



**Universitatea Tehnică a Moldovei**

# **ANALIZA ȘI EVALUAREA RISCURILOR ÎNTREPRINDERII**

**Studentul/a:**

**Darii Olga**

**Coordonator:**

**Gheorghică Maria  
prof. univ.**

**Chișinău – 2022**

**Ministerul Educației și Cercetării al Republicii Moldova**  
**Universitatea Tehnică a Moldovei**  
**Programul de master „Economia afacerilor imobiliare” 120cr**

**Admis la susținere**

**Șef DEM: conf.univ.,dr. Țurcan Rina**

\_\_\_\_\_” \_\_\_\_\_ **2022**

# **ANALIZA ȘI EVALUAREA RISCURILOR ÎNTREPRINDERII**

**Teză de master**

**Masterand: Darii Olga (\_\_\_\_\_)**

**Coordonator: Gheorghică Maria (\_\_\_\_\_)**

**Chișinău – 2022**

**ADNOTARE**  
**la teza de master**  
**„ANALIZA ȘI EVALUAREA RISCURILOR ÎNȚREPRINDERII”**

**Numele autorului: Darii Olga**

**Programul de master: Economia afacerilor imobiliare**

**Structura lucrării:** Introducere, 3 capitole, fiecare capitol fiind structurat în câte 3 subcapitole, concluzii și recomandări, bibliografia din 60 titluri, 57 pagini text de bază, 2 anexe, 9 tabele, 1 figuri.

**Cuvinte-cheie:** risc, gestiune financiară, metode, instrumente, factori de influență, diagnostic, indicatori financiari, eficientizare, strategie, politică, subdiviziune, concept.

**Domeniu de studiu:** conținutul și particularitățile teoretice și practice ale gestiunii financiare a riscurilor.

**Scopul:** efectuarea unei analize științifice privind gestiunea financiară a riscurilor la întreprinderi, prin prisma tuturor elementelor constitutive, în vederea identificării elementelor care permit o creștere a eficienței gestiunii financiare a riscurilor, identificând în mod subsecvent soluțiile practice de raportare a elementelor de eficientizare în raport cu întreprinderile din Republica Moldova.

**Obiectivele cercetării:** Analiza naturii, tipologiei riscurilor, instrumentariului de gestiune financiară, inclusiv sub aspect comparativ; analizei practice a metodelor de gestiune, a evaluării riscurilor, precum și identificării factorilor de influență asupra probabilității acestor riscuri, prin prisma exemplului unei întreprinderi din Republica Moldova.

**Metodologia cercetării:** metoda analitică, comparației, analogiei, deducției, inferenței, sistemică și istorică.

**Elementele de inovație și originalitate științifică:** caracterul inovator este determinat de faptul că în cadrul lucrării, îndeosebi, a fost identificat și caracterizat riscul de faliment; a fost prezentată o scurtă analiză a efectelor pandemiei cauzată de răspândirea Covid-19, asupra stării economiei naționale, dar și asupra situației întreprinderii în contextul restricțiilor instituite.

**Contribuția personală a autorului:** contribuția se manifestă, în principal, prin efectuarea unui diagnostic financiar la „Tsobalik Group” SRL, în baza căruia au fost identificate riscurile la care această întreprindere este expusă într-o măsură mai mare. De asemenea, raportând indicatorii financiari obținuți și riscurile identificate la conceptele teoretice din alte capitole, a fost posibilă identificarea și caracterizarea principalelor factori de influență a riscurilor.

**Concluzii și recomandări:** au fost subliniate teze aferente importanței construirii unor strategii și politici durabile gestiunii financiare eficiente și responsabilizării conștiente a atribuțiilor.

**ANNOTATION**  
**the master's thesis**

**"ANALYSIS AND ASSESSMENT OF BUSINESS RISKS"**

**Author's name:** Darii Olga

**Master's program:** Economics of real estate business

**Structure of the paper:** Introduction, 3 chapters, each chapter being structured in 3 subchapters, conclusions and recommendations, bibliography of 60 titles, 57 pages of basic text, 2 annexes, 9 tables, 1 figures.

