

Национальная комиссия по финансовому рынку

КВАРТАЛЬНЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

III КВАРТАЛ 2016 г.

НЕБАНКОВСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

I. РАЗВИТИЕ РЫНКА КАПИТАЛА

1.1. ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1.1 Эмиссии, осуществленные при учреждении акционерных обществ, и дополнительные эмиссии ценных бумаг

В январе – сентябре 2016 года Национальная комиссия по финансовому рынку зарегистрировала в Государственном реестре ценных бумаг (ГРЦБ) 33 эмиссии ценных бумаг на сумму 404,03 млн леев, что на 245,31 млн леев или в 2,5 раза больше, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (Диаграмма №1).

Динамика количества и объема эмиссий ценных бумаг в январе – сентябре 2012 – 2016 гг. отражена в Диаграмме №2 и Диаграмме №3.

В январе – сентябре 2016 года из Государственного реестра ценных бумаг были исключены ценные бумаги 22 акционерных обществ: 6 – в результате реорганизации и 16 – в связи с ликвидацией (Таблица №1).

В январе – сентябре 2016 года выдано 15 разрешений на реорганизацию акционерных обществ, из них 5 – путем дробления акционерного общества, 3 – путем слияния и 7 – путем преобразования акционерного общества.

1.1.2 Иностранные инвестиции, осуществленные на первичном рынке ценных бумаг

Объем иностранных инвестиций, привлеченных посредством эмиссий ценных бумаг, в январе – сентябре 2016 года составил 105,49 млн леев, что на 96,59 млн леев больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Несмотря на то что объем иностранных инвестиций значительно увеличился с 294,65 млн леев в 2012 году до 778,77 млн леев в 2014 году, в 2016 году этот показатель сохранился на низком уровне – 105,49 млн леев.

Таким образом, доля иностранных инвестиций составляет 26,11% от общего объема эмиссий ценных бумаг за отчетный период (Диаграмма №4).

Согласно Диаграмме №5, в январе – сентябре 2016 года отмечается нестабильная динамика квартальных показателей зарубежных инвестиций. Кроме того, надо отметить, что максимальная доля притока иностранных инвестиций отмечена во II квартале, что составляет 96,10 млн леев или 91,10% от общего объема иностранных инвестиций.

Динамика притока иностранных инвестиций была нестабильной.

За отчетный период больше всего инвестиций поступило от инвесторов из Румынии (95,76 млн леев), Кипра (9,24 млн леев), Германии (0,34 млн леев) и Италии (0,15 млн леев) (Диаграмма №6).

1.2. ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

1.2.1 Сделки с ценными бумагами на вторичном рынке

В январе – сентябре 2016 года на вторичном рынке было осуществлено 5065 сделок с ценными бумагами на сумму 1094,62 млн леев, что на 502,82 млн леев или в 1,85 раза больше, чем за аналогичный период предыдущего года, а совокупное количество сделок снизилось на 2808 единиц, по сравнению с январем – сентябрем 2015 года (Таблица №2).

Таблица №1. Исключение ценных бумаг из ГРЦБ в январе – сентябре 2012-2016 гг.

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016
Кол-во регистраций в ГРЦБ в связи с реорганизацией акционерных обществ	1	15	3	4	1
Кол-во регистраций в ГРЦБ в связи с ликвидацией акционерных обществ	12	11	-	9	10

Таблица №2. Показатели объемов сделок с корпоративными ценными бумагами в январе – сентябре 2015-2016 гг.

январь-сентябрь	Биржевой рынок/регулируемый		Многосторонняя система торговли МТС		Внебиржевой рынок/вне регулируемого рынка или МТС		Всего на вторичном рынке	
	Кол-во сделок (единиц)	Объем сделок (млн леев)	Кол-во сделок (единиц)	Объем сделок (млн леев)	Кол-во сделок (единиц)	Объем сделок (млн леев)	Совокупное число сделок (единиц)	Совокупный объем сделок (млн леев)
2015	219	182,95	X	X	1190	312,69	2544	495,64
2016	114	319,09	148	2,64	2944	722,10	3206	1043,83

Таблица №3. Предложения о поглощении на вторичном рынке в январе – сентябре 2016 г.

Постановление НКФР	Дата публикации в monitorul oficial	Оферент	Данные о ЦБ, составляющих предмет предложения			
			Эмитент	Номинал, леев	Предложенная цена, леев	Кол-во акций, участвующих в предложении
nr. 10/1 din 12.03.2016	18.03.2016	Mahmood Mohammed Shakir Mahmood	B.C. "EuroCreditBank" S.A.	10	17,4	2 760 000
nr. 16/5 din 08.04.2016	15.04.2016	Sapojnic Alexandru	"Interior" S.A.	10	25	42234
nr. 16/6 din 08.04.2016	15.04.2016	Galupa Dumitru Odobescu Galina	"Trandafir Roz" S.A.	1	10	21273
nr. 31/1 din 24.06.2016	01.07.2016	Dogaru Dumitru	"Butoias" S.A.	1	1	330319
nr. 34/2 din 08.07.2016	15.07.2016	IM "Meridian Invest-2853" SRL	"Introsco" S.A.	10	112,41	152223
nr. 34/3 din 08.07.2016	15.07.2016	FPC "MGM" SRL	FPC "TEBAS" SA	10	4,3	357986
nr. 37/12 din 22.07.2016	29.07.2016	Vasile Tutunaru	"Montajcom" S.A.	10	5	9675
nr. 40/5 din 05.08.2016	19.08.2016	Doroftei Raisa	"Intreprinderea de Deservire Tehnică din Bardar" SA	30	30	7560
nr. 42/4 din 12.08.2016	19.08.2016	"Giramondo" SRL și ICS "Forklift" SRL	"Radiator" S.A.	47	20	24700
nr. 44/14 din 19.08.2016	02.09.2016	Tentiuc Ghenadie	"Artizana" S.A.	30	30	8337
nr. 46/6 din 09.09.2016	16.09.2016	RBT-Capital S.R.L.	"Culinăria MC Decebal" SA	2	148	14884
nr. 46/7 din 09.09.2016	16.09.2016	Bogdan Valeriu și Țurcan Iulian	"Promtehgaz" S.A.	1	43,87	10330
nr. 46/8 din 09.09.2016	16.09.2016	ICS "White City" SRL	"Zorile" S.A.	18	39,68	227514
nr. 46/9 din 09.09.2016	16.09.2016	S.R.L. AMBER-TERM	"Gazproiect" S.A.	10	5	7575

