 832	15 265 014	17 288 590	18 471 659									(54 907 889)

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24 JUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

BANCA	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							
31 decembrie 2025										
Active nederivate										
5	Numerar și plasamente	13 324 824	12 164 549	-	-	-	-	-	-	1 160 275
6	Valori mobiliare investiționale	89 202 945	13 184 253	11 719 266	25 767 047	14 861 146	16 183 552	6 950 120	-	537 561
7	Active la FMI	4 000 586	33 282	-	-	-	-	-	-	3 967 304
8	Aur monetar	175 468	-	-	-	-	-	-	-	175 468
10	Valori mobiliare emise de Guvernul RM	12 416 652	-	-	388 843	1 399 480	1 465 638	8 755 143	-	407 548
11	Credite acordate băncilor și altor persoane	1 499 593	1 440 263	55 073	489	841	1 151	120	-	1 656
12	Investiții în filiale	24 000	-	-	-	-	-	-	-	24 000
15	Alte active financiare	3 053	-	-	-	-	-	-	-	3 053
		120 647 121	26 822 347	11 774 339	26 156 379	16 261 467	17 650 341	15 705 383		6 276 865
Instrumente derivate										
9	Intrări	1 445	-	-	-	-	-	-	-	1 445
9	leșuri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		120 648 566	26 822 347	11 774 339	26 156 379	16 261 467	17 650 341	15 705 383		6 278 310
Datorii nederivate										
16	Moneda națională în circulație	54 439 532	-	-	-	-	-	-	-	54 439 532
17	Disponibilități ale Guvernului RM	15 608 963	12 767 645	31 700	33 000	-	-	-	-	2 776 618
18	Disponibilități ale băncilor	32 609 860	23 511 944	-	-	-	-	-	-	9 097 916
20	Disponibilități ale altor clienți	322 568	-	-	-	-	-	-	-	322 568
19	CertIFICATE emise de BNM	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-	-	-
7	Datorii față de FMI	4 551 977	475 083	-	14 731	29 463	63 298	-	-	3 969 402
7	Datorii față de alte OFI	1 044	-	-	-	-	-	-	-	1 044
20	Datorii privind leasingul	6 495	1 988	1 491	3 016	-	-	-	-	-
20	Alte datorii financiare	1 166 347	-	-	-	-	-	-	-	1 166 347
		112 936 314	40 986 188	33 191	50 747	29 463	63 298			71 773 427
Instrumente derivate extrabilanțiere										
	Intrări	185 944	185 888	-	-	-	-	-	-	56
	leșuri	(185 888)	(185 888)	-	-	-	-	-	-	-
	Decalaj	7 712 308	(14 163 841)	11 741 148	26 105 632	16 232 004	17 587 043	15 705 383		(65 495 061)

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
PRIST & YOUNG
Signed.....
Date..... 24 JUN 2025

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (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		Nepurtătoare de dobândă	
			MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active nederivate																
5		18 862 647	17 117 862	-	582 170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 162 615
6		84 360 018	11 222 269	9 154 781	23 364 270	14 906 234	16 024 050	-	-	-	-	9 197 416	-	-	490 998	
7		4 163 499	21 375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 142 124	
8		115 639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115 639	
10		13 852 550	982 623	1 077 696	358 733	388 627	1 355 213	9 278 424	411 234							
11		188 193	150 289	33 823	532	1 015	1 913	400	221							
12		24 000	-	-	-	-	-	-	24 000							
15		3 989	-	-	-	-	-	-	3 989							
		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																
16		48 548 977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48 548 977	
17		14 378 442	11 965 311	2 000	27 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 384 131	
18		34 044 742	28 368 300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 676 442	
20		193 473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	193 473	
19		9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7		4 974 304	687 163	-	15 431	30 862	92 586	4 581	4 143 681							
7		44	-	-	-	-	-	-	44							
20		4 594	1 403	1 053	2 138	-	-	-	-							
20		290 748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	290 748	
		112 202 930	50 789 783	3 053	44 569	30 862	92 586	4 581	61 237 496							
Instrumente derivate																
9		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9		192	-	-	-	-	-	-	192							
		112 203 122	50 789 783	3 053	44 569	30 862	92 586	4 581	61 237 688							
Instrumente derivate extrabilanțiere																
		50 000	50 000	-	-	-	-	-	-							
		(50 004)	(50 000)	-	-	-	-	-	-							
		9 367 409	(21 295 365)	10 845 417	23 678 966	15 265 014	17 288 590	18 471 659	(54 886 872)							


 Date: 24. IUN. 2026

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 durata.

La 31 decembrie 2025, așteptările privind politica monetară a Rezervei Federale a SUA (FED) și a Băncii Centrale Europene (BCE) au rămas semnificativ divergente, reflectând diferențele de dinamică macroeconomică și inflaționistă dintre SUA și zona euro, ceea ce a condus la traiectorii diferite ale politicii monetare în 2025 și la așteptări distincte pentru 2026.

În Statele Unite ale Americii, FED a menținut pe parcursul anului 2025 o abordare prudentă, păstrând ratele de dobândă la niveluri restrictive pentru o perioadă mai îndelungată. Persistența inflației peste țintă, precum și reziliența pieței muncii au determinat FED să amâne inițierea ciclului de relaxare monetară, începând reducerea ratelor spre sfârșitul anului 2025. Astfel, în perioada septembrie-decembrie, FED a operat 3 diminuări de rate, cumulativ cu 75 p.b., către finele anului rata de politică monetară poziționându-se în intervalul 3,5%-3,75%. În acest context, piețele au continuat să își ajusteze anticipările cu privire la continuarea măsurilor de relaxare în anul 2026, acestea fiind condiționate de evoluția datelor macroeconomice și de confirmarea unei dezinflații sustenabile.

În zona euro, BCE a adoptat o abordare distinctă, pe fondul unei inflații aflate pe o traiectorie descendentă clară și al unei creșteri economice modeste. Pe parcursul anului 2025, BCE a continuat procesul de relaxare graduală a politicii monetare, reducând ratele de dobândă succesiv, în 4 iterații, cumulativ cu 100 p.b.. Totuși, spre finalul anului, semnalele transmise de BCE au indicat o abordare mai prudentă, în contextul riscurilor persistente la adresa stabilității prețurilor și al necesității de a gestiona diferențialul de dobândă față de SUA. Astfel, la finalul anului 2025, așteptările piețelor indicau un scenariu de continuare a relaxării monetare în SUA în 2026, în timp ce în cazul zonei euro era anticipată menținerea ratelor la aceleași nivele pentru 2026, condiționate de menținerea inflației sub control și de evoluțiile economice regionale. În acest sens, pornind de la evoluția prognozată a ratelor dobânzilor, Banca a estimat fluctuația variabilei riscului ratei dobânzii cu 0,25 p.p.

Conform soldului portofoliului investițional total al Grupului și Băncii (exclusiv aur monetar), la situația din 31 decembrie 2025, valoarea veniturilor/ pierderilor posibile de la majorarea/diminuarea ratei dobânzii cu 0,25 p.p. constituie 253 556 mii lei, echivalentul a 12 832 mii euro (la 31 decembrie 2024: +/-1 020 864 mii lei, echivalentul a 52 865 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.

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

La situația din 31 decembrie 2025 modificarea ratei profitabilității cu 0,01 p.p. duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare investiționale ale Grupului și Băncii cu 13 784 mii lei, echivalentul a 698 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).

Modificarea ratei profitabilității cu 0,01 p.p., la situația din 31 decembrie 2025, ar duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare de stat (ale Grupului și Băncii) cu 7 742 mii lei (afereportofoliului Băncii: 7 742 mii lei), ceea ce reprezintă 0,06% din portofoliul valorilor mobiliare de stat (la 31 decembrie 2024: 8 362 mii lei, din care afereportofoliului 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 afereportofoliului 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 (anul 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 31 decembrie 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

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:

Nota	Valoarea de bilanț						Alte valute
	MII LEI	MDL MII LEI	USD MII LEI	EUR MII LEI	GBP MII LEI	XDR MII LEI	
31 decembrie 2025							
Active nederivate							
5	13 324 905	79	1 280 819	10 139 871	1 903 299	-	837
6	89 202 945	-	41 520 446	47 682 499	-	-	-
7	4 000 586	-	-	-	-	4 000 586	-
8	175 468	-	-	-	-	-	175 468
10	12 448 550	12 448 550	-	-	-	-	-
11	1 499 593	1 499 593	-	-	-	-	-
15	3 444	3 368	35	41	-	-	-
	120 655 491	13 951 590	42 801 300	57 822 411	1 903 299	4 000 586	176 305
Instrumente derivate							
9	1 445	1 445	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-
	120 656 936	13 953 035	42 801 300	57 822 411	1 903 299	4 000 586	176 305
Datorii nederivate							
16	54 439 532	54 439 532	-	-	-	-	-
17	15 608 963	12 853 417	364 292	2 391 254	-	-	-
18	32 609 860	17 973 623	2 838 915	11 797 322	-	-	-
20	320 009	320 009	-	-	-	-	-
19	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-
7	4 551 977	-	-	-	-	4 551 977	-
7	1 044	1 044	-	-	-	-	-
20	8 499	-	-	8 499	-	-	-
20	1 166 682	914 051	248 965	3 654	2	-	10
	112 936 094	90 731 204	3 452 172	14 200 729	2	4 551 977	10
Instrumente derivate extrabilanțiere							
Intrări	185 944	185 944	-	-	-	-	-
leșuri	(185 888)	-	(185 888)	-	-	-	-
Decalaj	7 720 898	(76 592 225)	39 163 240	43 621 682	1 903 297	(551 391)	176 295

La situația din 31 decembrie 2025, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 175 468 mii lei, lei românești – 817 mii lei și yeni japonezi – 10 mii lei.


 Date: 24.10.2026

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.2 Riscul valutar (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

Nota	Valoarea de bilanț					Alte valute MII LEI
	MIJ LEI	MDL MII LEI	USD MII LEI	EUR MII LEI	GBP MII LEI	
Active nederivate						
5	18 862 810	163	2 612 546	14 472 360	1 776 903	-
6	84 360 018	-	49 790 651	34 569 367	-	838
7	4 163 499	-	-	-	-	-
8	115 639	-	-	-	-	4 163 499
10	13 884 466	13 884 466	-	-	-	115 639
11	188 193	188 193	-	-	-	-
15	4 246	4 207	39	-	-	-
	121 578 871	14 077 029	52 403 236	49 041 727	1 776 903	4 163 499
	116 477					
Total active financiare						
Datorii nederivate						
16	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-
17	14 378 442	12 007 416	599 358	1 771 668	-	-
18	34 044 742	17 275 090	3 666 374	13 103 278	-	-
20	191 777	191 777	-	-	-	-
19	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-
7	4 974 304	-	-	-	-	4 974 304
7	44	44	-	-	-	-
20	5 038	-	-	5 038	-	-
20	290 743	4 582	273 475	12 684	2	-
	112 201 673	87 795 492	4 539 207	14 892 668	2	4 974 304
Instrumente derivate						
9	-	-	-	-	-	-
9	192	192	-	-	-	-
	112 201 865	87 795 684	4 539 207	14 892 668	2	4 974 304
Instrumente derivate extrabilanțiere						
	50 000	50 000	-	-	-	-
	(50 004)	-	(50 004)	-	-	-
Decalaj	9 377 002	(73 668 655)	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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.2 Riscul valutar (continuare)

BANCA

31 decembrie 2025

Nota	Valoarea de bilanț	MII LEI							Alte valute MII LEI
		MDL	USD	EUR	GBP	XDR	MII LEI		
Active nederivate									
5	13 324 824	-	1 280 819	10 139 869	1 903 299	-	-	837	
6	89 202 945	-	41 520 446	47 682 499	-	-	-	-	
7	4 000 586	-	-	-	-	4 000 586	-	-	
8	175 468	-	-	-	-	-	-	175 468	
10	12 416 652	12 416 652	-	-	-	-	-	-	
11	1 499 593	1 499 593	-	-	-	-	-	-	
12	24 000	24 000	-	-	-	-	-	-	
15	3 053	2 977	35	41	-	-	-	-	
	120 647 121	13 943 222	42 801 300	57 822 409	1 903 299	4 000 586	176 305		
Instrumente derivate									
9	1 445	1 445	-	-	-	-	-	-	
9	-	-	-	-	-	-	-	-	
	120 648 566	13 944 667	42 801 300	57 822 409	1 903 299	4 000 586	176 305		
Total active financiare									
Datorii nederivate									
16	54 439 532	54 439 532	-	-	-	-	-	-	
17	15 608 963	12 853 417	364 292	2 391 254	-	-	-	-	
18	32 609 860	17 973 623	2 838 915	11 797 322	-	-	-	-	
20	322 568	322 568	-	-	-	-	-	-	
19	4 229 528	4 229 528	-	-	-	-	-	-	
7	4 551 977	-	-	-	-	4 551 977	-	-	
7	1 044	1 044	-	-	-	-	-	-	
20	6 495	-	-	6 495	-	-	-	-	
20	1 166 347	914 014	248 965	3 356	2	-	-	10	
	112 936 314	90 733 726	3 452 172	14 198 427	2	4 551 977	10		
Instrumente derivate extrabilanțiere									
Intrări	185 944	185 944	-	-	-	-	-	-	
ieșiri	(185 888)	-	(185 888)	-	-	-	-	-	
Decalaj	7 712 308	(76 603 115)	39 163 240	43 623 982	1 903 297	(551 391)	176 295		

La situația din 31 decembrie 2025, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 175 468 mii lei, lei românești – 817 mii lei și yeni japonezi – 10 mii lei.


 Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

4. Managementul riscului (continuare)

4.4 Riscul de piață (continuare)

4.4.2 Riscul valutar (continuare)

BANCA

31 decembrie 2024

Nota	Valoarea de bilanț	MII LEI								Alte valute MII LEI
		MII LEI	MDL MII LEI	USD MII LEI	EUR MII LEI	GBP MII LEI	XDR MII LEI	Alte valute MII LEI		
Active nederivate										
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
10	13 852 550	13 852 550	-	-	-	-	-	-	-	-
11	188 193	188 193	-	-	-	-	-	-	-	-
12	24 000	24 000	-	-	-	-	-	-	-	-
15	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			
Datorii nederivate										
16	48 548 977	48 548 977	-	-	-	-	-	-	-	-
17	14 378 442	12 007 416	599 358	1 771 668	-	-	-	-	-	-
18	34 044 742	17 275 090	3 666 374	13 103 278	-	-	-	-	-	-
20	193 473	193 473	-	-	-	-	-	-	-	-
19	9 767 606	9 767 606	-	-	-	-	-	-	-	-
7	4 974 304	-	-	-	-	-	-	-	4 974 304	-
7	44	44	-	-	-	-	-	-	-	-
20	4 594	-	-	4 594	-	-	-	-	-	-
20	290 748	4 877	273 475	12 394	2	-	-	-	-	-
	112 202 930	87 797 483	4 539 207	14 891 934	2	4 974 304	-			
Instrumente derivate										
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	192	192	-	-	-	-	-	-	-	-
	112 203 122	87 797 675	4 539 207	14 891 934	2	4 974 304	-			
Instrumente derivate extrabilanțiere										
	50 000	50 000	-	-	-	-	-	-	-	-
	(50 004)	-	(50 004)	-	-	-	-	-	-	-
Decalaj	9 367 409	(73 678 982)	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 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 respectiv, valoarea impactului posibil asupra profitului și capitalului Băncii este evaluată după cum urmează:

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	MII LEI Profit	MII LEI Capital	MII LEI Profit	MII LEI Capital
MDL față de EUR	+/-4 362 018	+/-4 362 018	+/-3 414 632	+/-3 414 632
MDL față de USD	+/-3 916 052	+/-3 916 052	+/-4 780 917	+/-4 780 917
MDL față de GBP	+/- 190 330	+/- 190 330	+/- 177 690	+/- 177 690
MDL față de XDR	-/+ 55 179	-/+ 55 179	-/+ 81 362	-/+ 81 362
MDL față de alte valute	+/- 84	+/- 84	+/- 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 instituțional, cât și la nivel de sector financiar. În acest sens, Banca Națională a Moldovei (BNM) întreprinde un șir de măsuri privind schimbările climatice, integrarea riscurilor climatice în procesul decizional și dezvoltarea finanțării durabile.

BNM este orientată spre promovarea agendei de mediu în cadrul sistemului financiar și spre realizarea obiectivului de dezvoltare a instrumentelor necesare pentru facilitarea tranziției către finanțarea durabilă.

În anul 2025, BNM a continuat să beneficieze de asistență din partea Corporației Financiare Internaționale (IFC), în vederea dezvoltării cadrului de finanțare durabilă pentru sistemul financiar al Republicii Moldova, semnând Acordul de cooperare dintre BNM și IFC privind implementarea Foii de Parcurs pentru Dezvoltarea Durabilă pentru perioada 2024-2028. În baza acordului, se oferă suport BNM pentru integrarea aspectelor de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) în cadrul de reglementare, precum și pentru consolidarea capacităților instituționale.

În contextul alinierii la standardele europene în domeniul mediului și al sustenabilității, se lucrează la taxonomia cu privire la finanțarea durabilă, pentru identificarea activităților economice considerate durabile din punct de vedere al mediului și orientarea investițiilor către proiecte și companii care contribuie la protecția mediului.

Totodată, a fost inițiat procesul de modificare a cadrului legislativ național, în vederea includerii prevederilor relevante din cadrul european, în special ale Directivei și Regulamentului Uniunii Europene privind cerințele de capital (CRD VI/CRR III) referitoare la factorii ESG.

La nivel instituțional, în 2025 BNM a continuat să dezvolte capacitățile și expertiza în domeniu. Au fost organizate mai multe sesiuni de instruire cu privire la funcționarea și rolul taxonomiei, precum și gestionarea riscurilor de mediu, sociale și de guvernanță. Astfel, 37 salariați au participat la 13 evenimente externe (seminare, conferințe, instruirii).

4. Managementul riscului (continuare)

4.5 Riscurile climatice (continuare)

De asemenea, a fost promovată responsabilitatea față de mediu la nivel de instituție și au fost organizate 2 instruirii interne la care au participat 197 de salariați. Aceste sesiuni au avut drept obiectiv creșterea gradului de conștientizare și consolidarea capacităților instituționale în domeniul finanțării durabile.

În scopul reducerii impactului asupra mediului și alinierea procesului de achiziție la strategia națională „Moldova Europeană 2030”, în ultimii ani BNM a intensificat procesul de tranzit la achizițiile verzi. În 2025, din numărul total de achiziții efectuate de BNM, 20,99% au fost realizate cu aplicarea cerințelor de mediu, ceea ce constituie 32,58% din valoarea totală a achizițiilor.

Totodată, pentru diminuarea consumului de energie și reducerea emisiilor și impactului asupra mediului ca urmare a activității operaționale, urmărind limitarea încălzirii globale la 1,5°C în conformitate cu Acordul de la Paris, BNM a întreprins măsuri de reducere a consumului de energie legat de iluminat, echipamente de întreținere și dezvoltare a infrastructurii tehnologiilor informaționale (certIFICATE Energy Star sau echivalente), precum și alte elemente tehnice și instalații. Acestea au fost înlocuite cu versiuni mai eficiente din punct de vedere energetic, ceea ce a dus la o diminuare cu 9% a consumului de energie comparativ cu anul precedent.

Utilizarea semnăturii electronice la nivelul proceselor de activitate ale băncii a asigurat un circuit predominant electronic al documentelor, având ca rezultat diminuarea cantității de hârtie utilizate.

În anul 2025, Banca a continuat să ia în considerare riscurile climatice la gestionarea rezervelor valutare, politica investițională fiind orientată inclusiv spre promovarea investițiilor sustenabile. Riscuri fizice sau de tranziție în privința rezervelor valutare pot reprezenta un risc de piață și de credit pentru rezervele valutare printr-o creștere a spread-urilor sau o deteriorare a probabilității de default. În gestiunea acestora, Banca a luat măsurile necesare:

- Rezervele valutare sunt în mare măsură protejate împotriva riscurilor climatice pe orizontul investițional scurt. Riscurile climatice vor avea un impact tot mai mare de-a lungul timpului pe un orizont de câteva decenii;

- Banca deține în principal expuneri suverane ale țărilor dezvoltate cu praguri ridicate de calitate a riscului de credit, unde expunerile sunt bine diversificate. Pe de o parte, aceasta înseamnă că riscul de credit este scăzut și, pe de altă parte, riscul de piață este, de asemenea, scăzut din cauza expunerilor pe termen scurt.

- Raportarea riscurilor climatice în Bancă este încă în evoluție și Banca analizează în prezent impactul asupra climei privind portofoliul său de obligațiuni și al expunerilor.

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

BNM 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 BNM;

5. Numerar și plasamente

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Numerar și plasamente în valută				
Conturi curente	2	-	-	-
Numerar	1 141 560	1 159 765	1 141 560	1 159 765
Conturi „Nostro”	4 005 398	39 232	4 005 398	39 232
Plasamente la termen, din care overnight	8 177 910 1 009 327	17 663 693 15 893 401	8 177 910 1 009 327	17 663 693 15 893 401
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(44)	(43)	(44)	(43)
	13 324 826	18 862 647	13 324 824	18 862 647
Numerar și plasamente în moneda națională				
Conturi curente	78	163	-	-
Numerar	1	-	-	-
	79	163	-	-
Total	13 324 905	18 862 810	13 324 824	18 862 647

La finele perioadei de raportare, mijloacele de pe conturile „Nostro” erau menținute la bănci centrale, organizații financiare internaționale și bănci din străinătate cu ratingul¹ „AAA” – 98,21%, „AA+” – 0,26%, „AA-” – 0,83%, „A+” – 0,10%, „A” – 0,59% și „BBB+” – 0,01% (la 31 decembrie 2024: „AAA” – 24,54%, „AA+” – 26,48%, „AA-” – 16,93%, „A+” – 2,14%, „A” – 28,56%, „BBB” – 0,92% și „BBB-” – 0,43%).

La finele perioadei de raportare, depozitele la termen în valută reprezintă depozite pe termen scurt, plasate la bănci centrale și organizații financiare internaționale cu ratingul¹ „AAA” – 87,66% și „AA+” – 12,34% (la 31 decembrie 2024: „AAA” – 86,85%, „AA+” – 13,03%, „AA-” – 0,01% și „A” – 0,11%).

La 31 decembrie 2025, din totalul depozitelor la termen în valută soldul celor cu scadența mai mare de 3 luni de la data tranzacției, inclusiv dobânzile aferente, constituia 1 198 794 mii lei (la 31 decembrie 2024: 582 332 mii lei).

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu atribuit de agențiile internaționale de rating (S&P Global Ratings, Moody's și Fitch Ratings).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

6. Valori mobiliare investiționale

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

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	73 507 894	71 199 982	73 507 894	71 199 982
Valori mobiliare în valută cu cupon	55 035 121	60 163 919	55 035 121	60 163 919
Valori mobiliare în valută cu scont	18 472 773	11 036 063	18 472 773	11 036 063
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat	15 695 051	13 160 036	15 695 051	13 160 036
Valori mobiliare în valută cu cupon	15 697 782	13 161 839	15 697 782	13 161 839
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(2 731)	(1 803)	(2 731)	(1 803)
Total	89 202 945	84 360 018	89 202 945	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	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută cu cupon	55 035 121	60 163 919	55 035 121	60 163 919
Valoarea nominală	54 614 335	60 285 331	54 614 335	60 285 331
Dobânzile și ajustările costului amortizat	215 652	(173 806)	215 652	(173 806)
Diferențe din reevaluare	205 134	52 394	205 134	52 394
Valori mobiliare în valută cu scont	18 472 773	11 036 063	18 472 773	11 036 063
Valoarea nominală	18 637 740	11 196 286	18 637 740	11 196 286
Ajustările costului amortizat	(159 053)	(180 400)	(159 053)	(180 400)
Diferențe din reevaluare	(5 914)	20 177	(5 914)	20 177
Total	73 507 894	71 199 982	73 507 894	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 20 389 mii lei (în valuta originală 1 214 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 31 decembrie 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 31 decembrie 2025 constituia 398 296 mii lei (la 31 decembrie 2024: 383 961 mii lei).

La 31 decembrie 2025, ponderea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu ratingul AAA” constituia 58,88%, „AA+” – 33,60 %, „AA” – 0,86%, „AA-” – 3,40% și „A+” – 3,26% (la 31 decembrie 2024: „AAA” - 41,75%, „AA+” – 47,46%, „AA” – 0,43% și „AA-” – 10,36%).

Pe parcursul anului 2025 au fost vândute și au ajuns la scadență valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu valoarea nominală totală de 1 310 502 mii USD și 2 751 270 mii EUR (anul 2024: 2 330 456 mii USD și 1 865 873 mii EUR). Totodată, pe parcursul perioadei de raportare au fost procurate valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG cu valoarea nominală totală de 1 054 314 mii USD și 3 210 311 mii EUR (anul 2024: 1 858 958 mii USD și 2 421 673 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 31 decembrie 2025, valoarea de bilanț a valorilor mobiliare în valută gestionate extern constituia 7 255 078 mii lei (la 31 decembrie 2024: 7 579 148 mii lei), ponderea acestora în rezervele valutare constituind 7,21% (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 31 decembrie 2025, ponderea valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat în rezervele valutare constituia 15,60% (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	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat				
Valoarea nominală	16 123 817	13 865 870	16 123 817	13 865 870
Dobânzile și ajustările costului amortizat	(426 035)	(704 031)	(426 035)	(704 031)
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(2 731)	(1 803)	(2 731)	(1 803)
Total	15 695 051	13 160 036	15 695 051	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 31 decembrie 2025, ponderea valorilor mobiliare evaluate la cost amortizat cu ratingul „AAA” constituia 5,01%, „AA+” - 69,61%, „AA-” - 5,17%, „A+” - 4,42%, „A” - 9,77%, „A-” - 6,02% (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 (în anul 2024: 20 000 mii USD). Totodată, în perioada de raportare, portofoliul respectiv a fost suplinit cu valori mobiliare cu valoare nominală totală de 155 000 mii EUR (în 2024: 208 330 mii EUR).

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

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active la FMI				
Disponibilități în D.S.T	33 537	21 683	33 537	21 683
Contribuția RM în cota la FMI	3 967 049	4 141 816	3 967 049	4 141 816
	4 000 586	4 163 499	4 000 586	4 163 499
Datorii față de FMI altele decât aferent contribuției RM în cota FMI:				
	584 927	832 487	584 927	832 487
Credite acordate de FMI	582 171	827 805	582 171	827 805
Dobânzi calculate	2 756	4 682	2 756	4 682
aferent contribuției RM în cota la FMI:				
	3 967 050	4 141 817	3 967 050	4 141 817
Cont 1	3 966 934	4 141 696	3 966 934	4 141 696
Cont 2	116	121	116	121
	4 551 977	4 974 304	4 551 977	4 974 304
Datorii față de alte OFI	1 044	44	1 044	44

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.

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

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 suplinesește 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 31 decembrie 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 banker 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.

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.

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

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 31.12.2025
	MII XDR	MII XDR	MII XDR	MII XDR
Banca Națională a Moldovei	34 450	9 140	-	25 310
Ministerul Finanțelor al RM	1 011 464	47 884	10 781	974 361
Credite și alte finanțări de la FMI	1 045 914	57 024	10 781	999 671
<i>inclusiv pe facilități:</i>				
Banca Națională a Moldovei	28 050	8 050	-	20 000
Ministerul Finanțelor al RM	394 792	6 334	-	388 458
EFF	422 842	14 384	-	408 458
Banca Națională a Moldovei	6 400	1 090	-	5 310
Ministerul Finanțelor al RM	204 250	7 050	-	197 200
ECF	210 650	8 140	-	202 510
Ministerul Finanțelor al RM	28 750	28 750	-	-
RFI	28 750	28 750	-	-
Ministerul Finanțelor al RM	57 500	5 750	-	51 750
RCF	57 500	5 750	-	51 750
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 31 decembrie 2025, rata medie a constituit 3,55% anual (2024: 4,79%).

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 perioada 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, primite de la FMI până la finalizarea programului (octombrie 2025), nu se calculează.

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 guvernare al Republicii Moldova.

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

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 bilanța de plăți. RFI debursată Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova avea 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 bilanței 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 anului 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 anului 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 31 decembrie 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 Republicii Moldova 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	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	175 468	115 639	175 468	115 639
	175 468	115 639	175 468	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 la prețul aurului în lei determinat de către Bancă, în baza indicatorului $P_{Au, USD}$ fixat de compania London Gold Market Fixing Ltd, iar, începând cu 27 noiembrie 2025, în baza indicatorului $P_{Au, EUR}$ - prețul „spot” exprimat în euro pentru o uncie troy de aur fin fixat pe piața internațională în sistemul informațional Bloomberg.