**Keywords:** risk, financial management, methods, tools, influencing factors, diagnosis, financial indicators, efficiency, strategy, policy, subdivision, concept.

**Field of study:** content and theoretical and practical features of financial risk management.

**Purpose:** to carry out a scientific analysis of financial risk management in enterprises, in the light of all the constituent elements, in order to identify the elements that allow an increase in the efficiency of financial risk management, subsequently identifying practical solutions for reporting efficiency elements in relation to enterprises in the Republic of Moldova.

**Research objectives:** Analysis of the nature, typology of risks, financial management tools, including comparative; practical analysis of management methods, risk assessment, as well as identification of factors influencing the probability of these risks, through the example of a company from the Republic of Moldova.

**Research methodology:** analytical method, comparison, analogy, deduction, inference, systemic and historical.

**Elements of innovation and scientific originality:** the innovative character is determined by the fact that in the paper, in particular, the risk of bankruptcy was identified and characterized; a brief analysis of the effects of the pandemic caused by the spread of Covid-19, on the state of the national economy, but also on the situation of the enterprise in the context of the established restrictions was presented.

**Personal contribution of the author:** the contribution is manifested mainly by making a financial diagnosis to "Tsobalik Group" SRL, based on which the risks to which this company is exposed to a greater extent have been identified. Also, by reporting the financial indicators obtained and the risks identified to the theoretical concepts in other chapters, it was possible to identify and characterize the main factors influencing the risks.

**Conclusions and recommendations:** theses were emphasized on the importance of building sustainable strategies and policies for efficient financial management and conscious accountability.

# CUPRINS

<b>INTRODUCERE</b> .....	8
<b>I. CONSIDERAȚII TEORETICO-CONCEPTUALE PRIVIND EVALUAREA RISCURILOR ÎNTREPRINDERII</b> .....	12
1.1. Conceptul și clasificarea riscurilor întreprinderii .....	12
1.2. Aspecte teoretice privind gestiunea financiară a riscurilor întreprinderii.....	17
1.3. Instrumentariul gestiunii financiare a riscurilor întreprinderii .....	19
<b>II. PARTICULARITĂȚILE GESTIUNII FINANCIARE A RISCURILOR LA ÎNTREPRINDEREA „TSOBALIK GROUP” S.R.L</b> .....	26
2.1. Metodele gestiunii financiare a riscurilor.....	26
2.2. Analiza și evaluarea riscurilor.....	28
2.3. Identificarea factorilor de influență a riscurilor.....	41
<b>III. EFICIENTIZAREA GESTIUNII FINANCIARE A RISCURILOR ÎNTREPRINDERII ÎN VEDEREA DIMINUĂRII/EVITĂRII ACESTORA</b> .....	45
3.1. Strategii și politici privind gestiunea financiară a riscurilor la întreprinderi.....	45
3.2. Experiența internațională privind gestiunea financiară a riscurilor întreprinderii și posibilitatea utilizării acesteia în Republica Moldova.....	52
3.3. Modalități de eficientizare a gestiunii financiare a riscurilor.....	59
<b>CONCLUZII ȘI RECOMANDĂRI</b> .....	62
<b>BIBLIOGRAFIE</b> .....	65

## INTRODUCERE

**Actualitatea temei cercetate.** Necesitatea studierii riscurilor, cât și a posibilității de gestionare a riscurilor, inclusiv din punct de vedere financiar, constă în faptul că fiecare companie, având scopul de a obține performanțe financiare și a rezista pe piața din ramura sa de activitate, necesită un element forte de siguranță pentru realizarea obiectivelor sale. Astfel, fără o cunoaștere a riscurilor, a factorilor de influență a acestora, a mărimii și consecințelor care le pot provoca, ar fi imposibilă identificarea unor soluții optime pentru ca întreprinderile să le evite/minimizeze sau să le accepte, însă cu o pregătire temeinică de gestionare a consecințelor care pot apărea. Reieșind din aceasta, viitorul întreprinderilor, precum și posibilitatea atingerii obiectivelor acestora sunt permanent incerte.

