



REPUBLICA MOLDOVA
COMISIA NAȚIONALĂ a PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRÂRE

9 martie 2023

Nr. 11/1

Cu privire la CA „GARANȚIE” SA

Potrivit Hotărârii Comisiei Naționale ale Pieței Financiare (CNPF, autoritate de supraveghere) nr. 15/1 din 26.04.2022, a fost instituită administrarea specială în cadrul CA „GARANȚIE” SA (Companie, asigurător), în contextul neconformării prescripțiilor repetate privind deficitul de active eligibile. Complementar, urmare a analizei Raportului administratorului special din data de 28.07.2022, prin Hotărârea nr. 43/2 din 01.09.2022, CNPF a decis menținerea administrării speciale în cadrul asigurătorului și suspendarea drepturilor „ASCOM-GRUP” SA, în calitate de acționar semnificativ, pe motivul necorespunderii cerințelor cadrului normativ privind menținerea capitalului său propriu (activelor nete) cel puțin în limitele participației calificate în capitalul social al CA „GARANȚIE” SA.

Ulterior, urmare a analizei din oficiu aferente situației financiare a asigurătorului la situația din 30.09.2022, efectuată de către Departamentul asigurării din cadrul CNPF, precum și luând act de Raportul administratorului special al CA „GARANȚIE” SA din data de 31.10.2022, prin Hotărârea CNPF nr. 62/1 din 28.11.2022, s-a menținut administrarea specială a CA „GARANȚIE” SA și s-a suspendat licența asigurătorului până la data de 10.03.2023, cu obligarea acestuia, în termen de până la data de 28.02.2023, de a înlătura toate circumstanțele care au dus la suspendarea licenței, în special, persistența deficitului de active eligibile și rata de solvabilitate sub cuantumul stabilit de cadrul normativ. Suplimentar, s-a dispus administratorului special *„prezentarea la CNPF, în termen de până la 28.02.2023, a Raportului administratorului special, ce va include analiza economico-financiară a tuturor indicatorilor, inclusiv de solvabilitate și lichiditate la situația din 31.12.2022 (având ca bază rapoartele specializate), și măsurile întreprinse de acesta, cu înaintarea propunerilor de rigoare, pentru luarea de către CNPF a unei decizii, potrivit cadrului legal.”*

La caz, în data de 28.02.2023, la CNPF, a parvenit Raportul administratorului special al CA „GARANȚIE” SA, înregistrat la CNPF cu nr. 1322.

Călăuzindu-se de cadrul normativ aferent domeniului asigurărilor, administratorul special a acordat prioritate intereselor și drepturilor asiguraților și beneficiarilor asigurărilor prin achitarea despăgubirilor/indemnizațiilor de asigurare, precum și s-a axat pe acțiuni de optimizare a cheltuielilor și de economisire a mijloacelor financiare, de evaluare și conservare a activelor, de inventariere a bunurilor, obligațiilor, dosarelor de daune, dosarelor judiciare și a contractelor de asigurare

în vigoare și de recuperare a creanțelor și împrumuturilor acordate anterior instituirii administrării speciale.

În fapt, potrivit concluziilor din Raportul administratorului special al CA „GARANȚIE” SA din data de 28.02.2023, expuse în baza rapoartelor specializate la situația din 31.12.2022, certificate de către actuarul asigurătorului, se constată că „Pe cale de consecință, distorsionând raportarea performanței financiare și a indicatorilor de prudențialitate, se atestă că, urmare gestiunii operațional-financiare neprudențiale de către managementul societății în decursul anilor precedenți, prin efectuarea unor operațiuni economice, inclusiv în partea ce ține de semnarea contractelor de fidejusiune prin gajarea activelor asigurătorului, fiind ulterior constituite provizioanele aferente, CA „GARANȚIE” SA se află în stare de incapacitate de executare a obligațiilor asumate prin contractele de asigurare încheiate, datorată de o instabilitate financiară profundă.