9. Instrumente derivate

Poziția „Instrumente derivate” din bilanțul contabil consolidat și individual se prezintă astfel:

	CONSOLIDAT			BANCA		
	Valoarea justă		Noțional	Valoarea justă		Noțional
	Active	Datorii		Active	Datorii	
MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	
31 decembrie 2025						
Swap valutar, din care	1 445	-	185 888	1 445	-	185 888
<i>Dobânda calculată</i>	56	-	-	56	-	-
<i>Diferențe din reevaluarea valutei</i>	1 389	-	-	1 389	-	-
Instrumente derivate	1 445	-	185 888	1 445	-	185 888
31 decembrie 2024						
Swap valutar, din care	-	192	50 000	-	192	50 000
<i>Dobânda calculată</i>	-	7	-	-	7	-
<i>Diferențe din reevaluarea</i>	-	185	-	-	185	-
Instrumente derivate	-	192	50 000	-	192	50 000

La 31 decembrie 2025, Banca avea încheiat cu BERD un swap valutar (operațiune de vânzare reversibilă) în moneda națională contra USD în mărime de 10 987 mii USD, cu data contractului la 23 decembrie 2025 și scadența la 9 ianuarie 2026 (31 decembrie 2024: un swap valutar în moneda națională contra USD în mărime de 2 716 mii USD).

Tranzacția swap valutar cuprinde simultan două operațiuni de schimb valutar între aceiași doi participanți la tranzacție și, anume, operațiunea de cumpărare (vânzare) și concomitent operațiunea inversă de vânzare (cumpărare) a sumelor identice ale unei valute contra moneda națională sau contra altă valută cu diferite date ale valutei și cu aplicarea cursurilor valutare diferite (diferența fiind exprimată în puncte swap) care sunt determinate la data tranzacției swap valutar.

Considerând caracteristicile de schimb valutar, aceste operațiuni nu sunt colateralizate.

10. Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare de stat derivate din garanții de stat evaluate la cost amortizat	11 411 562	11 776 269	11 411 562	11 776 269
Valoarea nominală	11 061 200	11 421 200	11 061 200	11 421 200
Dobânda calculată	142 947	144 176	142 947	144 176
Amortizarea la rata efectivă a dobânzii	240 238	251 096	240 238	251 096
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(32 823)	(40 203)	(32 823)	(40 203)
Valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior evaluate la cost amortizat	1 005 090	2 076 281	1 005 090	2 076 281
Valoarea nominală	983 730	2 069 523	983 730	2 069 523
Scontul neamortizat	-	(3 701)	-	(3 701)
Dobânda calculată	24 364	15 962	24 364	15 962
Pierderi de credit așteptate (Nota 4.2)	(3 004)	(5 503)	(3 004)	(5 503)
Valori mobiliare de stat deținute de DCU în portofoliul de investiții evaluate la cost amortizat	31 898	31 916	-	-
Valoarea nominală	33 325	32 616	-	-
Scontul neamortizat	(1 427)	(700)	-	-
Total	12 448 550	13 884 466	12 416 652	13 852 550

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.

10. Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova (continuare)

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 anului 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 acestora 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, iar la 4 iulie 2025 – bonuri de trezorerie ajunse la scadență, în volum de 641 070 mii lei. Totodată, pe parcursul anului 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.

La situația din 31 decembrie 2025, portofoliul valorilor mobiliare emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior este compus din două 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, reprezintă un instrument monetar 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 31 decembrie 2025 cuprind 12 bonuri de trezorerie cu o scadență de 364 zile, cu rata fixă a dobânzii în intervalul de 7,19% 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 anului 2025, mijloacele financiare obținute la scadența valorilor mobiliare de stat deținute în portofoliul DCU au fost, în principal, reinvestite.

11. Credite acordate băncilor și altor persoane

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Operațiuni repo, din care:	1 441 656	150 222	1 441 656	150 222
Valori mobiliare cumpărate	1 440 000	150 000	1 440 000	150 000
Dobânda calculată	1 656	222	1 656	222
Credite acordate altor persoane	57 937	37 971	57 937	37 971
	1 499 593	188 193	1 499 593	188 193

Banca utilizează tranzacțiile repo în scopul injectării de lichiditate pe piața monetară.

Operațiunile repo se recunosc în bilanțul contabil în calitate de credite acordate băncilor, valorile mobiliare procurate fiind înregistrate în calitate de garanție a creditelor acordate.

La situația din 31 decembrie 2025, valoarea nominală a valorilor mobiliare de stat depuse în gaj constituie 1 503 926 mii lei, iar valoarea justă a acestora – 1 471 387 mii lei (31 decembrie 2024: valoarea nominală – 153 030 mii lei, valoarea justă – 152 831 mii lei).

La situația din 31 decembrie 2025, valoarea garanțiilor depuse ca asigurare a rambursării creditelor acordate altor persoane și a dobânzilor aferente constituie 98 578 mii lei (la 31 decembrie 2024: 64 520 mii lei).

Pe parcursul anului 2025 și al anului 2024, nu au fost înregistrate reduceri pentru pierderi de credit așteptate aferente creditelor acordate, având în vedere evaluarea riscului de credit, disponibilitatea instrumentelor de asigurare și indicatorii istorici relevanți privind probabilitatea de default și pierderile asociate. Astfel, în urma evaluării efectuate, nu a fost identificată necesitatea constituirii de provizioane pentru pierderi de credit așteptate, având în vedere că riscurile de credit sunt considerate reduse, nu s-au înregistrat dovezi de deteriorare semnificativă a calității portofoliilor de credite, iar pierderile estimate nu sunt semnificative.

12. Filiala Băncii

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI
Investiții în filiale		
S.A. Depozitarul central unic al valorilor mobiliare	24 000	24 000
	24 000	24 000

Banca deține 98,36% în capitalul S.A. „Depozitarului central unic al valorilor mobiliare”, ce reprezintă 480 acțiuni cu o valoare nominală unitară de 50 mii lei.

Consiliul 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.

S.A. „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” (în continuare DCU, filială) este creat în baza Legii cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare nr. 234 din 03.10.2016 și este singura instituție din Republica Moldova care desfășoară activități de evidență, depozitare și decontare a valorilor mobiliare de stat și a valorilor mobiliare corporative. Mecanismul de evidență și decontare, oferit de DCU, asigură transparență, siguranță și eficiență la efectuarea operațiunilor cu valori mobiliare. Modelul de activitate al Depozitarului central unic este bazat pe standardele și practicile internaționale în domeniul sistemelor de decontare.

Valoarea investiției în filiale în situațiile financiare individuale este recunoscută la cost și evaluată la cost minus orice pierdere din depreciere.

12. Filiala Băncii (continuare)

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 nu au fost identificați indicatori de depreciere a investiției în filiale și, respectiv, nu au fost înregistrate pierderi din deprecierea acesteia.

În conformitate cu *Legea nr. 234/2016*, capitalul propriu al S.A. „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” va constitui în orice moment echivalentul în lei a cel puțin 1 000 mii EUR (echivalentul la 31 decembrie 2025: 19 760 mii lei), aspect regulator ce impune restricții în abilitatea Băncii de a accesa sau utiliza activele sale și de a deconta datoriile sale din subsidiară.

În anul 2025, DCU a înregistrat un profit net în mărime de 112 mii lei (anul 2024: profit net în mărime de 832 mii lei).

Interese care nu controlează

Informația cu privire la interesele care nu controlează, cu referire la filiala Băncii, înainte de excluderea tranzacțiilor reciproce, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI
Cota intereselor care nu controlează	1,64%	1,64%
Total active	37 803	35 672
Total datorii	(3 731)	(1 712)
Active nete	34 072	33 960
Active nete atribuibile intereselor care nu controlează	559	557
Venituri	14 973	14 043
Profit net	112	832
Total rezultat global al perioadei	112	832
Profit alocat intereselor care nu controlează	2	14
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională	1 342	(5 205)
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea de investiții	-	(16)
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea financiară (dividende achitate: 0 mii lei)	(561)	(434)
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar	-	(19)
Creșterea/(Descreșterea) numerarului și echivalentelor de numerar	781	(5 674)

13. Active și datorii financiare

Instrumentele financiare ale Băncii constau din numerar și plasamente, 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 valoarea 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.

13. Active și datorii financiare (continuare)

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.

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

31 decembrie 2025	Nota	Sold	Nivel	Tehnică de evaluare	Componente neobservabile
		MII LEI			
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	71 921 604	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
	6	1 586 290	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	7	3 967 049	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
Instrumente derivate	9	1 445	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		77 476 388			
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
	6	1 544 298	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	7	4 141 816	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
Instrumente derivate	9	(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			

13. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA

31 decembrie 2025	Nota	Sold	Nivel	Tehnică de evaluare	Componente neobservabile
		MII LEI			
Valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	6	71 921 604	Nivel 1	Cotații ferme de preț pe piețele active*	Neaplicabil
	6	1 586 290	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	7	3 967 049	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
Instrumente derivate	9	1 445	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		77 476 388			
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
	6	1 544 298	Nivel 2	Cotații indicative*	Neaplicabil
Cota RM la FMI	7	4 141 816	Nivel 3	Cotația MDL/XDR	Neaplicabil
Instrumente derivate	9	(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.

13. Active și datorii financiare (continuare)

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.

Cota la FMI reprezintă un instrument netransferabil și netranzacționabil 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, de asemenea, 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.

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 10 166 123 mii lei care se atribuie la Nivelul 1 și a creditelor acordate altor persoane care se atribuie la Nivelul 3 (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 și a creditelor acordate altor persoane atribuite la Nivelul 3).

Conducerea Băncii, în urma analizelor efectuate, consideră că datorită termenului scurt al plasamentelor în bănci (disponibilități curente și rezerve obligatorii), scopului și naturii specifice ale creditelor acordate băncilor (credite acordate prin licitații deschise la termene și rate aprobate pentru tot sectorul) și creditelor față de persoane fizice și creanțelor din servicii prestate (cu termen de achitare până la 5 zile lucrătoare), 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.

13. Active și datorii financiare (continuare)**Transferuri între Nivelul 1 și Nivelul 2**

La 31 decembrie 2025, două valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG, în mărime totală de 282 106 mii lei și două valori mobiliare în valută evaluate la cost amortizat, în mărime totală de 1 355 330 mii lei au fost transferate din Nivelul 2 în Nivelul 1, considerând îmbunătățirea nivelului mediu al indicelui de lichiditate peste nivelul minim stabilit și întrunirea cumulativă a tuturor criteriilor pentru încadrarea în Nivelul 1, conform metodologiei interne de ierarhizare a valorii juste (31 decembrie 2024: nouă valori mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG, în mărime de 570 271 mii lei). Totodată, o valoare mobilă în valută evaluată la valoarea justă prin AERG, în mărime de 13 861 mii lei a fost transferată din Nivelul 1 în Nivelul 2, considerând că nu mai întrunește cumulativ criteriile pentru clasificarea în Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste (31 decembrie 2024: 5 valori mobiliare evaluate la cost amortizat au fost transferate din Nivelul 1 în Nivelul 2 în valoare contabilă totală de 3 922 100 mii lei). Cu toate acestea, instrumentul îndeplinește cel puțin unul din criteriile pentru clasificarea în Nivelul 2.

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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

13. Active și datorii financiare (continuare)

	2025		2024	
	Instrumente derivate – active/(datorii)		Instrumente derivate – active/(datorii)	
	Cota RM la FMI MII LEI	Total MII LEI	Cota RM la FMI MII LEI	Total MII LEI
Sold la 1 ianuarie	4 141 816	(192)	4 063 317	-
Căștiguri din valoarea justă recunoscută: în profit sau pierderi	(174 767)	23 471	78 499	(460)
- (Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	(174 767)	-	78 499	-
- Venituri/(pierderi) din tranzacții cu active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	23 471	-	(460)
Decontări	-	(21 834)	-	268
Sold la 31 decembrie	3 967 049	1 445	4 141 816	(192)
(Pierderi)/venituri nerealizate aferente activelor sau datoriilor deținute la finele perioadei	(174 767)	1 389	78 499	(185)
BANCA				
Sold la 1 ianuarie	4 141 816	(192)	4 063 317	-
Căștiguri din valoarea justă recunoscută: în profit sau pierderi	(174 767)	23 471	78 499	(460)
- (Pierderi)/venituri din tranzacții, diferențe de curs valutar și din reevaluarea metalelor prețioase	(174 767)	-	78 499	-
Venituri/(pierderi) din tranzacții cu active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	23 471	-	(460)
Decontări	-	(21 834)	-	268
Sold la 31 decembrie	3 967 049	1 445	4 141 816	(192)
(Pierderi)/venituri nerealizate aferente activelor sau datoriilor deținute la finele perioadei	(174 767)	1 389	78 499	(185)

13. Active și datorii financiare (continuare)

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 este ținută în MDL cu reevaluarea lunară, în ultima zi lucrătoare a lunii gestionare, la cursul XDR față de leul moldovenesc, calculat de FMI.

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 – 31.12.2025: 22,9974; 31.12.2024: 24,0106).

Modificările în cursul valutar MDL/ XDR pot influența semnificativ valoarea justă a cotei. O modificare a cursului cu +/-10% ar putea determina o modificare semnificativă a valorii juste a cotei Republicii Moldova la FMI, estimată la aproximativ +/- 400 milioane lei. Totuși, această modificare nu are un impact direct asupra profitului sau pierderii BNM și, implicit, asupra capitalului și rezervelor, variația cursului valutar fiind compensată de variația corespunzătoare a valorii juste a disponibilităților FMI păstrate la BNM.

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 – 31.12.2025: 16,7925; 31.12.2024: 18,4791; rata USD OIS ANNUAL VS SOFR și rata de bază stabilită de Bancă la data tranzacției și data evaluării).