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НЕБАНКОВСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА

РЫНОК КАПИТАЛА	
ОБЪЕМ ЭМИССИЙ ЦБ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 404,03 (↑245,31)	ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ПЕРВИЧНОМ РЫНКЕ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 105,49 (↑96,59)
*ОБЪЕМ СДЕЛОК НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1043,83 (↑548,19)	*ОБЪЕМ СДЕЛОК НА РЕГУЛИРУЕМОМ РЫНКЕ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 319,09 (↑136,14)
*ВНЕ РЕГУЛИРУЕМОГО РЫНКА (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1094,62 (↑502,82)	СДЕЛКИ С УЧАСТИЕМ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИТОРОВ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 332,78 (↑149,69)
ОБЪЕМ СДЕЛОК ВНЕ РЕГУЛИРУЕМОГО РЫНКА ИЛИ ВНЕ МТС (млн леев) *2016 янв.-сен.: 756,56 (↑347,85)	ОБЪЕМ СДЕЛОК В РАМКАХ МТС *2016 янв.-сен.: 5,28 (млн леев)
СДЕЛКИ С УЧАСТИЕМ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИТОРОВ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1302,47 (↑866,02)	
РЫНОК СТРАХОВАНИЯ	
НАЧИСЛЕННЫЕ БРУТТО-ПРЕМИИ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1014,6 (↑105,4)	СТРАХОВЫЕ ВОЗМЕЩЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 352,7 (↑104,8)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ СТРАХОВЫХ ОБЩЕСТВ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1327,6 (↑141,7)	СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 1511,7 (↑249,7)
СОВОКУПНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕМИЙ, ПЕРЕДАННЫХ В ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 238,4	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ *2016 янв.-сен.: 537,7 (↑25,0)
ССУДО-СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ АССОЦИАЦИИ	
ПОРТФЕЛЬ ВЫДАННЫХ ЗАЙМОВ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 542,8 (↑165,8)	СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 196,6 (↑126,3)
СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ ВКЛАДЫ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 265,8 (↑61,6)	АКТИВЫ (млн леев) *2016 янв.-сен.: 635,3 (↑86,6)
↑ – рост по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года ↓ – сокращение по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года	

Динамика сделок на вторичном рынке в январе – сентябре 2016 года представлена в Диаграмме №7.

Что касается квартальной динамики, отмечена неоднородная динамика объема сделок. Во II квартале зарегистрирован значительный рост по сравнению с I кварталом, в III квартале последовал спад. Кроме того, количество сделок увеличилось с 1616 единиц в I квартале до 1859 единиц в III квартале 2016 года (Диаграмма №8).

В III квартале 2016 года сделки вне регулируемого рынка и/или МТС преобладали и по числу, и по объему (Диаграммы №9 и №10).

Кроме того, в январе – сентябре 2016 года на вторичном рынке НКФР утвердила проспекты следующих добровольных и обязательных публичных предложений акций (Таблица №3).

Диаграмма №1. Эмиссии ценных бумаг в январе – сентябре 2012-2016 гг.

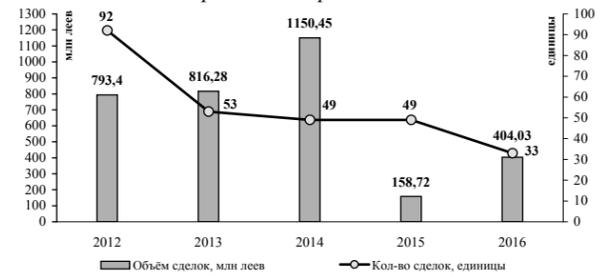


Диаграмма №2. Объем эмиссий ценных бумаг в январе – сентябре 2012-2016 гг.



Диаграмма №3. Количество эмиссий ценных бумаг в январе – сентябре 2012-2016 гг.



Диаграмма №4. Иностранные инвестиции на первичном рынке ценных бумаг в январе – сентябре 2012-2016 гг.

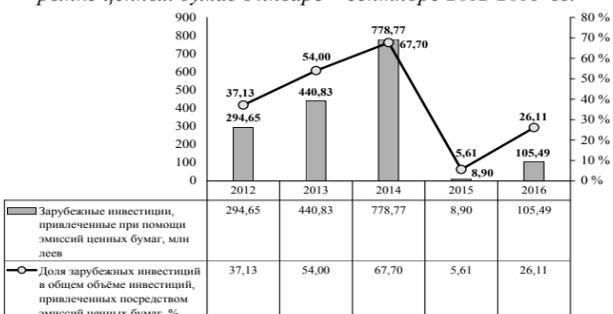


Диаграмма №5. Квартальные показатели объема иностранных инвестиций в январе – сентябре 2016 г.

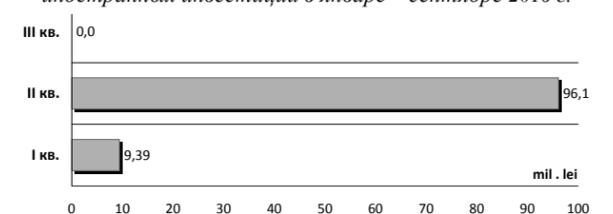


Диаграмма №6. Структура иностранных инвестиций, привлеченных посредством эмиссий акций, по странам происхождения инвесторов в январе – июне 2016 г.

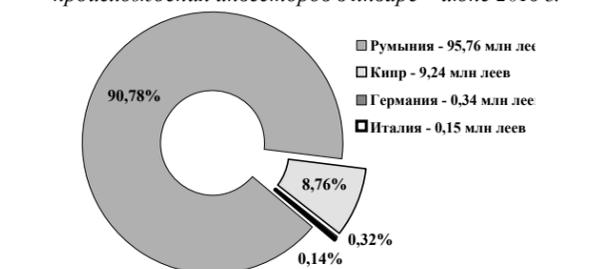


Диаграмма №7. Ежемесячная динамика сделок на вторичном рынке в I полугодии 2016 г.