În speță, reieșind din cumulul de factori analizați în exercitarea atribuțiilor funcționale, dată fiind:

1) necorespunderea ratei de solvabilitate (-235 la sută) nivelului stabilit prin pct. 12 și pct. 12¹ din Regulamentul privind marjele de solvabilitate și coeficientul de lichiditate ale asigurătorilor/reasigurătorilor (Hotărârea CNPF nr. 2/1/2011), fiind încălcate prevederile art. 30 alin. (1), alin. (2) și alin. (5) din Legea nr. 407/2006;

2) deficitul de active eligibile (-19,4 mil. lei) pentru acoperirea obligațiilor contractuale, fapt ce contravine prevederilor pct. 11 din Regulamentul privind marjele de solvabilitate și coeficientul de lichiditate ale asigurătorilor/reasigurătorilor și art. 30 alin. (6) lit. b) din Legea nr. 407/2006;

3) înregistrarea pierderilor considerabile (-79,4 mil. lei) pentru anul 2022;

4) înregistrarea valorii negative a activelor nete (-26,2 mil. lei), constituind negarea prevederilor art. 30 alin. (6) lit. a) din Legea nr. 407/2006;

5) înregistrarea gradului de îndatorare (2,03) (datoriile totale (51,7 mil. lei) devansează activele totale (25,5 mil. lei) ale Companiei), temei pentru intentarea procedurii de insolvabilitate;

6) insuficiența activelor lichide pentru satisfacerea obligațiilor certe și exigibile, indicatori care arată despre eșecul Companiei de a asigura stabilitatea financiară necesară pe întreaga durată a obligațiilor certe, asumate conform contractelor de asigurare și a obligațiilor viitoare, fapt care indică asupra neconformității cerințelor cadrului normativ aferent activității de asigurare desfășurate de către societate până la instituirea de către autoritatea de supraveghere a procedurii de administrare specială. În context, în cadrul exercitării administrării speciale, reieșind din structura și calitatea activelor, se constată imposibilitatea înlăturării circumstanțelor care au dus la suspendarea licenței și remedierea situației financiare a asigurătorului.”

Deteriorarea indicatorilor prudențiali ai CA „GARANȚIE” SA este reliefată în datele redată în tabelul ce urmează:

Indicatori	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	Modificarea, +/-
Rata de solvabilitate, (%)	105,4	111,2	109,7	64,4	-235,0	-340,4
Coeficientul de lichiditate	1,2	1,2	1,5	1,0	1,2	0,0
Activele nete (Capitalul propriu), mil. lei	52,7	56,0	56,1	53,8	-26,2	-78,9

<i>Total active, mil. lei,</i>	73,1	75,4	76,5	77,9	25,5	-47,6
<i>inclusiv activele eligibile, mil. lei</i>	25,4	23,1	24,2	33,0	13,6	-11,8
<i>Total datorii, mil. lei,</i>	20,3	19,1	20,4	24,1	51,7	31,4
<i>inclusiv rezervele tehnice, mil. lei</i>	14,6	13,6	15,6	19,5	17,6	3,0
<i>Deficitul de active eligibile, mil. lei</i>	-12,5	-12,6	-12,9	-14,5	-19,4	+6,9
<i>PBS, mil. lei</i>	15,2	4,4	9,9	17,0	20,6	5,4
<i>Politele în vigoare, (unități)</i>	5.338	6.738	8.834	11.529	11.590	6 252
<i>Despăgubirile achitate, mil. lei</i>	5,2	0,4	1,9	3,9	5,9	0,7
<i>Gradul de îndatorare</i>	0,28	0,25	0,27	0,31	2,03	1,7

Astfel, la situația din 31.12.2022, CA „GARANȚIE” SA nu se conformează cerințelor cadrului normativ în vigoare, raportând principalii indicatori prudențiali, după cum urmează: **rata de solvabilitate** este sub nivelul stabilit de actele normative (-235,0 la sută), deficitul de active eligibile pentru acoperirea obligațiilor contractuale este de 19,4 mil. lei, iar activele nete cuantifică valori sub nivelul capitalului social al asigurătorului, astfel înregistrându-se un deficit de 46,2 mil. lei față de capitalul social al asigurătorului, în valoare de 19,8 mil. lei. Starea de fapt denotă incapacitatea societății de a executa, la termen și în volum deplin, obligațiile scadente și cele viitoare.