Astfel, valoarea justă a instrumentelor derivate, în stoc la data de raportare este sensibilă la modificările cursului valutar MDL/USD și la modificările ratei de actualizare utilizate în modelele de fluxuri de numerar (DCF). Cu toate acestea, o modificare de +/-10% a cursului valutar MDL/USD poate determina o modificare de aproximativ +/- 18 milioane lei a valorii juste a instrumentelor derivate în sold la data de raportare. La fel, modificarea ratei de actualizare ar avea un impact redus asupra valorii juste, datorită scurtei perioade a tranzacțiilor (de până la 14 zile). Relațiile dintre cursul valutar și rata de actualizare pot amplifica efectele asupra valorii juste, iar modificările acestor factori pot influența în mod semnificativ valoarea instrumentelor derivate, dar fără impact semnificativ asupra profitului sau pierderii BNM și, implicit, asupra capitalului și rezervelor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei


13. 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

31 decembrie 2025

Active	Nota	Valoarea justă prin AERG		Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital	Valoarea justă prin profit sau pierdere	Cost amortizat	Total valoarea contabilă	Valoarea justă
		Instrumente de datorie	Instrumente de capital					
Numerar și plasamente	5	-	-	-	-	13 324 905	13 324 905	13 324 905
Instrumente derivate	9	-	-	1 445	-	-	1 445	1 445
Valori mobiliare investiționale:	6	73 507 894	-	-	-	-	73 507 894	73 507 894
-Evaluare la valoarea justă		-	-	-	-	15 695 051	15 695 051	15 741 119
-Evaluare la cost amortizat		-	-	-	-	-	-	-
Active la FMI	7	-	-	-	-	-	-	-
-Evaluare la valoarea justă		-	3 967 049	-	-	-	3 967 049	3 967 049
-Evaluare la cost amortizat		-	-	-	-	33 537	33 537	33 537
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	-	-	-	-	12 448 550	12 448 550	12 452 474
Credite acordate	11	-	-	-	-	-	-	-
-băncilor (REPO)		-	-	-	-	1 441 656	1 441 656	1 441 656
-altor persoane		-	-	-	-	57 937	57 937	57 937
Alte active	15	-	-	-	-	3 444	3 444	3 444
Total active financiare		73 507 894	3 967 049	1 445	1 445	43 005 080	120 481 468	120 531 460
Datorii								
Moneda națională în circulație	16	-	-	-	-	54 439 532	54 439 532	54 439 532
Disponibilități ale Guvernului RM	17	-	-	-	-	15 608 963	15 608 963	15 608 963
Disponibilități ale băncilor	18	-	-	-	-	32 609 860	32 609 860	32 609 860
Disponibilități ale altor clienți	20	-	-	-	-	320 009	320 009	320 009
CertIFICATE emise de BNM	19	-	-	-	-	4 229 528	4 229 528	4 229 528
Datorii față de FMI	7	-	-	-	-	4 551 977	4 551 977	4 551 977
Datorii față de alte OFI	7	-	-	-	-	1 044	1 044	1 044
Datorii privind leasingul	20	-	-	-	-	8 499	8 499	8 499
Alte datorii	20	-	-	-	-	1 166 682	1 166 682	1 166 682
Total datorii financiare		-	-	-	-	112 936 094	112 936 094	112 936 094


 Date..... 24. JUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

13. Active și datorii financiare (continuare)

CONSOLIDAT

31 decembrie 2024

Active	Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorii	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital	Valoarea justă prin profit sau pierdere	Cost amortizat	Total valoarea contabilă	Valoarea justă
Numerar și plasamente	5	-	-	-	18 862 810	18 862 810	18 862 810
Valori mobiliare investiționale: -Evaluare la valoarea justă -Evaluare la cost amortizat	6	71 199 982	-	-	-	71 199 982	71 199 982
Active la FMI -Evaluare la valoarea justă -Evaluare la cost amortizat	7	-	4 141 816	-	-	4 141 816	4 141 816
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	-	-	-	21 683	21 683	21 683
Credite acordate -băncilor (REPO) -altor persoane	11	-	-	-	13 884 466	13 884 466	13 916 950
Alte active	15	-	-	-	150 222	150 222	150 222
Total active financiare		71 199 982	4 141 816	-	46 121 434	121 463 232	121 263 874
Datorii							
Moneda națională în circulație	16	-	-	-	48 548 977	48 548 977	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	17	-	-	-	14 378 442	14 378 442	14 378 442
Disponibilități ale băncilor	18	-	-	-	34 044 742	34 044 742	34 044 742
Disponibilități ale altor clienți	20	-	-	-	191 777	191 777	191 777
Certificate emise de BNM	19	-	-	-	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	20	-	-	-	5 038	5 038	5 038
Instrumente derivate	9	-	-	192	-	192	192
Alte datorii	20	-	-	-	290 743	290 743	290 743
Total datorii financiare		-	-	192	112 201 673	112 201 865	112 201 865

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24.10N. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

13. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA

31 decembrie 2025

Nota	Valoarea justă prin AERG Instrumente de datorii	Valoarea justă prin AERG Instrumente de capital	Valoarea justă prin profit sau pierdere	Cost amortizat	Total valoarea contabilă	Valoarea justă
Active						
5	-	-	-	13 324 824	13 324 824	13 324 824
9	-	-	1 445	-	1 445	1 445
6	73 507 894	-	-	-	73 507 894	73 507 894
7	-	-	-	15 695 051	15 695 051	15 741 119
	Active la FMI					
	-	3 967 049	-	-	3 967 049	3 967 049
	-	-	-	33 537	33 537	33 537
10	-	-	-	12 416 652	12 416 652	12 420 617
11	-	-	-	1 441 656	1 441 656	1 441 656
	-	-	-	57 937	57 937	57 937
12	-	-	-	24 000	24 000	33 513
15	-	-	-	3 053	3 053	3 053
	73 507 894	3 967 049	1 445	42 996 710	120 473 098	120 532 644
Datorii						
16	-	-	-	54 439 532	54 439 532	54 439 532
17	-	-	-	15 608 963	15 608 963	15 608 963
18	-	-	-	32 609 860	32 609 860	32 609 860
20	-	-	-	322 568	322 568	322 568
19	-	-	-	4 229 528	4 229 528	4 229 528
7	-	-	-	4 551 977	4 551 977	4 551 977
7	-	-	-	1 044	1 044	1 044
20	-	-	-	6 495	6 495	6 495
20	-	-	-	1 166 347	1 166 347	1 166 347
	-	-	-	112 936 314	112 936 314	112 936 314

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
EY & YOUNG
Sig.:
Date: 24. IUN. 2025

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

13. Active și datorii financiare (continuare)

BANCA

31 decembrie 2024

Active	Nota	Valoarea justă prin AERG		Valoarea justă prin AERG prin instrumente de capital	Valoarea justă prin profit sau pierdere	Cost amortizat	Total valoarea contabilă	Valoarea justă
		Instrumente de datorii	datorii					
Numerar și plasamente	5	-	-	-	-	18 862 647	18 862 647	18 862 647
Valori mobiliare investiționale:	6							
-Evaluat la valoarea justă		71 199 982	-	-	-	-	71 199 982	71 199 982
-Evaluat la cost amortizat		-	-	-	-	13 160 036	13 160 036	12 928 194
Active la FMI	7							
-Evaluat la valoarea justă		-	-	4 141 816	-	-	4 141 816	4 141 816
-Evaluat la cost amortizat		-	-	-	-	21 683	21 683	21 683
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	-	-	-	-	13 852 550	13 852 550	13 885 069
Credite acordate	11							
-băncilor (REPO)		-	-	-	-	150 222	150 222	150 222
-altor persoane		-	-	-	-	37 971	37 971	37 971
Investiții în filiale	12	-	-	-	-	24 000	24 000	33 403
Alte active financiare	15	-	-	-	-	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	16	-	-	-	-	48 548 977	48 548 977	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	17	-	-	-	-	14 378 442	14 378 442	14 378 442
Disponibilități ale băncilor	18	-	-	-	-	34 044 742	34 044 742	34 044 742
Disponibilități ale altor clienți	20	-	-	-	-	193 473	193 473	193 473
Certificate emise de BNM	19	-	-	-	-	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	20	-	-	-	-	4 594	4 594	4 594
Instrumente derivate	9	-	192	-	-	-	192	192
Alte datorii financiare	20	-	-	-	-	290 748	290 748	290 748
Total datorii financiare		-	192	-	192	112 202 930	112 203 122	112 203 122

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
Pricewaterhouse
Date: 24. IUN. 2026

Banca Națională a Moldovei

14. 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	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	8 338	-	23 177	2 247	9 480	43 242					
Transferuri	385	25 639	(26 024)	9 480	(9 480)	-					
leșuri	(1 239)	(401)	-	(10 107)	-	(11 747)					
La 31 decembrie 2025	92 072	245 229	940	175 012	529	513 782					
Amortizarea acumulată											
La 1 ianuarie 2025	50 872	176 979	-	111 478	-	339 329					
Amortizarea	6 299	14 368	-	21 904	-	42 571					
leșuri	(1 239)	(401)	-	(10 107)	-	(11 747)					
La 31 decembrie 2025	55 932	190 946	-	123 275	-	370 153					
Valoarea de bilanț											
La 1 ianuarie 2025	33 716	43 012	3 787	61 914	529	142 958					
La 31 decembrie 2025	36 140	54 283	940	51 737	529	143 629					
Cost											
La 1 ianuarie 2024	79 348	211 372	634	127 011	13 117	431 482					
Intrări	33	-	22 797	669	41 224	64 723					
Transferuri	5 336	14 308	(19 644)	53 812	(53 812)	-					
leșuri	(129)	(5 689)	-	(8 100)	-	(13 918)					
La 31 decembrie 2024	84 588	219 991	3 787	173 392	529	482 287					
Amortizarea acumulată											
La 1 ianuarie 2024	44 796	170 609	-	101 234	-	316 639					
Amortizarea	6 156	12 037	-	18 344	-	36 537					
leșuri	(80)	(5 667)	-	(8 100)	-	(13 847)					
La 31 decembrie 2024	50 872	176 979	-	111 478	-	339 329					
Valoarea de bilanț											
La 1 ianuarie 2024	34 552	40 763	634	25 777	13 117	114 843					
La 31 decembrie 2024	33 716	43 012	3 787	61 914	529	142 958					

Banca Națională a Moldovei

14. 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	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	6 229	-	23 177	2 246	9 480	41 132					
Transferuri	385	25 639	(26 024)	9 479	(9 479)	-					
leșuri	(4)	(401)	-	(10 107)	-	(10 512)					
La 31 decembrie 2025	89 929	244 301	909	174 928	529	510 596					
Amortizarea acumulată											
La 1 ianuarie 2025	49 955	176 139	-	111 435	-	337 529					
Amortizarea	5 791	14 333	-	21 894	-	42 018					
leșuri	(4)	(401)	-	(10 107)	-	(10 512)					
La 31 decembrie 2025	55 742	190 071	-	123 222	-	369 035					
Valoarea de bilanț											
La 1 ianuarie 2025	33 364	42 924	3 756	61 875	528	142 447					
La 31 decembrie 2025	34 187	54 230	909	51 706	529	141 561					
Cost											
La 1 ianuarie 2024	78 112	210 464	589	126 929	13 116	429 210					
Intrări	-	-	22 780	669	41 224	64 673					
Transferuri	5 336	14 277	(19 613)	53 812	(53 812)	-					
leșuri	(129)	(5 678)	-	(8 100)	-	(13 907)					
La 31 decembrie 2024	83 319	219 063	3 756	173 310	528	479 976					
Amortizarea acumulată											
La 1 ianuarie 2024	44 291	169 809	-	101 199	-	315 299					
Amortizarea	5 744	11 986	-	18 336	-	36 066					
leșuri	(80)	(5 656)	-	(8 100)	-	(13 836)					
La 31 decembrie 2024	49 955	176 139	-	111 435	-	337 529					
Valoarea de bilanț											
La 1 ianuarie 2024	33 821	40 655	589	25 730	13 116	113 911					
La 31 decembrie 2024	33 364	42 924	3 756	61 875	528	142 447					

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
KPMG & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

14. 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 33.

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.

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. Totodată, potrivit prevederilor art. 70¹ din *Legea 548/1995*, deciziile privind transmiterea cu titlu gratuit a bunurilor Băncii Naționale se iau de către Guvern, cu avizul pozitiv al Băncii Naționale, doar în cazul în care nu afectează buna funcționare a Băncii Naționale și exercitarea atribuțiilor sale.

15. Alte active

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Alte active în valută				
<i>Active financiare</i>				
Creanțe de la terți	76	39	76	39
	76	39	76	39
Alte active în moneda națională				
<i>Active financiare</i>				
Creanțe de la clienți din servicii prestate și terți	3 379	4 220	2 983	3 958
Pierderi de credit așteptate	(11)	(13)	(6)	(8)
	3 368	4 207	2 977	3 950
<i>Active nefinanciare</i>				
Avansuri acordate	242	470	188	36
Cheltuieli anticipate	5 302	8 580	5 302	8 580
Materiale și mărfuri	3 931	3 835	3 885	3 763
Reduceri pentru stocuri	(45)	(46)	(45)	(46)
	9 430	12 839	9 330	12 333
	12 798	17 046	12 307	16 283
Total alte active	12 874	17 085	12 383	16 322

Sume încasate în curs de clarificare la 31 decembrie 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 necolectate depreciate constituiau 10 mii lei.

15. Alte active (continuare)

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

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aferente comisioanelor SAPI	2 010	1 713	2 010	1 713
Aferente comisioanelor privind deservirea hârtiilor de valoare	725	571	-	-
Din serviciile de tehnologii informaționale	-	-	329	309
Alte creanțe la terți	720	1 975	720	1 975
Pierderi de credit așteptate	(11)	(13)	(6)	(8)
	3 444	4 246	3 053	3 989

16. Moneda națională în circulație

CONSOLIDAT	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Cantitatea	Valoarea	Cantitatea	Valoarea
	MII UNITĂȚI	MII LEI	MII UNITĂȚI	MII LEI
Bancnote	400 030	53 870 978	372 406	48 059 277
1 MDL	73 291	73 291	75 824	75 824
5 MDL	10 637	53 185	11 770	58 850
10 MDL	13 731	137 314	15 912	159 116
20 MDL	15 132	302 643	14 240	284 805
50 MDL	53 208	2 660 406	48 844	2 442 182
100 MDL	74 663	7 466 266	68 179	6 817 918
200 MDL	134 388	26 877 686	114 610	22 922 065
500 MDL	17 360	8 679 801	15 458	7 728 893
1000 MDL	7 620	7 620 386	7 569	7 569 624
Monede metalice divizionare	997 692	147 383	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	314 304	31 430	306 167	30 617
0,25 MDL	321 155	80 289	312 676	78 169
0,50 MDL	45 318	22 659	45 318	22 659
Monede metalice în lei și seturi de prezentare	163 116	403 128	137 582	327 637
1 MDL	80 420	80 420	69 025	69 025
2 MDL	49 673	99 346	42 874	85 747
5 MDL	21 374	106 868	16 794	83 973
10 MDL	11 649	116 494	8 889	88 892
Bancnote și monede comemorative și jubiliare	-	18 043	-	17 613
	-	54 439 532	-	48 548 977

16. Moneda națională în circulație (continuare)

BANCA	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Cantitatea	Valoarea	Cantitatea	Valoarea
	MII UNITĂȚI	MII LEI	MII UNITĂȚI	MII LEI
Bancnote	400 030	53 870 978	372 406	48 059 277
1 MDL	73 291	73 291	75 824	75 824
5 MDL	10 637	53 185	11 770	58 850
10 MDL	13 731	137 314	15 912	159 116
20 MDL	15 132	302 643	14 240	284 805
50 MDL	53 208	2 660 406	48 844	2 442 182
100 MDL	74 663	7 466 266	68 179	6 817 918
200 MDL	134 388	26 877 686	114 610	22 922 065
500 MDL	17 360	8 679 801	15 458	7 728 893
1000 MDL	7 620	7 620 386	7 569	7 569 624
Monede metalice divizionare	997 692	147 383	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	314 304	31 430	306 167	30 617
0,25 MDL	321 155	80 289	312 676	78 169
0,50 MDL	45 318	22 659	45 318	22 659
Monede metalice în lei și seturi de prezentare	163 116	403 128	137 582	327 637
1 MDL	80 420	80 420	69 025	69 025
2 MDL	49 673	99 346	42 874	85 747
5 MDL	21 374	106 868	16 794	83 973
10 MDL	11 649	116 494	8 889	88 892
Bancnote și monede comemorative și jubiliare	-	18 043	-	17 613
	-	54 439 532	-	48 548 977

17. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova în valută				
Disponibilități în valută ale Ministerului Finanțelor	2 755 546	2 371 026	2 755 546	2 371 026
	2 755 546	2 371 026	2 755 546	2 371 026
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova în moneda națională				
Depozite la termen ale Ministerului Finanțelor, din care	149 804	65 232	149 804	65 232
<i>Depozite la termen</i>	<i>148 700</i>	<i>63 100</i>	<i>148 700</i>	<i>63 100</i>
<i>Dobânda calculată</i>	<i>1 104</i>	<i>2 132</i>	<i>1 104</i>	<i>2 132</i>
Depozite la vedere ale Ministerului Finanțelor, din care	12 703 613	11 942 184	12 703 613	11 942 184
<i>Cont unic trezorerial</i>	<i>12 683 645</i>	<i>11 931 212</i>	<i>12 683 645</i>	<i>11 931 212</i>
<i>Dobânda calculată</i>	<i>19 968</i>	<i>10 972</i>	<i>19 968</i>	<i>10 972</i>
	12 853 417	12 007 416	12 853 417	12 007 416
	15 608 963	14 378 442	15 608 963	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 31 decembrie 2025 a constituit 8,74% (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 31 decembrie 2025 a constituit 2,29% (la 31 decembrie 2024: 1,62%).