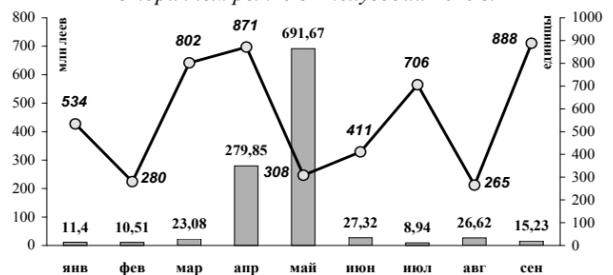


Диаграмма №8. Квартальная динамика сделок на вторичном рынке в 2016 г.



Диаграмма №9. Структура сделок на вторичном рынке в III квартале 2016 г. (по числу сделок)

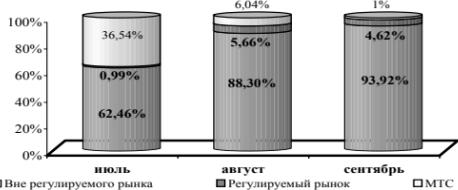


Диаграмма №10. Структура сделок на вторичном рынке в III квартале 2016 г. (по объёму сделок)

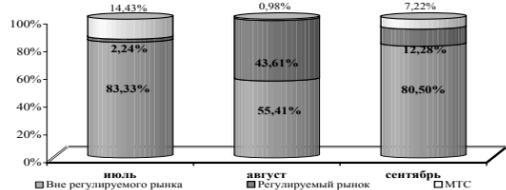
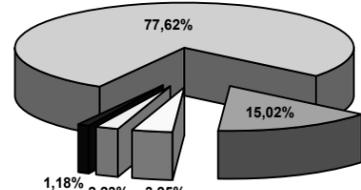
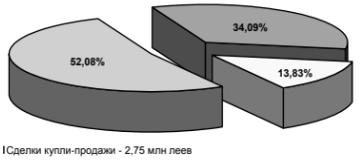


Диаграмма №11. Структура внебиржевых сделок в январе – сентябре 2016 г.



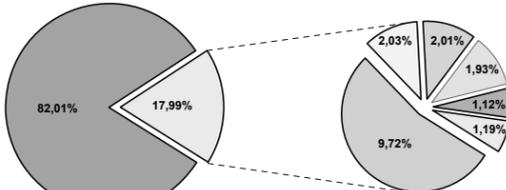
■ Сделки, осуществленные в рамках аукционов Агентства публичной собственности - 258,30 млн леев
 ■ Специальная сделка - 50,00 млн леев
 ■ Сделки на условиях публичных предложений на вторичном рынке - 13,14 млн леев
 ■ Сделки купли-продажи - 7,42 млн леев
 ■ Другие сделки - 3,92 млн леев

Диаграмма №12. Структура сделок в рамках МТС в январе – сентябре 2016 г.



■ Сделки купли-продажи - 2,75 млн леев
 ■ Сделки в результате голосовых аукционов (единый пакет) - 1,80 млн леев

Диаграмма №13. Структура сделок вне регулируемого рынка или вне МТС в январе – сентябре 2016 г.



■ Сделки вклада ЦБ в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью или юридического лица-нерезидента - 620,46 млн леев
 ■ Сделки купли-продажи - 73,50 млн леев
 ■ Сделки, осуществленные согласно ст.11 части (3) Закона №163-XVI от 13.07.2007 - 15,36 млн леев
 ■ Сделки дарения между лицами, являющимися супругами, родственниками до II уровня включительно - 15,21 млн леев
 ■ Сделки выкупа ценных бумаг обществом, связанные с его реорганизацией на условиях ст.79 Закона №1134-XIII от 02.04.1997 - 14,61 млн леев
 ■ Сделки наследования - 8,44 млн леев
 ■ Другие сделки - 8,98 млн леев

Диаграмма №14. Структура сделок на вторичном рынке с участием иностранных инвесторов в январе – сентябре 2013-2016 гг.

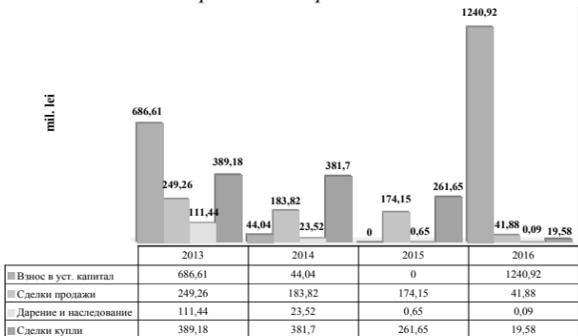
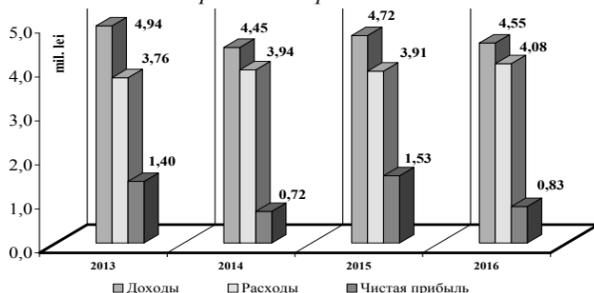


Диаграмма №15. Структура сделок с акциями коммерческих банков в январе – сентябре 2014-2016 гг.



Диаграмма №16. Динамика хозяйственных показателей в январе – сентябре 2013-2016 гг.



1.2.2 Сделки на регулируемом рынке

В январе – сентябре 2016 года на регулируемом рынке было осуществлено 177 сделок или на 49 меньше, чем было проведено в январе – сентябре 2015 года. Их общий объем составил 332,78 млн леев, что на 149,69 млн леев больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Общее число ценных бумаг, участвовавших в сделках, составляет 1,10 млн единиц.