De asemenea, compania a raportat la data de 31.12.2022, 11 590 contracte de asigurare în vigoare (inclusiv contracte RCA 10 616 contracte) și rezerve tehnice aferente acestora în valoare totală de 17,6 mil. lei, active eligibile în sumă de 13,6 mil. lei, din care active lichide (depozite, numerar în casierie și conturi de decontare) – doar 5,3 mil. lei. La data de 24.02.2023, activele lichide însumează 4,4 mil. lei, iar contractele RCA în vigoare – 9 405, respectiv, ambii indicatori fiind în scădere.

Concomitent, se denotă grava supraîndatorare a Companiei manifestată prin imposibilitatea de satisfacere a obligațiilor curente, exigibile și scadente, fiind stabilit că, la situația din 31.12.2022, datoriile totale (51,7 mil. lei) devansează activele totale (25,5 mil. lei), fapt confirmat prin indicatorul – **gradul de îndatorare (2,03)**, ceea ce indică vădit prezența indicilor de insolvabilitate.

Cu referire la deficitul de active eligibile și prescripția corespunzătoare de remediere a acestuia, se reiterează că CA „GARANȚIE” SA, anterior administrării speciale, a fost supusă, cronologic, tuturor procedurilor de salvagardare a rezilienței unui asigurător, reglementate de Legea nr. 407/2006 cu privire la asigurări (Legea nr. 407/2006). Astfel, se constată că niciunul din mecanismele de intervenție de care dispune CNPF nu a atins rezultatul scontat, iar administrarea specială a reprezentat cel din urmă mecanism legal de intervenție, în situația din speță. Totodată, se relevă că deficitul de active admise în fondul asiguraților s-a menținut pe parcursul tuturor etapelor și reprezintă un caracter tendențios și continuu, ceea ce denotă neglijarea, în cunoștință de cauză, în perioada anilor 2017 – 2021, de către acționar și persoanele cu funcție de răspundere a somațiilor și prescripțiilor imperative ale CNPF. Astfel, urmare a examinării continue a indicatorilor prezentați de companie privind executarea prescripțiilor autorității de supraveghere, inclusiv în cadrul administrării speciale, s-a atestat neîndeplinirea acestora, respectiv, absența unor rezultate cuantificabile de ameliorare a indicatorilor financiari și necorespunderea acestora cadrului

normativ. În fapt, se atestă, în continuare, neonorarea prescripției autorității de supraveghere referitor la **remedierea deficitului de active**, stabilită prin Hotărârea nr. 62/1 din 28.11.2022.