18. Disponibilități ale băncilor

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale băncilor în valută				
Rezerve obligatorii	14 632 665	16 769 652	14 632 665	16 769 652
Dobânda calculată la rezerve obligatorii ale băncilor	3 572	-	3 572	-
	14 636 237	16 769 652	14 636 237	16 769 652
Disponibilități ale băncilor în moneda națională				
Conturi „Loro” ale băncilor, inclusiv rezerve obligatorii	17 892 246	17 236 958	17 892 246	17 236 958
Dobânda calculată la rezerve obligatorii ale băncilor	36 374	38 132	36 374	38 132
Depozite ale băncilor	45 003	-	45 003	-
	17 973 623	17 275 090	17 973 623	17 275 090
	32 609 860	34 044 742	32 609 860	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, euro și dolari SUA.

Conform cerințelor regimului rezervelor obligatorii stabilit de Bancă, la situația din 31 decembrie 2025, băncile sunt obligate să mențină rezerve obligatorii în lei moldovenești la nivelul de 20% și în valute (euro și dolari SUA) la nivelul de 29% din baza de calcul (31 decembrie 2024: în lei moldovenești - 25%, în valută (euro și dolari SUA) - 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 24). De menționat că, în baza HCE nr. 208 din 4 septembrie 2025, începând cu octombrie 2025, remunerarea rezervelor obligatorii se efectuează în valutele în care sunt menținute rezervele.

Depozite în moneda națională ale băncilor licențiate reprezintă depozitele overnight ale băncilor plasate la Bancă și dobânda calculată pentru aceste depozite. Rata dobânzii aferentă depozitelor overnight ale băncilor, la situația din 31 decembrie 2025, a constituit 3,00% (la 31 decembrie 2024: 1,60%).

19. Certificate emise de BNM

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Certificate emise la preț de vânzare	4 224 209	9 759 848	4 224 209	9 759 848
Scont amortizat	5 319	7 758	5 319	7 758
	4 229 528	9 767 606	4 229 528	9 767 606

19. 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 anului 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 31 decembrie 2025, a constituit 5,00% (la 31 decembrie 2024: 3,60%), iar rata efectivă a dobânzii a constituit 5,12% (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.

20. Disponibilități ale altor clienți și alte datorii

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale altor clienți în moneda națională				
Disponibilități ale altor clienți	320 009	191 777	322 568	193 473
	320 009	191 777	322 568	193 473
Alte datorii în valută				
<i>Datorii financiare</i>				
Datorii comerciale	4 620	15 736	4 322	15 446
Datorii privind leasingul	8 499	5 038	6 495	4 594
Alte datorii financiare	248 011	270 425	248 011	270 425
	261 130	291 199	258 828	290 465
Alte datorii în moneda națională				
<i>Datorii financiare</i>				
Datorii comerciale	3 031	4 582	2 994	4 877
Datorii din profitul disponibil pentru distribuire	910 408	-	910 408	-
Alte datorii financiare	612	-	612	-
	914 051	4 582	914 014	4 877
<i>Datorii nefinanciare</i>				
Datorii față de personal	149	109	146	105
Datorii nemonetare	8 636	8 636	8 636	8 636
Venituri amânate din subvenții privind activele	25 482	30 057	25 482	30 057
Provizioane aferente concediilor neutilizate	32 838	31 188	32 726	31 086
Alte datorii nefinanciare	1 345	520	761	17
	68 450	70 510	67 751	69 901
	982 501	75 092	981 765	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).

20. 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. Subvențiile sunt recunoscute la venituri în situația rezultatului global sistematic pe parcursul duratei de viață utilă a activelor, odată cu transmiterea în exploatare a soluțiilor 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 Grup și Bancă.

21. Capital și rezerve

La 31 decembrie 2025, capitalul autorizat a fost majorat cu 303 469 mii lei, până la 2 426 449 mii lei, iar fondul general de rezervă a fost majorat cu 606 939 mii lei, până la 4 852 898 mii lei.

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Total datorii		113 004 588	112 272 429	113 004 065	112 273 023
Ajustări din consolidare		(523)	594	-	-
Total datorii ale Băncii		113 004 065	112 273 023	113 004 065	112 273 023
Datorii față de FMI	7	(4 551 977)	(4 974 304)	(4 551 977)	(4 974 304)
Datorii față de Guvernul RM	17	(15 608 963)	(14 378 442)	(15 608 963)	(14 378 442)
Datorii față de buget	20	(910 408)	-	(910 408)	-
Datorii monetare		91 932 717	92 920 277	91 932 717	92 920 277
Capitalul autorizat		2 426 449	2 122 980	2 426 449	2 122 980
Fondul general de rezervă		4 852 898	4 245 959	4 852 898	4 245 959
Capital statutar		7 279 347	6 368 939	7 279 347	6 368 939
Nivelul capitalului, %					
până la distribuirea profitului		6,93	3,39	6,93	3,39
după distribuirea profitului		7,92	6,85	7,92	6,85

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.

La 31 decembrie 2025, rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare în mărime de 2 753 773 mii lei a fost utilizată în întregime pentru acoperirea parțială a pierderilor nerealizate ale anului 2025 în mărime de 2 994 078 mii lei, diferența în mărime de 240 305 mii lei rămânând în profitul disponibil pentru distribuire conform art. 20, alin. (2) lit. b) din *Legea nr. 548/1995* și implicit acoperită la distribuirea profitului disponibil pentru distribuire din fondul general de rezervă, conform art. 20, alin. (4) (31 decembrie 2024: venituri nerealizate în mărime de 2 753 773 mii lei).

În rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase, la 31 decembrie 2025 au fost defalcate venituri nerealizate în mărime de 59 829 mii lei (31 decembrie 2024: venituri nerealizate defalcate în mărime de 30 106 mii lei), fiind majorată până la 129 905 mii lei (31 decembrie 2024: 70 076 mii lei).

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).

21. Capital și rezerve (continuare)

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 de Alte 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. Mișcarea în „Alte elemente de capital” este prezentată în tabelul de mai jos:

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
<i>Diferențe 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	199 361	21 598	199 361	21 598
Reclasificat în profit și pierdere la derecunoaștere (Nota 27)	(54 023)	53 607	(54 023)	53 607
Sold la 31 decembrie	198 107	52 769	198 107	52 769
<i>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	(8 763)	13 290	(8 763)	13 290
Reclasificat în profit și pierdere la derecunoaștere (Nota 25)	(9 926)	(9 136)	(9 926)	(9 136)
Sold la 31 decembrie	1 113	19 802	1 113	19 802
<i>Diferențe 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 (Nota 4.2)	262	362	262	362
Diferențe de curs din reevaluare (Nota 4.2)	(275)	331	(275)	331
Sold la 31 decembrie	8 493	8 506	8 493	8 506
<i>Rezultat din activitatea filialei atribuibil Băncii</i>				
Sold la 1 ianuarie	9 403	8 585	-	-
Rezultat financiar al perioadei	110	818	-	-
Sold la 31 decembrie	9 513	9 403	-	-
	217 226	90 480	207 713	81 077

22. Determinarea profitului disponibil pentru distribuire

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
(Pierdere)/profit net(ă) din activitatea Băncii	(873 128)	6 005 820	(873 128)	6 005 820
Acoperirea/(defalcarea) pierderilor/(veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare (Nota 25, 26)	2 753 773	(2 753 773)	2 753 773	(2 753 773)
Defalcarea veniturilor nerealizate din diferențe de la reevaluarea metalelor prețioase (Nota 25)	(59 829)	(30 106)	(59 829)	(30 106)
Profit disponibil pentru distribuire	1 820 816	3 221 941	1 820 816	3 221 941
Distribuie:				
Majorarea capitalului autorizat	303 469	998 608	303 469	998 608
Majorarea fondului general de rezervă	606 939	2 223 333	606 939	2 223 333
Profit alocat la bugetul de stat	910 408	-	910 408	-

Pe parcursul anului 2025, Banca a înregistrat o pierdere netă în mărime de 873 128 mii lei (2024: profit net – 6 005 820 mii lei), dintre care pierderi nerealizate din diferențe de curs valutar în mărime de 2 994 078 mii lei (2024: venituri nerealizate în mărime de 2 753 773 mii lei). Conform art. 20 alin. (2) lit. b), profitul disponibil pentru distribuire se determină după acoperirea tuturor pierderilor nerealizate din contul rezervelor veniturilor nerealizate, până când soldul acestor conturi de rezervă devine zero. Deoarece soldul contului de rezervă al veniturilor nerealizate la 31 decembrie 2025 a fost insuficient pentru acoperirea tuturor pierderilor nerealizate din diferențe de curs valutar de la reevaluarea stocurilor valutare, suma pierderilor nerealizate din diferențe de curs valutar în mărime de 240 305 mii lei, care a depășit valoarea rezervelor formate, rezidă în valoarea profitului disponibil pentru distribuire și astfel a fost acoperită prin alocarea la fondul general de rezervă.

Considerând că nivelul capitalului la 31 decembrie 2025, până la distribuire, constituie 6,93% din totalul datoriilor monetare, 50% din profitul disponibil pentru distribuire a fost alocat pentru majorarea capitalului autorizat, până la atingerea nivelului de 1/3 din capitalul statutar, și a fondului general de rezervă, atingând nivelul de 2/3 din capitalul statutar, iar 50% din profitul disponibil pentru distribuire urmează a fi transferat la bugetul de stat.

Soldul profitului disponibil pentru distribuire se transferă la venitul bugetului de stat în termen de 15 zile după primirea raportului auditorului extern asupra situațiilor financiare ale Băncii Naționale.

Pe parcursul primilor zece ani de la data înregistrării de stat a DCU, profitul net al filialei poate fi folosit doar pentru acoperirea pierderilor anilor precedenți, formarea capitalului de rezervă și investirea cu scop de dezvoltare, conform Statutului aprobat prin Hotărârea Adunării de constituire a S.A. „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare” din 29 martie 2018, cu modificările ulterioare.

23. Venituri din dobânzi

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi din activele oficiale de rezervă				
Venituri din dobânzi la plasamente				
Dobânzi la depozite la termen în bănci străine	193 845	427 086	193 845	427 086
Dobânzi la depozite overnight	40 158	152 815	40 158	152 815
Dobânzi la conturile „Nostro” la bănci străine și alte OFI	53 917	3 347	53 917	3 347
Dobânzi la disponibilități la FMI	2 557	3 054	2 557	3 054
	290 477	586 302	290 477	586 302
Venituri din dobânzi la valori mobiliare				
Dobânzi la valori mobiliare investiționale evaluate la valoarea justă prin AERG	2 304 307	2 877 394	2 304 307	2 877 394
Dobânzi la valori mobiliare investiționale evaluate la cost amortizat	502 631	375 543	502 631	375 543
	2 806 938	3 252 937	2 806 938	3 252 937
	3 097 415	3 839 239	3 097 415	3 839 239
Venituri din dobânzi din instrumente în moneda națională				
Venituri din dobânzi la creditele acordate				
Dobânzi la operațiuni repo	18 445	4 597	18 150	4 375
Dobânzi la creditele acordate băncilor	1 195	1 785	1 195	1 785
Dobânzi la creditele acordate altor persoane	1 603	914	1 603	914
	21 243	7 296	20 948	7 074
Venituri din dobânzi la valori mobiliare				
Dobânzi la valori mobiliare de stat, derivate din garanții de stat, evaluate la cost amortizat	579 197	596 196	579 197	596 196
Dobânzi la valori mobiliare de stat emise în urma conversiunii împrumuturilor contractate anterior evaluate la cost amortizat	88 656	119 532	88 656	119 532
Dobânzi la valori mobiliare de stat deținute de DCU evaluate la cost amortizat	2 196	1 835	-	-
	670 049	717 563	667 853	715 728
	691 292	724 859	688 801	722 802
Total venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective	3 788 707	4 564 098	3 786 216	4 562 041

23. 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	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi				
Active financiare evaluate la cost amortizat	1 484 400	1 686 704	1 481 909	1 684 647
Active financiare evaluate la valoarea justă prin AERG	2 304 307	2 877 394	2 304 307	2 877 394
	3 788 707	4 564 098	3 786 216	4 562 041
Cheltuieli cu dobânzi				
Datorii financiare evaluate la cost amortizat	1 367 374	1 218 659	1 369 974	1 221 259
Venituri nete din dobânzi cu utilizarea metodei dobânzii efective	2 421 333	3 345 439	2 416 242	3 340 782

24. Cheltuieli cu dobânzi

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu dobânzi în moneda națională				
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților				
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	647 491	657 549	647 491	657 549
Dobânzi aferente depozitelor de la bănci	15 594	5 984	15 594	5 984
Dobânzi la depozitele de la Ministerul Finanțelor	274 463	139 992	274 463	139 992
	937 548	803 525	937 548	803 525
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo				
Dobânzi la certificatele BNM (amortizarea scontului și costurilor de originare)	391 051	376 466	393 651	379 066
	391 051	376 466	393 651	379 066
	1 328 599	1 179 991	1 331 199	1 182 591
Cheltuieli cu dobânzi în valută				
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților				
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	17 886	-	17 886	-
	17 886	-	17 886	-
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite				
Dobânzi la creditele primite de la FMI	20 889	38 668	20 889	38 668
	20 889	38 668	20 889	38 668
	38 775	38 668	38 775	38 668
Total cheltuieli cu dobânzi	1 367 374	1 218 659	1 369 974	1 221 259
Alte cheltuieli similare	193	396	119	256
	193	396	119	256

24. Cheltuieli cu dobânzi (continuare)

Pe parcursul anului 2025, norma rezervelor obligatorii menținute de băncile licențiate în lei moldovenești și în valută neconvertibilă a fost diminuată în două trepte: 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 și cu 2 p.p., până la 20% din baza de calcul, începând cu perioada 16 noiembrie 2025 - 15 decembrie 2025.