В структуре сделок в январе – сентябре 2016 года максимальная доля по объёму приходится на сделки, осуществленные в ходе голосовых аукционов, организованных Агентством публичной собственности для продажи акций, выпущенных четырьмя эмитентами – 77,62% или 258,30 млн леев от общего объёма сделок на регулируемом рынке. Кроме того, второе место приходится на одну специальную сделку – 15,02% или 50,00 млн леев, далее следуют 30 сделок при посредстве публичных предложений на вторичном рынке с акциями, выпущенными 14 эмитентами – 3,95% или 13,14 млн леев, 136 сделок купли-продажи с акциями, выпущенными 20 эмитентами, составили 2,23% или 7,42 млн леев и 6 сделок – 1,18% или 3,92 млн леев (Диаграмма №11).

1.2.3 Сделки в рамках многосторонней торговой системы (МТС)

В январе – сентябре 2016 года в рамках МТС было осуществлено 435 сделок на сумму 5,28 млн леев, в сделках участвовало 1,19 млн единиц ценных бумаг.

В структуре сделок в рамках МТС в январе – сентябре 2016 года максимальная доля по объёму приходится на сделки купли-продажи с акциями, выпущенными 24 эмитентами, на сумму 2,75 млн леев или 52,08% от общего объёма сделок в рамках МТС. Кроме того, было осуществлено 20 сделок по итогам аукционов по продаже единых пакетов с акциями, выпущенными семью эмитентами – 1,80 млн леев или 34,09% и одна сделка купли-продажи (прямые торги) – 13,83% или 0,73 млн леев (Диаграмма №12).

1.2.4 Сделки вне регулируемого рынка или вне МТС

В январе – сентябре 2016 года вне регулируемого рынка или вне МТС было зарегистрировано 4453 сделок на сумму 756,56 млн леев. Совокупное число ценных бумаг, участвовавших в сделках, составляет 26,74 млн единиц.

В структуре сделок, осуществленных вне регулируемого рынка, за отчетный период максимальная доля по объёму приходится на сделки вклада ценных бумаг в качестве взноса в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью или юридического лица – нерезидента – 82,01% или 620,46 млн леев.

Кроме того, сделки купли-продажи составили 9,72% или 73,50 млн леев, сделки, осуществленные согласно положениям ст. II части (3) Закона №163-XVI от 13.07.2007 о внесении изменений и дополнений в Закон об акционерных обществах – 2,03% или 15,36 млн леев, сделки дарения между лицами, являющимися супругами, родственниками или близкими членами семьи – 2,01% или 15,21 млн леев, сделки выкупа ценных бумаг эмитентом на условиях ст. 79 Закона об акционерных обществах – 1,93% или 14,61 млн леев, сделки наследования – 1,12% или 8,44 млн леев и другие сделки – 1,19% или 8,98 млн леев (Диаграмма №13).

1.2.5 Сделки с участием иностранных инвесторов

В январе – сентябре 2016 года на вторичном рынке было зарегистрировано 111 сделок с участием иностранных инвесторов на общую сумму 1302,47 млн леев, что на 866,02 млн леев больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

В структуре сделок с участием иностранных инвесторов максимальная доля по объёму приходится на сделки вклада в уставный капитал – 95,27% или 1240,92 млн леев, что на 1199,04 млн леев превышает объём сделок продажи, составляющий 41,88 млн леев или 3,22% от общего объёма сделок с участием иностранных инвесторов (Диаграмма №14).

Динамика структуры сделок с участием иностранных инвесторов в III квартале 2013 – 2016 гг. представлена в Таблице №4.

Таблица №4 Структура сделок, осуществленных с участием иностранных инвесторов в III квартале 2013 – 2016 гг., млн леев

Вид сделки	2013	2014	2015	2016
Купля	75,84	1,34	0,78	0,21
Продажа	65,93	1,73	0,47	3,46
Внос в уставный капитал	3,59	1,82	0,00	0,00
Наследование и дарение	0,00	3,38	0,11	0,04
ВСЕГО	145,36	8,27	1,36	3,71

1.2.5.1 Сделки, осуществленные с акциями коммерческих банков при участии иностранных инвесторов

В январе – сентябре 2016 года были зарегистрированы 22 сделки с акциями, выпущенными коммерческими банками при участии иностранных инвесторов, на общую сумму 1275,65 млн леев, в том числе пять сделок купли – 0,03 млн леев, 3 сделки продажи – 34,67 млн леев, 4 сделки вклада в уставный капитал – 1240,92 млн леев и 10 сделок дарения/наследования – 0,03 млн леев. Кроме того, по сравнению с январем – сентябрем 2015 года, объём сделок с акциями, выпущенными коммерческими банками, увеличился на 1159,05 млн леев. Доля сделок с акциями, выпущенными коммерческими банками в январе – сентябре 2016 года, составила 97,94% от общего объёма сделок с акциями, выпущенными коммерческими банками при участии иностранных инвесторов на вторичном рынке, по сравнению с 26,72%, зарегистрированными за аналогичный период предыдущего года (Диаграмма №15).

II. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЛИЦ, ИМЕЮЩИХ ЛИЦЕНЗИИ И РАЗРЕШЕНИЯ НА РЫНКЕ КАПИТАЛА

2.1. ФОНДОВАЯ БИРЖА МОЛДОВЫ

В III квартале 2016 года ФБМ действовала на основе лицензии оператора рынка и разрешения на деятельность на регулируемом рынке, выданной на неограниченный срок на основании Постановления НКФР №23/3 от 08.05.2015.

По состоянию на конец III квартала 2016 года размер соб-

ственного капитала ФБМ составил 4,76 млн леев, то есть обеспечена достаточность собственного капитала в размере 2,22 млн леев.

По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, собственный капитал сократился на 0,23 млн леев или на 4,61%.

2.2. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ ЦЕННЫХ БУМАГ

Национальный депозитарий ценных бумаг (НДЦБ) в III квартале 2016 г. осуществлял деятельность согласно лицензии центрального депозитария, выданной на основании Постановления НКФР №25/3 от 15.05.2015.