În contextul în care, la situația din 30.09.2022, bunurile imobile ale CA „GARANȚIE” SA reprezentau cea mai mare pondere din activele eligibile – 74,13 la sută, în temeiul art. 42² alin. (3) din Legea nr. 407/2006, prin Hotărârea nr. 62/1 din 28.11.2022, CNPF a reiterat obligația privind inventarierea și evaluarea justă a acestora. În acest sens, din Raportul administratorului special, se constată că *„Bunurile imobile deținute de către asigurator au fost supuse evaluării, [...], de către „EVALESTIM” SA la data de 05.10.2022”*, fiind stabilită o supraevaluare dublă față de valoarea contabilizată a bunurilor imobile. Totodată, se rețin constatările administratorului special precum că *„Este necesar de notificat, că în cadrul efectuării unui exercițiu de simulare asupra indicatorilor financiari, s-a constatat că „valorile juste” ale bunurilor imobile determinate de către evaluatorii „Geocad Expert” SRL și „Perplex” SRL la inițiativa „ASCOM-GRUP” SA nu exceptă CA „GARANȚIE” SA de la riscul de insolvență.”*. Raportând deprecierea bunurilor imobile la valoarea ratei de solvabilitate (-235,0 la sută), de asemenea, se remarcă exercițiile de simulare efectuate de administratorul special și raportate către autoritatea de supraveghere precum că *„atât în cazul aplicării scenariului I – prin creșterea cu 50 la sută a valorii bunurilor imobile, cât și în cazul aplicării scenariului II – prin creșterea cu 100 la sută a valorii bunurilor imobile, rata de solvabilitate în ambele situații consemnând valori negative.”*.

Cu referire la acționarul unic al asiguratorului, se menționează că, prin Hotărârea CNPF nr. 43/2 din 01.09.2022, s-a consemnat nerespectarea de către acționarul „ASCOM-GRUP” SA, în decursul a 5 ani consecutivi, a prevederilor statuate la art. 29 alin. (2¹) lit. a) prima liniuță din Legea nr. 407/2006, precum și faptul că acesta a fost somat, în repetate rânduri, de autoritatea de supraveghere în vederea conformării cerințelor cadrului normativ privind **menținerea capitalului său propriu (activelor nete) cel puțin în limitele participației calificate în capitalul social** al CA „GARANȚIE” SA. Subsecvent, acționarul semnificativ „ASCOM-GRUP” SA a fost avertizat asupra aplicării efective a prevederilor art. 29 din Legea nr. 407/2006, în cazul neexecutării somațiilor/prescripției CNPF.

Complementar, în Raportul administratorului special, s-a reținut că *„prin scrisoarea nr. 699 din 27 decembrie 2022, CA „GARANȚIE” SA a solicitat „ASCOM-GRUP” SA comunicarea acțiunilor întreprinse în vederea executării pct. 9 din Hotărârea CNPF nr. 42/3/2022, nefiind recepționat până la moment careva răspuns.”*. Totodată, în contextul atribuțiilor CNPF de avizare a achizitorului potențial, se constată că, în acest sens, careva solicitări sau cereri nu au parvenit, fapt ce concluzionează neexecutarea prescripției stabilite la pct. 9 din Hotărârea CNPF nr. 43/2 din 01.09.2022, or, înstrăinarea acțiunilor este condiționată de avizarea autorității de supraveghere. Mai mult, nu au fost întreprinse careva măsuri în vederea fortificării financiare a asiguratorului, ceea ce denotă lipsa diligenței necesare din partea acționarului unic.

În context, se rezumă că, la originea situației precare a CA „GARANȚIE” SA, se află probleme structurale, deficiențe și lacune admise de către acționariat și managementul companiei în gestionarea activelor și resurselor financiare, în

special, cu referire la calitatea abordării recomandărilor din cadrul rapoartelor de audit și asumarea de obligații nespecifice asiguratorilor. Având în vedere riscurile ce persistă în activitatea companiei privind deficitul activelor eligibile, rata de solvabilitate negativă, riscul iminent de lichiditate, supraestimarea unor active și subestimarea pierderilor din rezultatele activității economice, CNPF constată imposibilitatea revenirii persoanelor cu funcție de răspundere anterioare instituirii administrării speciale, care pot determina prolongarea acțiunilor manageriale și prudențiale defectuoase, or, în acord cu obiectivele autorității de supraveghere, stabilitatea pieței financiare nebankare și securitatea clienților și consumatorilor de servicii și produse de asigurare constituie o prioritate.