Actualitatea temei constă în faptul că studierea gestiunii financiare a riscurilor reprezintă o necesitate primordială, atât în trecut, cât și în prezent. Mai mult, în condițiile realității actuale se conturează o necesitate mai stringentă de studiere a riscurilor și valorificare a rezultatelor. Din moment ce condițiile de activare ale întreprinderilor sunt într-o continuă evoluție, rezultă că practicile de gestiune financiară, estimare a riscurilor aplicate anterior, pot să nu mai fie actuale în prezent sau viitor, ceea ce confirmă încă o dată necesitatea studierii riscurilor în activitatea de antreprenariat. Suplimentar, actualitatea temei se datorează și evenimentelor cu care s-au confruntat entitățile din Republica Moldova și din alte state în perioada 2020-2021. Pandemia declanșată pe fondul răspândirii rapide a infecției Covid-19, seceta din Republica Moldova, precum și ultimele evenimente legate de declanșarea războiului în țara vecină – au reprezentat și încă constituie adevărate provocări pentru toți: entități, autorități și cetățeni. Prin urmare, în ceea ce privește entitățile au existat mai multe căi, cum ar fi: ignorarea modificărilor survenite, cu riscul de afectare a activității (spre exemplu, în condițiile în care autoritățile au impus diverse restricții de activitate, unii agenți economici le-au ignorat cu riscul de a fi atrași la răspundere și de a suporta pierderi financiare); sau de a accepta modificările și a se adapta noilor condiții. În acest sens, în mare parte de calea aleasă de gestiune a riscurilor, a depins și viitorul companiilor – sistarea activității datorită alegerii unei metode nepotrivite de gestiune a riscului; conformarea la noile condiții, chiar și cu pierderi financiare; sau chiar utilizarea noilor circumstanțe, cu scopul de a mări performanța financiară a firmei. Un exemplu reprezentativ, constituie restricțiile Comisiei Naționale Extraordinare de Sănătate Publică din perioada 2020-2021, potrivit căreia a fost redusă practic la zero prestarea serviciilor din unitățile de alimentație publică. Astfel, pentru a diminua riscul de pierdere a veniturilor din vânzări, o parte din agenții economici din

Republica Moldova au modificat conceptul de activitate temporar, vânzând produsele în regim de catering.

**Scopul cercetării.** Având în vedere importanța și actualitatea temei, prin realizarea acestei cercetări științifice se propune drept scop efectuarea unei analize amănunțite a gestiunii financiare a riscurilor la entități, prin prisma tuturor elementelor sale constitutive, și anume: a naturii, tipologiei riscurilor, metodelor de gestiune, a evaluării riscurilor, precum și identificării factorilor de influență asupra probabilității producerii acestor riscuri, prin prisma exemplului unei îndreptări din domeniul alimentației publice din Republica Moldova. Pentru atingerea scopului menționat, s-au conturat pentru realizare următoarele **obiective**:

- Analiza terminologiei riscurilor, conceptelor teoretice asupra gestiunii financiare a riscurilor, precum și a instrumentelor – metode, practici, etc. specifice gestiunii;
- Analiza indicatorilor financiari ai companiei „Tsobalik Group” SRL, în vederea identificării riscurilor la care această companie poate fi expusă, a metodelor de gestiune aplicate de această entitate, precum și raportarea rezultatelor teoretice la riscurile identificate în cadrul „Tsobalik Group” SRL, în vederea constatării factorilor de influență.
- Identificarea celor mai bune practici de gestiune financiară a riscurilor, la nivel internațional, a strategiilor și politicilor de gestiune care ar putea avea drept impact o îmbunătățire a gestiunii financiare a riscurilor în cadrul companiilor din Republica Moldova;
- Examinarea posibilității de raportare a bunelor practici de gestiune financiară la activitatea întreprinderilor din Republica Moldova.