Totodată, norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă a fost diminuată în două trepte: cu 3 p.p. de la 34% la începutul anului până la 31% din baza de calcul, începând cu perioada de aplicare 16 ianuarie 2025 - 15 februarie 2025 și cu 2 p.p., până la 29%, începând cu perioada 16 noiembrie 2025 - 15 decembrie 2025.

În conformitate cu ratele de politică monetară, pe parcursul perioadei de raportare, rata de remunerare a rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă s-a modificat în 5 trepte: de la 1,6% la 3,60% începând cu 10 ianuarie 2025, de la 3,60% la 4,50% din 5 februarie 2025, de la 4,50% la 4,25% din 7 august 2025, de la 4,25% la 4,00% din 18 septembrie 2025 și de la 4,00% la 3,00% din 11 decembrie 2025 (pe parcursul anului 2024: diminuată în 3 pași, interval de variație 2,75% - 1,60%).

Pe parcursul anului 2025, media lunară a ratelor de remunerare a rezervelor obligatorii în dolari SUA a variat în intervalul 1,78% - 2,35%, iar cea aferent rezervelor obligatorii în EUR - în intervalul 0,00% - 0,92% (anul 2024, interval de variație de 2,52% - 3,34% pentru rezervele obligatorii în dolari SUA și 1,05% - 1,91% pentru rezervele obligatorii în EUR).

De menționat că, în baza HCE nr. 208 din 4 septembrie 2025, remunerarea rezervelor obligatorii se efectuează în valutele în care sunt menținute rezervele.

Soldul mediu zilnic al certificatelor Băncii pe parcursul anului 2025 a constituit 6 481 370 mii lei (2024: 9 657 093 mii lei). Rata nominală medie a dobânzii la certificatele Băncii plasate pe parcursul perioadei de raportare a constituit 6,09% (2024: 3,86%).

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

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025 MII LEI	2024 MII LEI	2025 MII LEI	2024 MII LEI
Venituri nete realizate din operațiuni de conversie valutară	140 863	524 665	140 866	524 672
Venituri nete realizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare în valută evaluate la valoarea justă prin AERG	9 926	9 136	9 926	9 136
(Pierderi)/venituri nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	(2 995 467)	2 753 958	(2 995 467)	2 753 958
Venituri nete nerealizate din reevaluarea metalelor prețioase	59 829	30 106	59 829	30 106
	(2 784 849)	3 317 865	(2 784 846)	3 317 872

Pe parcursul anului 2025 și anului 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.

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 21).

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

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, iar, începând cu 27 noiembrie 2025, în conformitate cu indicatorul $P_{Au\ EUR}$ fixat pe piața internațională în sistemul informațional Bloomberg.

26. Venituri/(pierderi) din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi	3 201	(22)	3 201	(22)
Venituri/(pierderi) nete realizate din diferențe de curs	18 881	(253)	18 881	(253)
Venituri/(pierderi) nete nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	1 389	(185)	1 389	(185)
	23 471	(460)	23 471	(460)

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).

27. Venituri/(pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri/(pierderi) nete realizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	54 023	(53 607)	54 023	(53 607)
	54 023	(53 607)	54 023	(53 607)

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 scadența sau vânzare. Pe parcursul deținerii instrumentului în portofoliul Băncii, reevaluările periodice (nerealizate) se reflectă în „Alte elemente ale rezultatului global” și „Alte rezerve” (Nota 21).

28. Alte venituri

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Venituri din comisioane și taxe	69 320	72 550	60 345	64 111
Alte venituri	24 383	11 742	25 683	12 885
	93 703	84 292	86 028	76 996

28. Alte venituri (continuare)

Veniturile din comisioane și taxe din contractele cu clienții în baza prevederilor IFRS 15, dezagregate pe segmentele și sectoarele serviciilor prestate, sunt prezentate mai jos:

CONSOLIDAT	Din care pe sector:				
	Bănci	Instituții	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sistemul automatizat de plăți interne	16 318	1 737	1 351	19 406	17 290
Operațiuni cu numerar	25 200	-	-	25 200	29 536
Atribuții de agent și bancher al statului	-	15 739	-	15 739	17 285
Comisioane aferente activității DCU	4 700	3 410	865	8 975	8 439
	46 218	20 886	2 216	69 320	72 550

BANCA	Din care pe sector:				
	Bănci	Instituții	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sistemul automatizat de plăți interne	16 318	1 737	1 351	19 406	17 290
Operațiuni cu numerar	25 200	-	-	25 200	29 536
Atribuții de agent și bancher al statului	-	15 739	-	15 739	17 285
	41 518	17 476	1 351	60 345	64 111

Veniturile din comisioane și taxe sunt evaluate în baza prețurilor tranzacției indicate în contractele cu clienții și actele normative ale Băncii. Venitul din comisioane și taxe se recunoaște atunci când se transferă controlul asupra serviciului către client. Veniturile din alte activități din contractele cu clienții în scop de IFRS 15, dezagregat pe segmentele și sectoarele serviciilor prestate, sunt prezentate mai jos:

CONSOLIDAT	Din care pe sector:				
	Bănci	Instituții	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Vânzarea monedei comemorative	2 921	83	10 833	13 837	7 697
Amortizare granturi (Nota 20)	-	-	4 575	4 575	1 689
Alte venituri	1 409	1 862	2 700	5 971	2 356
	4 330	1 945	18 108	24 383	11 742

BANCA	Din care pe sector:				
	Bănci	Instituții	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Vânzarea monedei comemorative	2 921	83	10 833	13 837	7 697
Servicii de tehnologii informaționale	-	-	1 301	1 301	1 143
Amortizare granturi (Nota 20)	-	-	4 575	4 575	1 689
Alte venituri	1 408	1 862	2 700	5 970	2 356
	4 329	1 945	19 409	25 683	12 885

În categoria „Instituții” sunt incluse veniturile obținute din tranzacțiile cu Ministerul Finanțelor și alte instituții publice. În categoria „Alte” sunt incluse veniturile obținute din tranzacțiile cu alți terți, care nu sunt incluși în primele două categorii.

Creanțele aferente altor venituri sunt reflectate în categoria „Alte active” (Nota 15).

	CONSOLIDAT		BANCA	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Creanțe din comisioane	2 724	2 271	2 004	1 705
Creanțe din alte venituri	-	-	329	309
	2 724	2 271	2 333	2 014

28. Alte venituri (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă informații despre natura și termenele de îndeplinire a obligațiilor de executare din contractele cu clienții, inclusiv termene semnificative de plată și politicile respective de recunoaștere a veniturilor din comisioane și din alte venituri.

Tipul serviciilor	Natura și termene de îndeplinire a obligațiilor de executare, inclusiv termene semnificative de plată	Politici de recunoaștere a veniturilor IFRS 15
Venituri din comisioane și taxe		
Sistemul automatizat de plăți interne	<p>Banca administrează Sistemul automatizat de plăți interne (SAPI) care reprezintă sistemul prin intermediul căruia sunt efectuate în mod automatizat plățile în lei moldovenești ale/prin intermediul participanților pe teritoriul Republicii Moldova. Banca acordă acces gratuit participanților în SAPI pentru efectuarea și decontarea operațiunilor de plată. SAPI este format din sistemul de decontare pe bază brută în timp real (sistemul DBTR), sistemul de compensare cu decontare pe bază netă (sistemul CDN) și sistemul de plăți instant (sistemul Instant) care a fost implementat pe parcursul anului 2024, fiind destinat procesării plăților instant.</p> <p>Banca aplică comisioane pentru procesarea în cadrul SAPI a documentelor de plată sau pachetelor de documente transmise de către participanții SAPI, în conformitate cu contractele privind participarea în SAPI și <i>Regulamentul cu privire la sistemul automatizat de plăți interne</i>.</p> <p>În baza atribuțiilor de mandat acordate Băncii, comisioanele sunt percepute la începutul lunii din conturile participanților SAPI, pentru documentele procesate în luna anterioară în conturile de decontare ale participanților.</p> <p>Cuantumurile comisioanelor stabilite conform tarifelor aprobate prin actele normative ale Băncii sunt fixe și identice pentru toți participanții (sectoarele).</p>	Veniturile din procesarea documentelor de decontare în SAPI sunt recunoscute la momentul specific în timp când procesarea documentelor are loc.
Operațiuni cu numerar	<p>Banca, în calitate de organ unic de emisiune a monedei naționale, efectuează schimbul monedei naționale care este în circulație în Republica Moldova.</p> <p>În conformitate cu <i>Regulamentul cu privire la operațiunile cu numerar în băncile din Republica Moldova</i>, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii, băncile licențiate pot depune și retrage numerar de la Bancă.</p> <p>Pentru operațiunile de retragere a bancnotelor și monedelor metalice de către băncile licențiate și alți clienți, Banca percepe comisioane fixe, la data retragerii de numerar.</p>	Veniturile din retragerea numerarului sunt recunoscute când are loc eliberarea numerarului din Bancă.

Tipul serviciilor	Natura și termene de îndeplinire a obligațiilor de executare, inclusiv termene semnificative de plată	Politici de recunoaștere a veniturilor IFRS 15
Atribuții de agent și bancher al statului	<p>Cuquanturile comisioanelor sunt fixe și stabilite identice pentru toate băncile licențiate separat după scop. Retragerile de numerar ale Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar pentru plata depozitelor devenite indisponibile au comision nul.</p> <p>Banca, în calitate de agent al statului, organizează și desfășoară, în numele Ministerului Finanțelor, plasarea valorilor mobiliare de stat (VMS) pe piața primară, prin organizarea licitațiilor VMS, în temeiul <i>Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei</i> și Acordului de agent al statului.</p> <p>Pentru operațiunile de organizare a licitațiilor de VMS, Banca percepe comisioane din volumul alocat la valoarea nominală a VMS în cadrul licitațiilor, care sunt încasate în următoarea zi lucrătoare zilei licitațiilor.</p> <p>În calitate de bancher al statului, Banca asigură efectuarea plăților valutare ale statului, inclusiv conversiile valutare. Banca percepe comisioane pentru fiecare tranzacție în data procesării tranzacției (conversiei, transferului de credit).</p>	<p>Veniturile din organizarea licitațiilor de VMS se recunosc în ziua finalizării licitației de valori mobiliare.</p> <p>Veniturile din efectuarea operațiunilor în conturile valutare ale statului (plăți și conversii) sunt recunoscute în data tranzacțiilor.</p>
Comisioane aferente activității DCU	<p>În temeiul <i>Legii nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</i>, Regulilor DCU și deciziilor Consiliului de supraveghere a DCU, filiala Băncii prestează servicii privind</p> <ul style="list-style-type: none"> - deschiderea și menținerea conturilor de valori mobiliare; - înregistrarea emitenților și valorilor mobiliare în Sistemul DCU; - operațiuni de înregistrare în sistemul DCU, procesare și decontare a valorilor mobiliare; - depozitarea valorilor mobiliare; - alte servicii suplimentare acordate de DCU etc. <p>Cuquanturile comisioanelor sunt stabilite pe sectoare și tipuri de instrumente (separat pentru VMS și instrumentele Băncii și pentru piața reglementată sau Sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori (MTF), în afara pieței reglementate sau MTF) și sunt relative (în %) pentru operațiunile de înregistrare în cont, de decontare, răscumpărare, pentru înregistrarea garanției, depozitarea valorilor în conturi și în valori absolute pentru ținerea evidenței acționarilor, procesarea ordinelor etc.</p> <p>Comisioanele sunt percepute la începutul lunii din conturile participanților DCU, pentru operațiunile procesate în luna anterioară în conturile de</p>	<p>Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în timp pe măsura prestării serviciilor. Veniturile din tranzacțiile/ activitățile efectuate în anumite perioade în timp (tranzacții specifice) sunt recunoscute în perioada în care au fost efectuate.</p>

Tipul serviciilor	Natura și termene de îndeplinire a obligațiilor de executare, inclusiv termene semnificative de plată	Politici de recunoaștere a veniturilor IFRS 15
<i>Alte venituri</i>	decontare ale participanților, cu excepția comisioanelor pentru operațiunile cu valori corporative care se percep la data tranzacției.	
Vânzarea bancnotelor și monedelor comemorative și jubiliare, inclusiv seturi de prezentare	În calitate de organ unic emitent al monedei naționale, Banca emite inclusiv bancnote și monede comemorative și jubiliare, care au valoare numismatică și reprezintă mijloc de plată, iar la punerea în circulație (vânzare) constituie parte componentă a monedei naționale. Vânzarea (punerea în circulație) monedelor comemorative și jubiliare se efectuează băncilor licențiate în temeiul actelor normative ale Băncii, instituțiilor statului în bază de contracte și altor persoane. Monedele comemorative sunt vândute la prețul stabilit lunar de către Bancă. Contraprestația pentru vânzarea bancnotelor comemorative și jubiliare se încasează în ziua eliberării acestora.	Veniturile din vânzarea monedelor comemorative sunt recunoscute la punerea în circulație a monedelor și eliberarea acestora, la prețul de vânzare a monedelor comemorative.
Venituri din servicii informaționale	În temeiul <i>Legii nr. 234 /2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare și Contractului de externalizare a serviciilor tehnologiilor informaționale</i> , Banca acordă suport în domeniul tehnologiilor informaționale DCU. Prețul serviciilor este format din costurile suportate de către Bancă în prestarea serviciilor în domeniul asigurării funcționalității soluțiilor informaționale ale filialei (cheltuieli externe refacturate) și costul serviciilor IT corporative, integrate de rețea și securitatea informațională. Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute pe măsura prestării serviciilor și suportării costurilor (costuri refacturate) (trimestrial), fiind plătibile în următoarea lună din data facturării serviciilor.	Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute pe măsura prestării serviciilor. Veniturile din tranzacțiile/activitățile efectuate în anumite perioade în timp (tranzacții specifice) sunt recunoscute în perioada în care au fost efectuate.