Potrivit concluziilor administratorului special, se atestă că CA „GARANȚIE” SA nu întrunește cerințe prudențiale în materie de indicatori ai solvabilității, iar măsurile întreprinse în cadrul administrării speciale, din circumstanțe obiective, nu au condus la o remediere pe măsură să diminueze riscurile persistente, constatându-se astfel **neînlăturarea cauzelor și circumstanțelor ce au servit temei pentru suspendarea licenței.**

Totodată, deteriorarea semnificativă a indicatorilor prudențiali denotă lipsa capacității asiguratorului de a menține stabilitatea financiară pe întreaga durată a obligațiilor certe, asumate conform contractelor de asigurare, precum și a obligațiilor viitoare. Mai mult, din analiza măsurilor dispuse de administratorul special, se constată că indicatorii de ordin prudențial raportați la situația din 31.12.2022, sub nivelul stabilit de legislație, se datorează, în exclusivitate, acțiunilor dolosive aferente evidenței contabile și reflectării incorecte a unor fapte contabile certe, or, faptele ce au determinat valoarea negativă a capitalului propriu au fost admise de către persoanele cu funcție de răspundere anterioare ale companiei, fiind raportate necorespunzător (necrearea provizionului, lipsa deprecierei activelor, erori aferente calculării capitalului propriu etc.).

La caz, se impune reținerea următoarelor aspecte aferente cadrului normativ aplicabil administrării speciale și măsurilor ce urmează a fi luate de CNPF. *A priori*, a se nota că, în perioada instituirii și menținerii administrării speciale, sediul juridic al reglementării activității de asigurare/reasigurare îl constituia Legea nr. 407/2006 și cadrul normativ subsecvent, or, Raportul administratorului vizează prevederile respective. *A posteriori*, a se reține că, având în vedere intrarea în vigoare în data de 01.01.2023 a Legii nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare (Legea nr.92/2022) și abrogarea Legii nr. 407/2006, instrumentele de supraveghere și intervenție ale autorității își vor avea proiecția normativă în legea în vigoare la data adoptării prezentului act administrativ individual, or, potrivit art. 7 alin. (2) din Codul civil, legea nouă este aplicabilă situațiilor juridice în curs de realizare la data intrării sale în vigoare.

În sensul celor menționate supra, în conformitate cu prevederile art. 82 alin. (16) lit. c) din Legea nr. 92/2022, autoritatea de supraveghere, în temeiul informațiilor și concluziilor fixate de către administratorul special în Raportul prezentat spre aprobare, are dreptul „să retragă licența societății de asigurare sau de reasigurare și să demareze procedurile de insolvabilitate sau de lichidare, în cazul în care autoritatea de supraveghere estimează că, în timpul administrării speciale, situația financiară a societății de asigurare sau de reasigurare nu s-a îmbunătățit.”.

În context, a se preciza că, aceeași soluție (retragerea licenței) rezidă nemijlocit și din prevederile art. 16 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 92/2022, care statuează că „retragerea licenței asigurătorului sau reasigurătorului se efectuează în cazul neînlăturării, în termenul stabilit, a circumstanțelor care au dus la suspendarea licenței.”. În concret, circumstanțele care au determinat suspendarea licenței CA „GARANȚIE” SA, în condițiile art. 25 alin. (1) din Legea nr. 407/2006, sunt reflectate în Hotărârea CNPF nr. 62/1 din 28.11.2022. Analizând rapoartele specializate ale CA „GARANȚIE” SA la situația din 31.12.2022 și Raportul administratorului special, se constată că asigurătorul nu a înlăturat circumstanțele care au stat la baza suspendării licenței, raportând deficitul de active în mărime de (-) 19,4 mil. lei și rata solvabilității de (-) 235,0 la sută.