**Metode de cercetare.** În vederea realizării obiectivelor stabilite, în cadrul acestei cercetări au fost utilizate, în principal următoarele metode:

- Metoda analitică, în baza căreia au fost analizate aspectele relevante ale obiectului cercetării, precum riscurile care pot surveni în activitatea agenților economici, instrumentariul care stă la dispoziția factorilor decizionali;
- Metoda analizei, în baza căreia au fost analizate, îndeosebi, natura riscurilor prin evidențierea principalelor particularități;
- Metoda comparației și analogiei în baza căreia au fost deduse unele particularități comune și unele diferențe ale instrumentelor de gestiune financiară a riscurilor din Republica Moldova cu cele din alte state (de exemplu, existența Conceptului de bază de date aferentă riscurilor bancare din Republica Moldova, Bazei de date aferentă riscurilor funcționale din România și Bazei de date din Olanda);

- Metoda deducției, în baza căreia au fost analizate natura și tipologia riscurilor, care au fost raportate la rezultatele diagnosticului financiar al SRL „Tsobalik Group”, pentru stabilirea riscurilor existente în cadrul acestei entități;

- Metoda sistemică, care a avut importanță asupra rezultatelor asociate factorilor de influență asupra riscurilor din cadrul SRL „Tsobalik Group”;

- Metoda istorică, potrivit căreia au fost prezentate datele istorice ale gestiunii financiare ale entității.

Aplicarea metodelor de cercetare prezentate a permis obținerea de către autor a rezultatelor aferente obiectului cercetat.

Inovația științifică a cercetării sunt conturate sub forma următoarelor elemente constatate:

- În baza constatărilor politice, economice, dar și de altă natură a fost identificat riscul de atac raider asupra întreprinderilor profitabile din Republica Moldova – risc puțin cercetat și reglementat la nivel național;

- În raport cu factorii de influență asupra riscurilor identificate în cadrul SRL „Tsobalik Group”, a fost prezentată analiza efectelor pandemiei cauzată de răspândirea infecției Covid-19, asupra stării economiei naționale, cât și asupra situației întreprinderii pe fondul restricțiilor instituite;

- Urmare a cercetării practicii internaționale, în ceea ce privește gestiunea riscurilor, au fost analizate și prezentate rolul în gestiunea financiară a riscurilor și punctelor forte ale: companiei *Dun&Bradstreet*, conceptului de *Centrală a Riscului de Credit*, instrumentului de control *Compliance*.

**Structural**, prezenta teză este formată din trei capitole, după cum urmează:

**Primul capitol** este destinat considerațiilor teoretico-conceptuale privind gestiunea financiară a riscurilor, iar analiza este expusă în trei subcapitole, din care se desprind următoarele aspecte:

- Prezentarea semnificației riscurilor prin prisma viziunii mai multor autori, prin expunerea unei tipologii și clasificări a unei game largi de riscuri care pot surveni în activitatea unei entități;

- Expunerile privind gestiunea financiară propriu-zisă a riscurilor, fiind identificate și particularitățile specifice managementului riscurilor, cum ar fi: semnificația acestuia, subiectul în a cărui responsabilitate intră sau scopul urmărit;

- Instrumentele care stau la dispoziția factorilor decizionali din cadrul întreprinderii în vederea gestiunii riscurilor.

**Capitolul doi** este destinat abordării practice a gestiunii riscurilor financiare în baza datelor unei întreprinderi autohtone, inclusiv: metodelor de gestiune financiară pe care entitatea le aplică, cum



sunt asigurarea externă, diagnosticul financiar, datorită cărora a fost posibilă identificarea riscurilor cu care compania se poate confrunta, factorilor de influență asupra riscurilor constatați la întreprindere, rezultatelor obținute din cercetare sub forma analizei SWOT, în care au fost expuse punctele forte, punctele slabe, oportunitățile, cât și amenințările care caracterizează în ansamblu compania respectivă.

**Capitolul trei** se referă la eficientizarea gestiunii financiare a riscurilor la entități, fiind expusă analiza unor strategii și politici aplicate de către unele întreprinderi în cadrul gestiunii financiare, dar și cele mai bune practici internaționale ce țin de gestiunea riscurilor. Respectiv, a fost expus exemplul unei companii informaționale în competența căreia poate intra identificarea celor mai bune metode de gestiune financiară a companiilor, exemplul unei baze de date naționale care poate servi ca suport pentru gestiunea financiară a firmelor.