По состоянию на конец отчетного периода собственный капитал НДЦБ составил 2,74 млн леев, при нормативе достаточности в 2,22 млн леев, при этом отмечен рост, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, на 0,32 млн леев.

2.3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЩЕСТВА

По состоянию на конец III квартала 2016 года на основе лицензии на право осуществления деятельности на рынке капитала работало 18 инвестиционных обществ, в том числе восемь коммерческих банков.

В III квартале 2016 года посредством небанковских инвестиционных обществ было осуществлено 1632 сделки на общую сумму 39,81 млн леев или в 5 раз больше, чем в III квартале 2015 года, из которых 84 сделки на общую сумму 25,75 млн леев осуществлены на регулируемом рынке, 574 сделки на общую сумму 5,29 млн леев зарегистрированы в рамках МТС и 974 сделки на общую сумму 8,77 млн леев были проведены вне регулируемого рынка.

Подотчетные организации соблюдали требования лицензирования к нормативу минимального собственного капитала, установленному действующим законодательством. Так, общий размер собственного капитала составил 41,49 млн леев, увеличившись на 4,22 млн леев по сравнению с III кварталом 2015 года.

Совокупное число сделок, зарегистрированных коммерческими банками как инвестиционными обществами, в III квартале 2016 года составило 42 сделки купли-продажи на регулируемом рынке на общую сумму 1,6 млн леев.

2.4. РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ОБЩЕСТВА

По состоянию на конец III квартала 2016 года на рынке капитала Молдовы действовало 10 регистрационных обществ, осуществляющих деятельность по ведению реестров на основании разрешений, выданных НКФР на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также два эмитента с правом самостоятельного ведения реестра держателей ценных бумаг.

Согласно п. 113 и п. 115 Положения о лицензировании и разрешении на деятельность на рынке капитала, утвержденного Постановлением НКФР №56/11 от 14.11.2014, требования размера минимального собственного капитала и гарантийного фонда соблюдены всеми регистрационными обществами.

В III квартале 2016 года регистрационные общества зарегистрировали следующие показатели: операционные доходы – 4,55 млн леев, что на 0,17 млн леев меньше, по сравнению с III кварталом 2015 года, операционные расходы – 4,08 млн леев, что на 0,17 млн леев больше, по сравнению с III кварталом 2015 года, и совокупная чистая прибыль – 0,83 млн леев, что на 0,70 млн леев меньше, по сравнению с III кварталом 2015 года (Диаграмма №16).

2.5. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

По состоянию на конец III квартала 2016 года продолжалась процедура принудительной ликвидации девяти инвестиционных фондов и добровольной ликвидации семи инвестиционных фондов.

Инвестиционные фонды MCI-Fond SA, Zodiac-Invest SA, Papius-Invest SA и BSV-Invest SA продолжали распределение денежных средств акционерам через филиалы и представительства BC Energbank SA. Также инвестиционный фонд Viitorul Tău SA продолжал распределение денежных средств акционерам через филиалы и представительства BC Moldindconbank SA.

На банковских счетах инвестиционных фондов, подлежащих принудительной ликвидации, было накоплено денежных средств на общую сумму 23,41 млн леев (в том числе 22,35 млн леев, размещенных в BC Investprivatbank SA), а на банковских счетах инвестиционных фондов, ликвидирующихся по собственной инициативе – 151,68 млн леев (в том числе 150,65 млн леев, размещенных в BC Investprivatbank SA), отступивших от отчуждения пакетов акций из портфелей фондов, из невыплаченных дивидендов и от размещения этих денег на депозитах в коммерческих банках.

2.6. ДОВЕРИТЕЛЬНЫЕ УПРАВЛЯЮЩИЕ

По состоянию на 30.09.2016 в Реестре профессиональных участников небанковского финансового рынка было зарегистрировано семь доверительных управляющих, находящихся в процессе ликвидации, чья единственная цель заключается в передаче в реальное владение активов клиентов (учредителей управления).

За отчетный период компания Compania Fiduciară a Feroviarilor SA, Econ-Renaştere SA и BV Fiduciar Invest SA, Постановлением НКФР №38/7 от 28.07.2016 о предписании выполнения некоторыми трастовыми компаниями постановлений Национальной комиссии по финансовому рынку, было повторно предписано обеспечить выполнение предписаний НКФР Постановлений №12/1 от 10.03.2015 О Compania Fiduciară a Feroviarilor, №12/2 от 10.03.2015 об отзыве лицензии Трастовой компании Econ-Renaştere SA и №12/3 от 10.03.2015 об отзыве лицензии трастовой компании BV Fiduciar Invest SA.

Постановлением НКФР №45/9 от 26.08.2016 об утверждении акта переоценки долей участия, принадлежащих Трастовой компании Colaborare, находящейся в процессе ликвидации, был утвержден акт переоценки долей участия в SRL Maugeza. Так, по состоянию на 06.12.2016 был запланирован аукцион по продаже собственности, находящейся в доверительном управлении CF Colaborare SA.

По состоянию на 30.09.2016 семь трастовых компаний управляли 416784 трастовыми счетами на сумму 137,16 млн леев, размещенными в 633 коммерческих обществах.

III. РЫНОК СТРАХОВАНИЯ

3.1. НАЧИСЛЕННЫЕ БРУТТО-ПРЕМИИ

По состоянию на 30.09.2016 на рынке страхования осуществляли лицензированную деятельность 15 страховых компаний.

По состоянию на конец III квартала 2016 года брутто-премии, начисленные от страховой деятельности, составили 1014,6 млн леев, что на 11,59% или на 105,4 млн леев больше, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Динамика начисленных брутто-премий в январе – сентябре 2012 – 2016 гг. представлена в Таблице №5.

Таблица №5. Объем премий, начисленных в январе – сентябре 2012 – 2016 гг.