Cu referire la procedura de retragere a licenței, ca urmare a procedurii administrării speciale, în timpul căreia situația financiară a asigurătorului nu s-a îmbunătățit (art. 82 alin. (16) lit. c) din Legea nr. 92/2022), a se menționa relevanța art. 10 alin. (3) din Legea insolvenței nr. 149/2012, care prevede, ca temei special pentru intentarea procedurii de insolvență, supraîndatorarea debitorului în persoana CA „GARANȚIE” SA, fapt constatat în Raportul administratorului special. Conform Legii menționate supra, supraîndatorarea reprezintă „situație financiară a debitorului, a cărui răspundere este limitată prin lege la valoarea patrimoniului său, în care valoarea bunurilor nu mai acoperă obligațiile existente ale acestuia.”. În fapt, datele reflectate în tabelul prezentat supra (datoriile totale (51,7 mil. lei) devansează activele totale (25,5 mil. lei)) satisfac, în totalitate, condițiile supraîndatorării debitorului. În atare condiții, se constată iminența riscului de incapacitate de plată a debitorului (art. 10 alin. (2) din Legea insolvenței nr. 149/2012¹) pe măsura ce datoriile vor deveni scadente, iar activele nu vor fi suficiente să suplinească datoriile față de creditorii CA „GARANȚIE” SA.


În contextul concluziilor și propunerilor reflectate în Raportul administratorului special, reieșind din considerentele că asigurătorul nu mai îndeplinește cerințele stabilite în actele normative ale autorității de supraveghere, nu a înlăturat, în termen, abaterile constatate și raportează o supraîndatorare semnificativă, cu risc de incapacitate de plată a debitorului,

în temeiul art. 1 alin. (1), art. 3, art. 8 lit. b), lit. c) și lit. f), art. 9 alin. (1) lit. d) și lit. r), art. 22 alin. (3) din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, art. 16 alin. (1) lit. g) și art. 82 alin. (16) lit. c) din Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, art. 10 și art. 236 alin. (1) din Legea insolvenței nr. 149/2012, pct. 11, pct. 12 și pct.12¹ din Regulamentul privind marjele de solvabilitate și coeficientul de lichiditate ale asigurătorilor/reasigurătorilor (Hotărârea CNPF nr. 2/1 din 21.01.2011), pct. 16 și pct. 21 din Regulamentul privind organizarea și funcționarea Comisiei Naționale a Pieței Financiare (Hotărârea CNPF nr. 57/11 din 01.11.2022),

Comisia Națională a Pieței Financiare HOTĂRĂȘTE:

¹ incapacitate de plată – situație financiară a debitorului caracterizată prin incapacitatea lui de a își executa obligațiile pecuniare scadente, inclusiv obligațiile fiscale. Incapacitatea de plată este prezumată în cazul în care debitorul este în întârziere de plată mai mult de 60 de zile;

1. Se ia act de Raportul administratorului special al CA „GARANȚIE” SA din data de 28.02.2023 prezentat CNPF, precum și de concluziile de rigoare ale acestuia.
2. Se retrage licența CA „GARANȚIE” SA seria CNPF nr. 000784, eliberată în data de 10.09.2007, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor (asigurări generale), cu reperfectările ulterioare.
3. Se înaintează în instanța de insolvență cererea introductivă privind intentarea față de CA „GARANȚIE” SA a procedurii de insolvență.
4. Se mențin împuternicirile administratorului special al CA „GARANȚIE” SA până la desemnarea de către instanța de insolvență a administratorului insolvenței societății respective.
5. Controlul asupra executării prezentei Hotărâri se pune în sarcina Departamentului asigurări și a Departamentului juridic.
6. Prezenta Hotărâre poate fi contestată prin depunerea unei cereri prealabile în adresa CNPF (MD-2012, mun. Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, nr. 77), în termen de 30 de zile de la data comunicării.
7. Prezenta Hotărâre intră în vigoare la data adoptării, se comunică destinatarului conform legislației, se publică în Monitorul Oficial și pe pagina web oficială CNPF (www.cnpf.md).



Cornelia COZLOVSKI,
PREȘEDINTE