Lucrarea este încheiată cu **Concluzii și recomandări** ale autorului, în care au fost sintetizate cele mai importante idei privind tema cercetată.

## **BIBLIOGRAFIE**

### **ACTE NORMATIVE**

1. Legea cu privire la asigurări nr. 407-XVI din 21.12.2006. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2007, nr.47-49, art. 213
2. Codul administrativ al Republicii Moldova nr. 116 din 19.07.2018. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2018, nr.309-320, art. 466
3. Codul civil al Republicii Moldova nr. 1107-XV din 06.06.2002. Republicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2019, nr.66-75, art. 132
4. Codul contravențional al Republicii Moldova nr. 218-XVI din 24.10.2008. Republicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2017, nr.78-84, art. 100
5. Legea cu privire la organizațiile de creditare nebancaară nr. 1 din 16.03.2018. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2018, nr.108-112, art. 200
6. Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare nr. 192-XIV din 12.11.1998. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 1999, nr.22-23, art. 91
7. Legea privind societățile pe acțiuni nr. 1134-XIII din 02.04.1997. Republicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2020, nr.372-382, art. 341
8. Legea pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancaare pe anii 2018-2022 și a Planului de acțiuni pentru implementarea acesteia nr. 129 din 13.07.2018. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2018, nr.321-332, art. 513
9. Legea pentru aprobarea Strategiei naționale privind managementul deșeurilor radioactive pentru anii 2017-2026 și a Planului de acțiuni pentru implementarea acesteia nr. 68 din 13.04.2017. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2017, nr. 201-213, art. 332
10. Hotărârea de Guvern cu privire la aprobarea Strategiei naționale antidrog pentru anii 2020-2027 și a Planului național de acțiuni antidrog pentru anii 2020-2021 nr. 233 din 10.04.2020. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2020, nr. 104-105, art. 320
11. Hotărârea CNPF privind aprobarea Normelor de prudență financiară a asociațiilor de economii și împrumut nr. 17/8 din 30.04.2008. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2008, nr. 131-133, art. 381
12. Regulamentul cu privire la cerințele față de persoanele cu funcție de răspundere ale asigurătorilor/reasigurătorilor și intermediarilor în asigurări și/sau reasigurări, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 13/3 din 03.04.2008. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2008, nr. 97-98, art. 298

13. Hotărârea BNM cu privire la aprobarea Regulamentului cu privire la clasificarea activelor și angajamentelor condiționale nr. 231 din 27.10.2011. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2011, nr. 216-221, art. 2007
14. Legea privind societățile cu răspundere limitată nr. 135/2007. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2007, nr.127-130, art.548.
15. Legea cu privire la antreprenoriat și întreprinderi nr.845/1992. Monitorul Parlamentului Republicii Moldova. 1994, nr. 2 art. 33
16. Hotărârea Guvernului nr. 141/2019 cu privire la aplicarea echipamentelor de casă și de control la efectuarea decontărilor. Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2019, nr.94-99, art.191.
17. Codul fiscal al Republicii Moldova: nr. 1163 din 24.04.1997. Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1997, nr. 62, art. 522, cu modificările și completările ulterioare
18. Ordinul Ministrului sănătății, muncii și protecției sociale cu privire la aprobarea unor documente nr. 904 din 29.07.2019, punctul 3 alineatul (6) din Anexa nr.1. Disponibil: [https://msmps.gov.md/sites/default/files/strategia\\_de\\_management\\_al\\_riscurilor.pdf](https://msmps.gov.md/sites/default/files/strategia_de_management_al_riscurilor.pdf)
19. Hotărârea CNESP nr.9 din 15.03.2020 [online] [citată 10.03.2022] Disponibil: [https://gov.md/sites/default/files/hot\\_cnesp\\_nr.9\\_0.pdf](https://gov.md/sites/default/files/hot_cnesp_nr.9_0.pdf)
20. Hotărârea CNESP nr.17 din 23.06.2020 și pct. 8, 9, 10, 11 din Anexa nr.1 [online] [citată 10.03.2022]  
Disponibil: [https://cancelaria.gov.md/sites/default/files/hotararea\\_cnesp\\_17\\_23.06.20.pdf](https://cancelaria.gov.md/sites/default/files/hotararea_cnesp_17_23.06.20.pdf)