Год	Начисленные брутто-премии (млн леев)	Изменение по сравнению с предыдущим годом	
		Относительное (%)	Абсолютное (млн леев)
2012	785,5	5,32	39,7
2013	871,0	10,88	85,5
2014	900,3	3,36	29,3
2015	909,2	0,99	8,9
2016	1014,6	11,59	105,4

Из общего объема начисленных брутто-премий по страхованию жизни начислено брутто-премий на сумму 59,1 млн леев, что на 1,03% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. В то же время брутто-премии, начисленные по общему страхованию, составили 955,5 млн леев, увеличившись на 12,32% по сравнению с январем – сентябрем 2015 г.

Доля общего страхования в общей сумме начисленных брутто-премий составила 94,18%, увеличившись на 0,61 процентного пункта, а доля страхования жизни снизилась с 6,43 до 5,82%. Динамика начисленных брутто-премий в целом и по категориям страхования за 9 месяцев 2012 – 2016 гг. представлена в Диаграмме №17.

Страховые компании, согласно представленным отчетам по состоянию на 30.09.2016, владели портфелем в 731 813 действующих договоров, или на 9 917 договоров меньше, чем по состоянию на 30.09.2015. Количество действующих страховых договоров страховых компаний, занимающихся общим страхованием, по состоянию на 30.09.2016 составило 699 890 единиц или 95,64% от общего числа действующих договоров.

Страховые компании, занимающиеся страхованием жизни, владели 31 923 действующих договоров или 4,36% от общего числа действующих договоров.

Показатели начисленных брутто-премий по видам страхования за отчетный период, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, изменились следующим образом: страхование гражданской ответственности увеличилось на 18,28%, что составляет 88,8 млн леев, имущественное страхование выросло на 4,40%, то есть на 12,9 млн леев, личное страхование увеличилось на 4,90% или на 6,3 млн леев.

Структура начисленных брутто-премий в январе – сентябре 2016 года изменилась. Так, доля обязательного страхования составила 46,27% (469,5 млн леев), а доля добровольного страхования – 53,73% (545,1 млн леев). Исходя из объекта страхования, в структуре начисленных брутто-премий установились следующие пропорции: сегмент страхования гражданской ответственности составляет 56,56% от общего объема, страхование имущества – 30,10%, личное страхование – 13,27%. Структура начисленных брутто-премий в январе – сентябре 2015 – 2016 гг. представлена в Диаграмме №18.

3.2. СТРАХОВЫЕ ВОЗМЕЩЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

В январе – сентябре 2016 с года страховые компании выплатили страховых возмещений и компенсаций на сумму 352,7 млн леев, что по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года больше на 104,8 млн леев или на 42,28%. Динамика страховых возмещений и компенсаций, выплаченных страховщиками в январе-сентябре 2012 – 2016 гг. представлена в Таблице №6.

Таблица №6. Динамика страховых возмещений и компенсаций, выплаченных страховщиками в январе – сентябре 2012 – 2016 гг.

Год	Выплаченные страховые возмещения и компенсации (млн леев)	Изменение по сравнению с предыдущим годом	
		Относительное (%)	Абсолютное (млн леев)
2012	267,7	6,36	16,0
2013	318,9	19,13	51,2
2014	408,9	28,22	90,0
2015	247,9	-39,37	-161,0
2016	352,7	42,28	104,8

По отношению к брутто-премиям, начисленным за отчетный период, выплаченные возмещения составили 34,76%, увеличившись в абсолютном исчислении на 7,50 процентного пункта по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Страховщики, занимающиеся общим страхованием, выплатили возмещений в размере 343,6 млн леев или 97,42% от общего объема выплаченных возмещений, а страховщики, занимающиеся страхованием жизни, выплатили возмещений в размере 9,1 млн леев, их доля составила 2,58%. Динамика страховых возмещений и компенсаций, выплаченных страховщиками в общем страховании и страховании жизни, в январе – сентябре 2012 – 2016 гг. представлена в Диаграмме №19.

По отношению к брутто-премиям, начисленным по общему страхованию по состоянию на 30.09.2016, возмещения, выплаченные по этой категории страхования, составили 35,96%, а это соотношение в страховании жизни составило 15,40%.

За отчетный период, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, возмещения, выплаченные по страхова-

Диаграмма №17. Начисленные брутто-премии в январе – сентябре 2012-2016 гг.

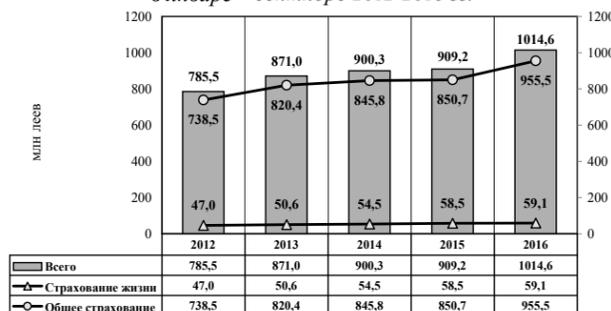


Диаграмма №18. Структура начисленных брутто-премий в январе – сентябре 2015-2016 гг.

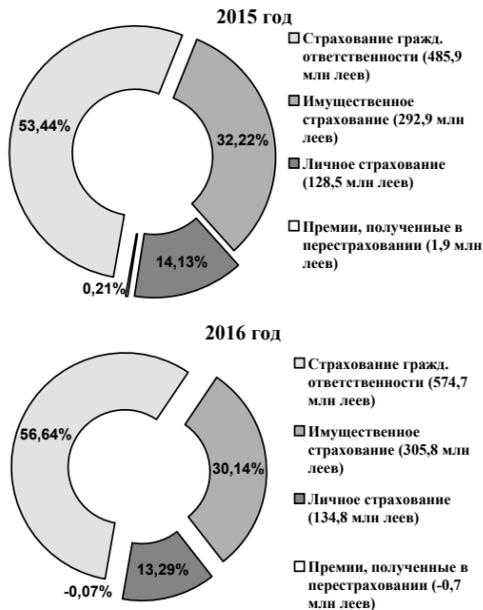


Диаграмма №19. Страховые возмещения и компенсации в январе – сентябре 2012-2016 гг.