Asistență tehnică și subvenții ale instituțiilor financiare internaționale privind veniturile

Pe parcursul anilor 2025 și 2024, Banca a beneficiat de asistență tehnică din partea unor instituții financiare internaționale pentru compensarea unor cheltuieli operaționale suportate de către Bancă (cheltuieli de consultanță, cheltuieli de instruire și deplasări etc). Banca prezintă asistența financiară internațională recepționată pentru compensarea cheltuielilor ca deducere a cheltuielilor operaționale compensate (Nota 30).

29. 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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

29. 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	
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
2025:														
Moldova	-	19 640	39 037	692 797	(2 784 849)	28 909	(2 004 466)							
SUA	1 358 418	-	-	-	-	4 575	1 362 993							
Germania	695 053	-	-	-	-	-	695 053							
OFI	247 104	23 471	-	-	-	-	270 575							
Regatul Țărilor de Jos	203 308	-	-	-	-	-	203 308							
Franța	144 310	-	-	-	-	-	144 310							
Belgia	137 158	-	-	-	-	-	137 158							
Canada	102 834	-	-	-	-	-	102 834							
Finlanda	94 043	-	-	-	-	-	94 043							
Suedia	69 261	-	-	-	-	-	69 261							
Austria	44 693	-	-	-	-	-	44 693							
Lituania	15 412	-	-	-	-	-	15 413	1						
Letonia	13 692	-	-	-	-	-	13 692							
Coreea de Sud	11 710	-	-	-	-	-	11 710							
Slovacia	6 202	-	-	-	-	-	6 202							
Norvegia	5 400	-	-	-	-	-	5 400							
Alte țări	2 870	-	-	-	-	-	2 876	6						
Total	3 151 468	43 111	39 037	692 797	(2 784 849)	33 491	1 175 055							
2024:														
Moldova	-	5 922	37 233	739 827	3 317 865	23 706	4 124 553							
SUA	1 979 788	-	-	-	-	1 689	1 981 477							
Germania	705 660	-	-	-	-	-	705 660							
Franța	343 455	-	-	-	-	-	343 455							
Marea Britanie	204 129	-	-	-	-	-	204 129							
OFI	156 484	-	-	-	-	-	156 484							
Regatul Țărilor de Jos	138 386	-	-	-	-	2	138 388							
Canada	120 469	-	-	-	-	-	120 469							
Suedia	57 322	-	-	-	-	-	57 322							
Finlanda	36 875	-	-	-	-	-	36 875							
Singapore	13 985	-	-	-	-	-	13 985							
Austria	12 410	-	-	-	-	-	12 410							
Coreea de Sud	8 172	-	-	-	-	-	8 172							
Belgia	4 043	-	-	-	-	-	4 043							
Danemarca	2 239	-	-	-	-	-	2 239							
Alte țări	2 523	-	-	-	-	4	2 527							
Total	3 785 940	5 922	37 233	739 827	3 317 865	25 401	7 912 188							

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date..... 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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

BANCA Țara emitentului/ debitorului	2025:		MII LEI	Politică monetară MII LEI	Moneda națională MII LEI	Relațiile financiare cu organele statului MII LEI	Tranzacții, schimb valutar și reevaluarea MII LEI	Alte		Total MII LEI
	Rezerve valutare MII LEI	2024:						MII LEI	MII LEI	
Moldova	-	19 345	39 037	687 191	(2 784 846)	24 644	(2 014 629)			
SUA	1 358 418	-	-	-	-	4 575	1 362 993			
Germania	695 053	-	-	-	-	-	695 053			
OFI	247 104	23 471	-	-	-	-	270 575			
Regatul Țărilor de Jos	203 308	-	-	-	-	-	203 308			
Franța	144 310	-	-	-	-	-	144 310			
Belgia	137 158	-	-	-	-	-	137 158			
Canada	102 834	-	-	-	-	-	102 834			
Finlanda	94 043	-	-	-	-	-	94 043			
Suedia	69 261	-	-	-	-	-	69 261			
Austria	44 693	-	-	-	-	-	44 693			
Lituania	15 412	-	-	-	-	1	15 413			
Letonia	13 692	-	-	-	-	-	13 692			
Coreea de Sud	11 710	-	-	-	-	-	11 710			
Slovacia	6 202	-	-	-	-	-	6 202			
Norvegia	5 400	-	-	-	-	-	5 400			
Alte țări	2 870	-	-	-	-	6	2 876			
Total	3 151 468	42 816	39 037	687 191	(2 784 846)	29 226	1 164 892			
Moldova	-	5 700	37 233	734 752	3 317 872	19 650	4 115 207			
SUA	1 979 788	-	-	-	-	1 689	1 981 477			
Germania	705 660	-	-	-	-	-	705 660			
Franța	343 455	-	-	-	-	-	343 455			
Marea Britanie	204 129	-	-	-	-	-	204 129			
OFI	156 484	-	-	-	-	-	156 484			
Regatul Țărilor de Jos	138 386	-	-	-	-	2	138 388			
Canada	120 469	-	-	-	-	-	120 469			
Suedia	57 322	-	-	-	-	-	57 322			
Finlanda	36 875	-	-	-	-	-	36 875			
Singapore	13 985	-	-	-	-	-	13 985			
Austria	12 410	-	-	-	-	-	12 410			
Coreea de Sud	8 172	-	-	-	-	-	8 172			
Belgia	4 043	-	-	-	-	-	4 043			
Danemarca	2 239	-	-	-	-	-	2 239			
Alte țări	2 523	-	-	-	-	4	2 527			
Total	3 785 940	5 700	37 233	734 752	3 317 872	21 345	7 902 842			

Signature:
Date: 24. IUN. 2026

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

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

Rezultatele nete din diferențele de curs nerealizate și realizate 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 23) și alte venituri din exercitarea funcției de agent și bancher al statului (Nota 28).

	Nota	CONSOLIDAT		BANCA	
		2025	2024	2025	2024
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Rezerve valutare		3 151 468	3 785 940	3 151 468	3 785 940
Venituri din dobânzi la plasamente	23	290 477	586 302	290 477	586 302
Venituri din dobânzi la valori mobiliare în valută	23	2 806 938	3 252 937	2 806 938	3 252 937
Pierderi din reevaluarea valorilor mobiliare	27	54 023	(53 607)	54 023	(53 607)
Alte venituri	28	30	308	30	308
Politică monetară		43 111	5 922	42 816	5 700
Venituri din dobânzi la operațiuni repo	23	18 445	4 597	18 150	4 375
Venituri din dobânzi la creditele acordate băncilor	23	1 195	1 785	1 195	1 785
Pierderi din tranzacții cu instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	26	23 471	(460)	23 471	(460)
Moneda națională		39 037	37 233	39 037	37 233
Alte venituri - Vânzarea monedelor comemorative	28	13 837	7 697	13 837	7 697
Alte venituri - Operațiuni cu numerar	28	25 200	29 536	25 200	29 536
Relațiile financiare cu organele statului		692 797	739 827	687 191	734 752
Venituri din dobânzi la valori mobiliare în moneda națională	23	670 049	717 563	667 853	715 728
Alte venituri - Atribuții de agent și bancher al statului	28	15 739	17 285	15 739	17 285
Alte venituri - Sistemul automatizat de plăți interne	28	1 737	1 739	1 737	1 739
Alte venituri - Comisioane aferent activității DCU	28	3 410	3 240	-	-
Alte venituri	28	1 862	-	1 862	-
Tranzacții, schimb valutar și reevaluarea	25	(2 784 849)	3 317 865	(2 784 846)	3 317 872
Alte		33 491	25 401	29 226	21 345
Venituri din dobânzi la creditele acordate altor persoane	23	1 603	914	1 603	914
Alte venituri	28	31 888	24 487	27 623	20 431
Total		1 175 055	7 912 188	1 164 892	7 902 842

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Date: 24. IUN. 2026

30. Cheltuieli operaționale

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli privind remunerarea muncii și alte beneficii	376 501	311 084	369 210	303 651
Contribuții privind asigurările sociale de stat obligatorii	108 479	89 149	106 760	87 393
Alte cheltuieli cu personalul	573	597	573	597
Cheltuieli cu personalul	485 553	400 830	476 543	391 641
Cheltuieli aferente producerii monedei naționale	64 112	169 031	64 112	169 031
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale	15 767	13 590	15 733	13 538
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor necorporale	21 904	18 344	21 894	18 336
Cheltuieli privind amortizarea dreptului de utilizare a activelor	4 900	4 603	4 391	4 192
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	42 571	36 537	42 018	36 066
Cheltuieli cu servicii informaționale, consultanță și audit	42 322	35 925	39 147	34 368
Cheltuieli pentru întreținerea imobilizărilor corporale	16 122	12 805	15 876	12 590
Cheltuieli cu taxe și comisioane	5 351	2 316	6 241	3 263
Alte cheltuieli	33 016	28 457	32 577	28 102
Alte cheltuieli operaționale	96 811	79 503	93 841	78 323

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 01 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 un factor major al creșterii cheltuielilor cu personalul. Un alt factor important care a influențat majorarea cheltuielilor cu personalul este creșterea numărului angajaților activi cu circa 8% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent grație efortului continuu de recrutare realizat de BNM, considerând necesitatea de creștere a capacității instituționale în domeniile de activitate de bază și cel de guvernare și suport urmare preluării atribuțiilor de supraveghere a sectorului financiar nebanca, 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 31 decembrie 2025, numărul angajaților activi al Grupului au constituit 633 angajați, iar ai Băncii - 616 angajați (la 31 decembrie 2024: Grupul: 586 angajați, Banca: 568 angajați activi).

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

30. Cheltuieli operaționale (continuare)

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025 angajați	2024 angajați	2025 angajați	2024 angajați
Manageri	123	118	121	116
Specialiști	416	367	404	354
Personal tehnic	69	64	69	64
	608	549	594	534

Auditorul situațiilor financiare ale Băncii pentru anul financiar 2025 este ÎCS ERNST & YOUNG SRL, iar pentru 2024 a fost KPMG Moldova SRL. Auditorul situațiilor financiare al filialei pentru anul financiar 2025 este ÎCS ERNST & YOUNG SRL, iar pentru 2024 a fost Baker Tilly Klitou and Partners SRL.

În anul 2025, cheltuielile privind serviciile de audit al situațiilor financiare ale Băncii pentru anul financiar 2024, prestate de KPMG Moldova SRL, au constituit 784 mii lei (2024: 1 307 mii lei), valoarea contractuală a onorariilor pentru auditul situațiilor financiare anuale fiind stabilit în mărime de 1 358 mii lei. Cheltuielile filialei privind serviciile de audit înregistrate în anul 2025 au constituit 532 mii lei, din care 176 mii lei reprezintă onorariul pentru auditul situațiilor financiare ale anului 2024, efectuat de Baker Tilly Klitou and Partners SRL, iar 356 mii lei reprezintă onorariul de audit a situațiilor financiare 2025, efectuat de ÎCS ERNST & YOUNG SRL (2024: 176 mii lei). În perioadele de raportare, auditorii Băncii și ai filialei nu au prestat alte servicii decât cele de audit.

Cheltuielile din comisioane și taxe includ comisioane:

CONSOLIDAT	Din care pe sector:				
	Bănci	OFI	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Deservirea achizițiilor de valută	1 900	-	17	1 917	-
Linii de creditare	-	-	-	-	9
Deservirea operațiunilor în conturi	3 434	-	-	3 434	2 307
	5 334	-	17	5 351	2 316

BANCA	Din care pe sector:				
	Bănci	OFI	Alte	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Depozitarea valorilor mobiliare	-	-	905	905	947
Deservirea achizițiilor de valută	1 900	-	17	1 917	-
Linii de creditare	-	-	-	-	9
Deservirea operațiunilor în conturi	3 419	-	-	3 419	2 307
	5 319	-	922	6 241	3 263

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 anului 2025 și al anului 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.

31. 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 anului 2025 au constituit 85 255 mii lei, dintre care pentru membrii Consiliului de supraveghere 5 941 mii lei remunerare (Banca: 5 721 mii lei, filiala: 220 mii lei) și 1 644 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 1 592 mii lei, filiala: 52 mii lei); pentru membrii Comitetului executiv – 18 461 mii lei remunerare (Banca: 16 007 mii lei, filiala: 2 454 mii lei), 5 077 mii lei contribuții de asigurări sociale (Banca: 4 488 mii lei, filiala: 589 mii lei); și pentru conducătorii de nivel mediu – 41 975 mii lei remunerare (Banca: 41 975 mii lei), 12 157 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 12 157 mii lei).

Cheltuielile de remunerare și compensare aferente conducerii Grupului pe parcursul anului 2024 au constituit 76 914 mii lei, dintre care pentru membrii Consiliului de supraveghere 5 705 mii lei remunerare (Banca: 5 089 mii lei, filiala: 616 mii lei) și 1 565 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 1 417 mii lei, filiala: 148 mii lei); pentru membrii Comitetului executiv – 13 947 mii lei remunerare (Banca: 11 792 mii lei, filiala: 2 155 mii lei), 3 932 mii lei contribuții de asigurări sociale (Banca: 3 415 mii lei, filiala: 517 mii lei); și pentru conducătorii de nivel mediu – 40 186 mii lei remunerare (Banca: 40 186 mii lei), 11 579 mii lei contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii (Banca: 11 579 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 30. Suplimentar, creșterea cheltuielilor de remunerare ale membrilor Comitetului executiv este explicată de numirea pe postul vacant a unui nou membru al Comitetului.

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 31 decembrie
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Conducătorii de nivel mediu					
2025	596	5 019	-	(439)	5 176
2024	1 462	350	-	(1 216)	596
Membri ai Comitetului executiv					
2025	-	350	-	(57)	293
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 31 decembrie 2025, aveau o valoare de gaj în suma de 7 791 mii lei (la 31 decembrie 2024: 1 766 mii lei). La situația din 31 decembrie 2025 și din 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 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Banca nu a încheiat tranzacții de creditare cu membrii Consiliului de supraveghere.

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.

31. Părți afiliate (continuare)

„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>	31 decembrie 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	329	309
	24 329	24 309
Alte datorii		
Contul curent al filialei în Bancă	2 559	1 696
Alte datorii	320	302
	2 879	1 998
<i>Tranzacții</i>	2025	2024
	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi		
Comisioane pentru decontarea rezultatelor licitațiilor aferente tranzacțiilor repo	(295)	(222)
	(295)	(222)
Alte venituri		
Venituri din compensarea cheltuielilor la externalizarea serviciilor IT	1 301	1 143
	1 301	1 143
Cheltuieli din dobânzi		
Comisioane din procesarea și decontarea certificatelor Băncii	2 600	2 600
	2 600	2 600
Cheltuieli operaționale		
Comisioane pentru depozitarea valorilor mobiliare de stat	905	947
	905	947

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.