#### **MANUALE, MONOGRAFII, LUCRĂRI DIDACTICE, BROȘURI**

21. COCIUG V., CINIC L. *Gestiunea riscurilor bancare. Curs universitar*. Chișinău: Editura ASEM, 2008. ISBN 978-9975-75-396-8
22. MUNTEAN N., BALANUȚĂ V. *Analiza și evaluarea riscurilor la nivel de întreprindere: aspecte teoretice și aplicative*. Chișinău: ASEM, 2010. ISBN 978-9975-75-500-9
23. BĂNCILĂ N., MIHALACHIR. *Evaluarea și diagnosticul întreprinderii. Sinteze, teste, probleme. Suport de curs*. Chișinău: CEP USM, 2015. ISBN 978-9975-71-648-2

#### **PUBLICAȚII ÎN CADRUL CONFERINȚELOR, SIMPOZIOANELOR**

24. DONEA Sofia. *Riscul de producție – element esențial de studiu în managementul riscurilor agricole*. ÎN: *Perspectivile și Problemele Integrării în Spațiul European al Cercetării și Educației*: conf. Șt. 7 iun. 2017. Cahul: Universitatea de Stat “B. P. Hașdeu”, 2017, Vol. 1, pp. 183-186, CZU: 633/636:551.58

25. CAMINSCHI O., DOROGAIA I. *Managementul riscurilor în instituțiile de microfinanțare (în baza OCN Microinvest SRL)*. În Simpozion științific al tinerilor cercetători: simpozion, 19-20 iun. 2020. Ch.: ASEM, 2020, Ed.18, 283-286. ISBN 978-9975-75-975-5
26. TIMUȘ A. *Identificarea și managementul riscurilor în sectorul agroindustrial: unele aspecte practice de implementare*. În: Implicațiile economice și sociale ale pandemiei Covid-19: conf. Șt. 23 oct. 2020. Chișinău: Institutul Național de Cercetări Economice, 2020, pp. 159-161. ISBN 978-9975-3463-3-7
27. CARP E. *Riscul și managementul riscului*. În: Conferința tehnico- științifică a colaboratorilor, doctoranzilor și studenților (2010-2018): conf. șt. 2013. Ch.: UTM, 2013, vol.3, pp. 500-503. ISBN 978-9975-45-251-9
28. PORCESCU G., BOTNARI V. *Reengineering-ul întreprinderii, soluție pentru redefinirea calității*. În: Conferința Tehnico-Științifică a Colaboratorilor, Doctoranzilor și Studenților, UTM. 2012, vol. 2, pp. 262-363. ISBN 978-9975-45-251-9

#### **ARTICOLE DIN EDIȚII PERIODICE**

29. STIHI Ludmila. *Standarde internaționale ale managementului riscurilor în afaceri: concept și necesitate*. Buletinul științific al Universității de Stat “Bogdan Petriceicu Hasdeu” din Cahul, seria “Științe economice”. 2010, nr.1 (3), 43-50. ISSN 1875-2723
30. MUNTEAN Neli, MUNTEAN Iulian. *Accepțiuni ale conceptului de risc în activitatea de antreprenariat*. 2015, nr.3, 69-79. ISSN: 1810-9136
31. NIREAN Elena. *Analiza și evaluarea riscului necompetitivității în întreprinderile agricole*. Economie și Sociologie. 2012, nr.1, 145-150. ISSN: 1857-4130
32. APOSTU-MARIAN G., DOBRIN C. *Managementul riscurilor*. Analele Științifice ale Universității Cooperatist-Comerciale din Moldova. 2012, nr.10. 48-52. ISSN: 1857-1239
33. GÎRLEA M. *Importanța gestiunii riscurilor în managementul bancar*. Economie și Sociologie. 2012, nr.1, pag. 157-161. ISSN 1857-4130
34. DOLGHI Igor. *Алгоритм эффективности управления рисками в предпринимательской деятельности*. Studia Universitatis Moldaviae (Seria Științe Exacte și Economice). 2013, nr. 2, pp. 95-102. ISSN 2345-1033
35. CURCHI A. *Metode și tehnici de evaluare utilizate în gestiunea riscurilor*. Studii Economice. 2010, nr.1-2, pp. 562-569. ISSN 1857-226X
36. HEZY, Shayb. *Managementul riscului – identificare, evaluare și reacția la risc*. Economica. 2019, nr.1, pp. 58-70. ISSN 1810-9136