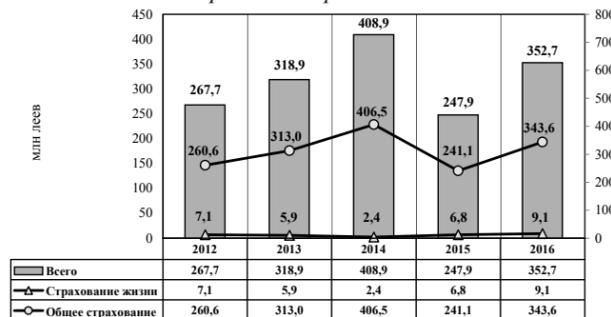
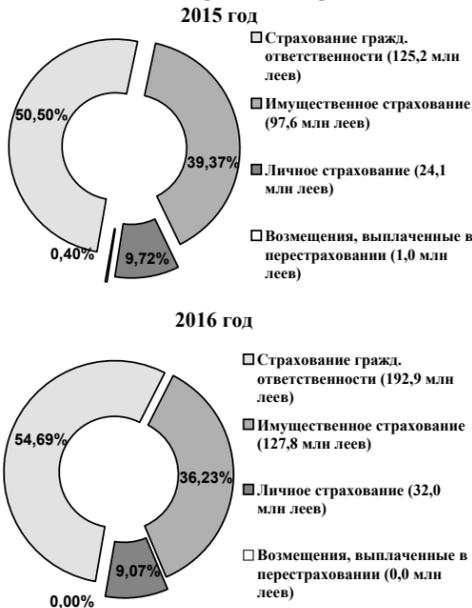


Диаграмма №20. Структура страховых возмещений и компенсаций в январе – сентябре 2015-2016 гг.



нию гражданской ответственности, увеличились на 54,07% или на 67,7 млн леев, по страхованию имущества – на 30,94% или на 30,2 млн леев, по личному страхованию – на 32,78% (7,9 млн леев).

В результате структура выплаченных возмещений по состоянию на 30.09.2016 изменилась следующим образом: доля возмещений по гражданской ответственности выросла на 4,19 процентного пункта, личного страхования снизилась на 3,14 процентного пункта, а имущественного страхования упала на 0,65 процентного пункта (Диаграмма №20).

Выплаченные возмещения по отношению к брутто-премиям, начисленным в обязательном страховании, составили 40,55%, а в добровольном страховании – 29,77%. Исходя из объекта страхования, выплаченные возмещения по отношению к начисленным брутто-премиям составили в страховании имущества 41,79%, в страховании гражданской ответственности – 33,57%, в личном страховании – 23,74%.

3.3. ЧИСТЫЕ АКТИВЫ И УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Чистые активы страховых компаний по состоянию на 30.09.2016 составили 1327,6 млн леев. Положительные изменения за отчетный период отмечены у 8 компаний, на сумму

Диаграмма №21. Чистые активы и уставный капитал страховых обществ по состоянию на 30 сентября 2012-2016 гг. (млн леев)

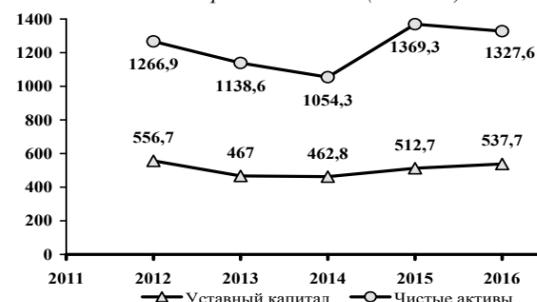
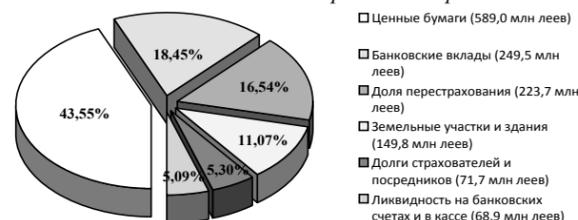


Диаграмма №22. Технические резервы, включая резервы на общее страхование и страхование жизни, по состоянию на 30 сентября 2012-2016 гг. (млн леев)



Диаграмма №23. Структура активов, представляющих страховые резервы и треть минимальной маржи платежеспособности в январе – сентябре 2016 гг.



119,03 млн леев. В то же время этот показатель снизился у 7 компаний на сумму 160,74 млн леев. Совокупный уставный капитал страховых компаний по состоянию на 30.09.2016 составил 537,7 млн леев (Диаграмма №21), это повышение было обусловлено ростом капитала в 4 страховых компаниях, у других он остался прежним.

3.4. СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

По состоянию на конец III квартала 2016 года общий объем технических резервов по договорам общего страхования и жизни составил 1511,7 млн леев (Диаграмма №22).

Технические резервы, приходящиеся на общее страхование, составляют 993,9 млн леев (65,75%) от общего объема, а технические резервы по страхованию жизни и математические – 517,8 млн леев (34,25%).

Резервы, образованные по рискам, принятым по договорам общего страхования, включают:

- резерв незаработанной премии в размере 508,8 млн леев (51,19% от совокупного объема резервов в общем страховании);
- резерв заявленных, но не урегулированных убытков на сумму 345,2 млн леев (34,73% от совокупного объема резервов в общем страховании);
- резерв убытков и других технических резервов на сумму 139,9 млн леев (14,08% от совокупного объема резервов в общем страховании).

Согласно установленным требованиям, страховщики обязаны размещать страховые резервы и треть маржи платежеспособности в ценные бумаги, депозиты и инвестиции в финансовые учреждения, денежную наличность в кассе и на текущих расчетных счетах, земельные участки и строения и дебиторскую задолженность по начисленным премиям.

Размещение активов, допущенных как страховые резервы и треть минимальной маржи платежеспособности страховых компаний по состоянию на 30.09.2016 представлена в Диаграмме №23.

3.5. ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Общий объем премий, переданных в перестрахование, по общему страхованию и страхованию жизни за отчетный период составил 238,4 млн леев. Доля премий, переданных в перестрахование, в общем объеме брутто-премий, начисленных по состоянию на 30.09.2016, составила 23,50%.