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.

32. Angajamente și datorii contingente

Cambii emise în favoarea terților

La 31 decembrie 2025, valoarea cambiei emisă de către Bancă în favoarea Fondului Monetar Internațional pentru asigurarea creditelor primite în cadrul Angajamentelor EFF a constituit 459 948 mii lei (la 31 decembrie 2024: 673 495 mii lei).

Angajamente investiționale

La 31 decembrie 2025, Banca a încheiat o tranzacție de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 31 000 mii USD (echivalentul în moneda națională la 31 decembrie 2025 – 520 568 mii lei) și o tranzacție de vânzare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 8 000 mii USD (echivalentul în moneda națională la 31 decembrie 2025 – 134 340 mii lei), ambele având data valutei 2 ianuarie 2026.

Totodată, în cadrul programului de gestionare externă a rezervelor, Banca Mondială a încheiat la 30 decembrie 2025, o tranzacție de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 400 mii USD (echivalentul în moneda națională la 31 decembrie 2025 – 6 717 mii lei) și 3 tranzacții de vânzare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 4 900 mii USD (echivalentul în moneda națională la 31 decembrie 2025 – 82 283 mii lei), toate având data valutei 2 ianuarie 2026. La 31 decembrie 2025, Banca Mondială a încheiat 2 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală de 10 600 mii USD (echivalentul în moneda națională la 31 decembrie 2025 – 178 001 mii lei), având data valutei 2 ianuarie 2026.

Angajamente de creditare

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

Angajamente de capital

La 31 decembrie 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 10 141 mii lei (în valuta originală 99 mii EUR, 368 mii USD și 2 001 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 31 decembrie 2025, Grupul a fost implicat în 53 de litigii (31 decembrie 2024: 52 litigii).

Conform situației la 31 decembrie 2025, Banca este implicată în 28 litigii judiciare în calitate de pârât, 12 litigii în calitate de copârât și 9 litigii judiciare în calitate de parte terță sau organ de reglementare (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).

Patru 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.

Nouă 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.

32. Angajamente și datorii contingente (continuare)

Litigii și datorii contingente

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 31 decembrie 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 Judecătorei 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 inculpațiilor 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.

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 în instanțele de judecată (31 decembrie 2025: 20 litigii, 31 decembrie 2024: 21 litigii) în legătură cu actele emise în exercitarea atribuțiilor CNPF, Banca are calitatea de copârât (11 litigii) sau parte terță sau autoritatea de reglementare (9 litigii).

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 31 decembrie 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 din 31 decembrie 2025, DCU este implicat în 2 litigii în calitate de reclamant, 1 litigiu în calitate de intervenient accesoriu și 1 litigiu în calitate de pârât (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.

33. Contracte de leasing

Grupul și Banca utilizează spații administrative în regim de leasing.

Contractul de leasing al Băncii a fost încheiat pe o perioadă de până la 31 decembrie 2025, cu opțiunea extinderii termenului de leasing pe perioade anuale consecutive, în cazul lipsei obiecțiilor părților contractante. Contractul poate fi reziliat de către locatar cu un preaviz de 1 lună, fără suportarea unor cheltuieli de reziliere.

Pe parcursul anului 2025, suprafața închiriată a fost extinsă. Suplimentar, a fost exercitată opțiunea de prelungire a termenului contractului de chirie până la 31 decembrie 2026, activul aferent dreptului de utilizare și datoria aferentă privind contractul de leasing al Băncii, fiind reevaluate cu aplicarea ratei de împrumut în euro derivată din rata dobânzii de depozit publicată de FMI la data revizuirii 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. Pe parcursul anului 2025, contractul a fost prelungit pentru 3 ani, activul cu drept de utilizare și datoria aferentă contractului de leasing fiind reevaluată, 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 14 în categoria „Terenuri, clădiri și construcții similare”.

Spații administrative	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold inițial la 1 ianuarie	4 543	9 114	4 191	8 383
Adiții	8 339	32	6 229	-
Amortizarea calculată	(4 900)	(4 603)	(4 391)	(4 192)
Sold la 31 decembrie	7 982	4 543	6 029	4 191

Sume recunoscute în situația rezultatului global

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli privind amortizarea dreptului de utilizare a activelor	(4 900)	(4 603)	(4 391)	(4 192)
Cheltuieli cu dobânzi privind leasingul	(193)	(396)	(119)	(256)
	(5 093)	(4 999)	(4 510)	(4 448)

Sume recunoscute în situația fluxurilor de mijloace bănești

	CONSOLIDAT		BANCA	
	2025	2024	2025	2024
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Plăți totale privind leasingul	(5 128)	(4 886)	(4 493)	(4 312)
	(5 128)	(4 886)	(4 493)	(4 312)

34. Modificări în datorii din activitatea financiară

CONSOLIDAT		Nota	Datorii față de buget	Datorii privind leasingul	Total
31 Decembrie 2025					
			MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold la 1 ianuarie	20		-	5 038	5 038
Plăți de principal privind datoriile de leasing			-	(4 935)	(4 935)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară			-	(4 935)	(4 935)
<i>Modificări care nu implică fluxuri de numerar:</i>					
Alte mișcări	22, 33		910 408	8 303	918 711
Diferențe de curs valutar			-	93	93
Sold la 31 decembrie	20		910 408	8 499	918 907
31 Decembrie 2024					
Sold la 1 ianuarie	20		-	9 535	9 535
Plăți de principal privind datoriile de leasing			-	(4 490)	(4 490)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară			-	(4 490)	(4 490)
<i>Modificări care nu implică fluxuri de numerar:</i>					
Alte mișcări	22,33		-	32	32
Diferențe de curs valutar			-	(39)	(39)
Sold la 31 decembrie	20		-	5 038	5 038
BANCA		Nota	Datorii față de buget	Datorii privind leasingul	Total
31 decembrie 2025					
			MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold la 1 ianuarie	20		-	4 594	4 594
Plăți de principal privind datoriile de leasing			-	(4 374)	(4 374)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară			-	(4 374)	(4 374)
<i>Modificări care nu implică fluxuri de numerar:</i>					
Alte mișcări	22,33		910 408	6 193	916 601
Diferențe de curs valutar			-	82	82
Sold la 31 decembrie	20		910 408	6 495	916 903
31 Decembrie 2024					
Sold la 1 ianuarie	20		-	8 684	8 684
Plăți de principal privind datoriile de leasing			-	(4 056)	(4 056)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară			-	(4 056)	(4 056)
<i>Modificări care nu implică fluxuri de numerar:</i>					
Diferențe de curs valutar			-	(34)	(34)
Sold la 31 decembrie	20		-	4 594	4 594

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

35. Structura activelor și datoriiilor după maturitate

Tabelul de mai jos prezintă clasificarea activelor și datoriiilor în funcție de perioadele de recuperare sau decontare înainte și după 12 luni după perioada raportării:

	Nota	2025			2024		
		Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an	Total	Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an	Total
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active							
Numerar și plasamente	5	13 324 905	-	13 324 905	18 862 810	-	18 862 810
Instrumente derivate		1 445	-	1 445	-	-	-
Valori mobiliare investiționale	6	51 208 127	37 994 818	89 202 945	44 232 318	40 127 700	84 360 018
Active la FMI	7	33 537	3 967 049	4 000 586	21 683	4 141 816	4 163 499
Aur monetar	8	-	175 468	175 468	-	115 639	115 639
Valori mobiliare emise de Guvernul RM	10	828 289	11 620 261	12 448 550	2 862 202	11 022 264	13 884 466
Credite acordate băncilor și altor persoane	11	1 451 610	47 983	1 499 593	156 360	31 833	188 193
Imobilizări corporale	14	-	91 363	91 363	-	80 515	80 515
Imobilizări necorporale	14	-	52 266	52 266	-	62 443	62 443
Active privind impozitul amânat		-	57	57	-	13	13
Alte active	15	12 874	-	12 874	17 085	-	17 085
Total active		66 860 787	53 949 265	120 810 052	66 152 458	55 582 223	121 734 681
Datorii							
Moneda națională în circulație	16	54 439 532	-	54 439 532	48 548 977	-	48 548 977
Disponibilități ale Guvernului RM	17	15 608 963	-	15 608 963	14 378 442	-	14 378 442
Disponibilități ale băncilor	18	32 609 860	-	32 609 860	34 044 742	-	34 044 742
Disponibilități ale altor clienți	20	320 009	-	320 009	191 777	-	191 777
Certificate emise de BNM	19	4 229 528	-	4 229 528	9 767 606	-	9 767 606
Datorii față FMI	7	4 184 398	367 579	4 551 977	4 366 065	608 239	4 974 304
Datorii față de alte OFI	7	1 018	26	1 044	18	26	44
Instrumente derivate	9	-	-	-	192	-	192
Datorii privind impozitul curent		44	-	44	54	-	54
Alte datorii	20	1 209 513	34 118	1 243 631	327 598	38 693	366 291
Total datorii		112 602 865	401 723	113 004 588	111 625 471	646 958	112 272 429
Poziția netă la 31 decembrie		(45 742 078)	53 547 542	7 805 464	(45 473 013)	54 935 265	9 462 252

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Banca Națională a Moldovei

35. Structura activelor și datorii după maturitate (continuare)

BANCA	Nota	2025			2024		
		Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an	Total	Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an	Total
		MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Active							
5	Numerar și plasamente Instrumente derivate	13 324 824 1 445	-	13 324 824 1 445	18 862 647	-	18 862 647
6	Valori mobiliare investiționale	51 208 127	37 994 818	89 202 945	44 232 318	40 127 700	84 360 018
7	Active la FMI	33 537	3 967 049	4 000 586	21 683	4 141 816	4 163 499
8	Aur monetar	-	175 468	175 468	-	115 639	115 639
10	Valori mobiliare emise de Guvernul RM	796 391	11 620 261	12 416 652	2 830 286	11 022 264	13 852 550
11	Credite acordate băncilor și altor persoane	1 451 610	47 983	1 499 593	156 360	31 833	188 193
12	Investiții în filiale	-	24 000	24 000	-	24 000	24 000
14	Imobilizări corporale	-	89 326	89 326	-	80 044	80 044
14	Imobilizări necorporale	-	52 235	52 235	-	62 403	62 403
15	Alte active	12 383	-	12 383	16 322	-	16 322
	Total active	66 828 317	53 971 140	120 799 457	66 119 616	55 605 699	121 725 315
Datorii							
16	Moneda națională în circulație	54 439 532	-	54 439 532	48 548 977	-	48 548 977
17	Disponibilități ale Guvernului RM	15 608 963	-	15 608 963	14 378 442	-	14 378 442
18	Disponibilități ale băncilor	32 609 860	-	32 609 860	34 044 742	-	34 044 742
20	Disponibilități ale altor clienți	322 568	-	322 568	193 473	-	193 473
19	CertIFICATE emise de BNM	4 229 528	-	4 229 528	9 767 606	-	9 767 606
7	Datorii față FMI	4 184 398	367 579	4 551 977	4 366 065	608 239	4 974 304
7	Datorii față de alte OFI	1 018	26	1 044	18	26	44
9	Instrumente derivate	-	-	-	192	-	192
20	Alte datorii	1 206 475	34 118	1 240 593	326 550	38 693	365 243
	Total datorii	112 602 342	401 723	113 004 065	111 626 065	646 958	112 273 023
	Poziția netă la 31 decembrie	(45 774 025)	53 569 417	7 795 392	(45 506 449)	54 958 741	9 452 292

36. Evenimente ulterioare

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

1. Modificarea ratingului de țară atribuit Republicii Moldova

La data de 3 aprilie 2026, agenția de rating Moody's a majorat ratingul pe termen lung al Guvernului Moldovei, atât pentru emisiunile în moneda națională, cât și în valută străină, de la „B3” (echivalent S&P: B-) la „B2” (echivalent S&P: B). Perspectiva de modificare a ratingului a rămas neschimbată, fiind stabilă.

Decizia de îmbunătățire a ratingului Republicii Moldova reflectă consolidarea instituțiilor și a guvernantei în contextul procesului de aderare la UE, precum și reducerea expunerii la riscul politic față de nivelurile anterioare.

Pe termen mediu, continuarea reformelor instituționale în contextul aderării la UE ar putea consolida atât soliditatea instituțională, cât și performanța economică a țării, inclusiv prin valorificarea eficientă a Facilității pentru reformă și creștere finanțată de UE, estimată la circa 11% din PIB. Cu toate acestea, expunerea la riscurile geopolitice existente rămâne o vulnerabilitate importantă. De asemenea, o eventuală creștere a datoriei publice peste așteptări ar putea exercita presiuni asupra profilului de credit. Totuși, condițiile favorabile de finanțare, caracterizate prin dobânzi concesionale și maturități lungi, atenuază impactul asupra sustenabilității fiscale.

2. Deciziile de politică monetară

La data de 05 februarie 2026, Comitetul executiv al BNM a decis diminuarea normei rezervelor obligatorii, începând cu perioada de aplicare 16 februarie 2026 – 15 martie 2026, din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă, de la 20,0% la 18,0% din baza de calcul, iar a normei rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă de la 29,0% la 26,0% din baza de calcul.

Totodată, la 07 mai 2026, Comitetul executiv a decis majorarea ratei de bază aplicate la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt, de la 5,00% la 6,50%, iar la 18 iunie 2026, de la 6,50% la 7,00%. La aceleași date, au fost majorate ratele dobânzii la depozitele overnight la 4,50% și, respectiv, 5,00%, la operațiunile repo la 6,75% și, respectiv, 7,25%, și la creditele overnight la 8,50% și, respectiv, 9,00% anual.

Banca Națională a adoptat aceste decizii atât din necesitatea configurării politicii monetare de natură să atenueze presiunile la adresa procesului inflaționist în contextul intensificării efectelor conflictului din Orientul Mijlociu, reflectate prin creșterea prețurilor internaționale la resursele energetice, produsele alimentare și la materiile prime, impactul acestora asupra prognozei activității economice regionale, precum și a politicilor monetare și fiscale promovate de economiile importante, cât și din necesitatea contracarării presiunilor generate de cererea internă, susținută de dinamica favorabilă a veniturilor populației.

Deciziile nu au impact semnificativ asupra evaluării instrumentelor financiare deținute de Bancă la 31 decembrie 2025, considerând că instrumentele financiare pentru care sunt relevante aceste rate sunt evaluate la cost amortizat și sunt instrumente pe termen scurt sau la vedere.

FOR IDENTIFICATION PURPOSES
ERNST & YOUNG
Signed.....
Date..... 24. JUN. 2026