37. ZINCA (VOICULESCU) C.-I., PETROIANU G.-O. *Rolul auditului intern în managementul riscului*. Economica. 2017, nr.3, pp.93-103. ISSN 1810-9136
38. NELI M. *Funcțiile riscului și factorii ce determină modificarea acestuia la nivel de întreprindere*. Analele Academiei de Studii Economice din Moldova. 2011, nr.9, pp.52-54. ISSN 1857-1433

#### RESURSE ELECTRONICE

39. Corporate Finance Institute. What is Business Risk? [online] [citat: 15.02.2022]. Disponibil: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/business-risk/>
40. Banca Națională a Moldovei. Riscurile financiare, cum le facem față... [online] [citat: 15.02.2022]. Disponibil: [https://www.bnm.md/files/9\\_%20Riscurile%20financiare\\_not%C4%83.pdf](https://www.bnm.md/files/9_%20Riscurile%20financiare_not%C4%83.pdf)
41. AVRAM L., CREȚA Z. și alții. Dicționarul explicativ al limbii române. Academia Română, Institutul de Lingvistică, ed. Univers Enciclopedic Gold. 2009 [online] [citat: 15.02.2022]. Disponibil: <https://dexonline.ro/definitie/risc>
42. М.И. ПАВЛОВ. Управление рисками как неотъемлемая часть системы управления предприятием. 2015, Nr. 10, pag. 1-8. [citat 16.02.2022]. Disponibil: <https://surl.li/rtuq>
43. ЕРМАСОВА Н.Б. Риск-менеджмент организации [online] [citat 17.02.2022]. Disponibil: <https://marketing.wikireading.ru/5579>
44. Companii de asigurare [online] [citat 17.02.2022]. Disponibil: [https://www.cnpf.md/ro/insurance\\_companies](https://www.cnpf.md/ro/insurance_companies)
45. Dumbravă M. Model de analiză a performanței firmei. Economie teoretică și aplicată. 2010, vol.XVII, nr.8 pp.105-119
46. The World Bank. Moldova Actualizare Economică [online] [citat 10.03.2022] Disponibil: <https://www.worldbank.org/ro/country/moldova/brief/moldova-economic-update>
47. Analiza riscurilor de credit și modalități de minimizare a acestora [online] [citat 03.03.2022] Disponibil: <https://milpark.ru/ro/analiz-kreditnyh-riskov-i-sposoby-ih-minimizacii-analiz-kreditnyh/>
48. Standardul Național de Contabilitate „Prezentarea situațiilor financiare” [online] [citat 03.03.2022]. Disponibil: <https://www.contabilsef.md/snc-prezentarea-situatiilor-financiare/>
49. Fișă/Standard 11 Managementul riscului [citat 16.02.2022]. Disponibil: [https://mfinante.gov.ro/documents/35673/226588/Fisa\\_standard11.pdf](https://mfinante.gov.ro/documents/35673/226588/Fisa_standard11.pdf)
50. Cojocar V. Analiza lichidității bilanțului contabil în exploatațiile agricole. Universitatea Agrară de Stat din Molodva. Pp 265-268. Disponibil: [https://ibn.idsi.md/sites/default/files/imag\\_file/265-268\\_12.pdf](https://ibn.idsi.md/sites/default/files/imag_file/265-268_12.pdf)

51. [online] [citat 09.03.2022] Disponibil: <https://www.contzilla.ro/rata-solvabilitatii-generale-formula-interpretare-exemplu/>
52. MSMPS. Cum combatem stigmatizarea asociată cu COVID-19. Ghid pentru jurnaliști și comunicatori [online] 2020 [citat 11.03.2022] Disponibil: [https://msmps.gov.md/wp-content/uploads/2020/12/MSMPS\\_ghid\\_jurnalisti\\_stigma\\_COVID-1.pdf](https://msmps.gov.md/wp-content/uploads/2020/12/MSMPS_ghid_jurnalisti_stigma_COVID-1.pdf)
53. BC “PROCREDITBANK” SA. Gestiunea riscurilor în cadrul BC “Procreditbank” SA [online] [citat 18.03.2022]. Disponibil: [https://www.procreditbank.md/files/docs/2020/october%202020/Managementul%20riscului\\_sait.pdf](https://www.procreditbank.md/files/docs/2020/october%202020/Managementul%20riscului_sait.pdf)
54. BC “EXIMBANK” SA. Strategia de gestionare a riscurilor pentru 2020 în cadrul BC “Eximbank” SA [online] [citat 18.03.2022]. Disponibil: [https://eximbank.md/storage/Dezvaluirea%20informatiei/Dezvaluirea-informatiei/economico-financiara/Strategia-de-gestionare-a-riscurilor\\_Eximbank\\_2020.pdf](https://eximbank.md/storage/Dezvaluirea%20informatiei/Dezvaluirea-informatiei/economico-financiara/Strategia-de-gestionare-a-riscurilor_Eximbank_2020.pdf)
55. BC “MOLDOVA AGROINDBANK” SA. Managementul riscurilor [online] [citat 18.03.2022]. Disponibil: <https://www.maib.md/files/2016/8/30/informatia-privind-descrierea-strategiei-gestionarii-riscurilor/informatia-privind-descrierea-strategiei-gestionarii-riscurilor.pdf>
56. OCN “MOLDCREDIT” SRL. Politica de gestiune a riscurilor (în redacție nouă) [online] [citat 18.03.2022]. Disponibil: <https://moldcredit.md/uploads/PoliticaGestiuneRiscuri.pdf>
57. Стратегия управления рисками [online] [citat 18.03.2022]. Disponibil: <https://finacademy.net/materials/article/strategiya-upravleniya-riskami>
58. Bădic M., Boldea A. etc. Micul dicționar academic, ediția a II-a. Academia Română, Institutul de Lingvistică. Ed. Univers Enciclopedic [online] [citat 07.04.2022]. Disponibil: <https://dexonline.ro/definitie/politica>
59. Анькина А. А. Управление рисками в деятельности финансовых организаций зарубежных и российский опыт. Науковедение [online] [citat 07.04.2022]. Disponibil: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-v-deyatelnosti-finansovyh-organizatsiy-zarubezhnyy-i-rossiyskiy-opyt/viewer>
60. BNM. Conceptul Băncii Naționale privind implementarea centralei riscurilor. 2016 [online] [citat 07.04.2022]. Disponibil: <https://www.bnm.md/ro/content/conceptul-bancii-nationale-privind-implementarea-centralei-riscurilor>
61. BNR. Centrala Riscului de Credit [online] [citat 08.04.2022]. Disponibil: [https://www.bnr.ro/Centrala-Riscului-de-Credit-\(CRC\)--2107-Mobile.aspx](https://www.bnr.ro/Centrala-Riscului-de-Credit-(CRC)--2107-Mobile.aspx)

62. Interfax „Dun&Bradstreet”. [online] [citat 08.04.2022]. Disponibil: <https://www.dnb.com/about-us.html>
63. Капустина Н.В. Совершенствование системы управления рисками в системе менеджмента организации. Экономика образования. [online] [citat 08.04.2022]. Disponibil: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-sistemy-upravleniya-riskami-v-sisteme-menedzhmenta-organizatsii/viewer>