Таблица №7. Основные показатели деятельности по перестрахованию в январе – сентябре 2016 г., млн леев

Показатели	Общее страхование	Страхование жизни	Всего (общее и жизни)
Начисленные брутто-премии	955,5	59,1	1014,6
Премии, переданные в перестрахование	236,5	1,9	238,4
Доля премий, переданных в перестрахование в начисленных брутто-премиях, %	24,75%	3,21%	23,50%

3.6. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ СТРАХОВЫХ ОБЩЕСТВ

Согласно финансовым результатам, страховые общества сообщили в январе – сентябре 2016 года о чистой прибыли в размере 131,8 млн леев. Совокупная чистая прибыль 13 страховых обществ составила 133,1 млн леев. Самую высокую прибыль получила CA Grawe Carat Asigurări SA – 50,1 млн леев. В то же время две страховые компании зарегистрировали финансовые убытки на общую сумму 1,3 млн леев.

IV. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ССУДО-СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ АССОЦИАЦИЙ

4.1. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

По состоянию на 30.09.2016 лицензиями категории «А» и «В» на право деятельности владеют 292 ссудо-сберегательные ассоциации, в том числе 226 – лицензией категории «А», 64 – лицензией категории «В», еще две – лицензией центральной ассоциации.

Динамика основных показателей ассоциаций отражена в *Таблице №8*.

Количество членов ассоциаций по состоянию на 30.09.2016 незначительно увеличилось по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 0,7%, с 128 151 до 129 024 лиц, а число получателей займов составило 39 749 лиц, снизившись на 0,2%, по сравнению с ситуацией по состоянию на 30.09.2015.

Количество вкладчиков сбережений составило 6 014 лиц, увеличившись на 8,8% по сравнению с ситуацией предыдущего года.

За отчетный период средний размер одного займа на одного члена – получателя займа составил 13,7 тыс. леев, увеличившись на 1,7 тыс. леев, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Средний размер привлеченных вкладов, приходящихся на одного члена, увеличился на 7,3%, составив 44,2 тыс. леев. Этот рост вызван увеличением суммы сберегательных вкладов на 30,2%.

4.2. ПОРТФЕЛЬ ВЫДАННЫХ ЗАЙМОВ

По состоянию на 30.09.2016 совокупный объем займов, выданных членам ассоциаций, составил 542,8 млн леев, увеличившись на 13,8%, по сравнению с показателем конца III квартала 2015 года (*Таблица №9*). В структуре портфеля займов ассоциаций займы сроком до года составляют за отчетный период 70,4% от общего объема выданных займов.

По состоянию на конец III квартала 2016 года в структуре портфеля займов ассоциаций 94,7% приходится на займы, по которым соблюдаются договорные условия (стандарты), как и за аналогичный период 2015 года (*Таблица №9*).

4.3. АКТИВЫ

По состоянию на конец III квартала 2016 года совокупный объем активов ассоциаций составил 635,3 млн леев, увеличившись на 15,8%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Максимальная доля в общем объеме активов приходится на выданные займы, которые составили 85,4%.

Структура активов ассоциаций по состоянию на конец III квартала 2015 и 2016 годов представлена в *Таблице №10*.

4.4. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Совокупный собственный капитал ассоциаций по состоянию на 30.09.2016 составил 196,6 млн леев, увеличившись

на 26,3 млн леев или на 15,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В III квартале 2016 года чистая прибыль ассоциаций составила 22,0 млн леев.

Нераспределенная прибыль прошлых лет составила 160,0 млн леев, увеличившись на 20,5 млн леев, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Структура собственного капитала ссудо-сберегательных ассоциаций по состоянию на 30.09.2016 г. представлена в *Таблице №11*.

4.5. СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ ВКЛАДЫ

По состоянию на 30.09.2016 совокупные сберегательные вклады, привлеченные ассоциациями категории «В» у своих членов, составили 265,8 млн леев, увеличившись на 30,5%, по сравнению с показателем на аналогичную дату 2015 года (*Таблица №12*).

Максимальная доля в общем объеме вкладов приходится на вклады со сроком возврата от трех месяцев до года – 60,2%, в то время как 25,6% – со сроком возврата от одного года до трех лет. Ставка финансирования выданных ассоциациями категории «В» займов из привлеченных сберегательных вкладов составила 64,6%, увеличившись на 5,3 процентного пункта, по сравнению с 2015 годом.

Объем сберегательных вкладов ассоциаций категории «В» по сравнению с полученными банковскими кредитами и займами отражен в *Диаграмме №24*.

Диаграмма №24. Сберегательные вклады и полученные банковские кредиты и займы ассоциациями категории В (2015-2016 гг.)



4.6. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

По состоянию на конец III квартала 2016 года чистая прибыль ассоциаций составила 22,0 млн леев, увеличившись на 6,6 млн леев или на 42,9%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Общие доходы увеличились в основном в результате увеличения всех видов доходов.

В статье расходов отмечено увеличение на 17,2%, обусловленное ростом расходов на проценты по вкладам на 38,0%.

Финансовые результаты ассоциаций отражены в *Таблице №13*.

V. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БЮРО КРЕДИТНЫХ ИСТОРИЙ

В 2011 году началась деятельность бюро кредитных историй, оказывающего услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также предоставлению кредитных отчетов. По состоянию на 30.09.2016 участниками обмена информацией с бюро кредитных историй IM Biroul de Credit SRL являются 14 коммерческих банков и 10 микрофинансовых организаций и 3 лизинговые компании.

Согласно специализированному отчету, представленному бюро кредитных историй НКФР по состоянию на 30.09.2016, отмечены следующие показатели:

Показатели	За отчетный период	Всего с момента формирования базы данных	
1	Количество кредитных договоров, заключенных источниками формирования кредитных историй	37 215 / 625 904	
2	Количество сформированных кредитных историй	9 959 / 286 859	
3	Количество представленных кредитных отчетов	Коммерческим банкам	52 218 / 972 828
		Субъектам кредитных историй	112 / 1 592

В III квартале 2016 года количество кредитных отчетов, представленных пользователями кредитных историй, снизилось на 1,3 тыс. по отношению к положению на 30.06.2016. Кроме того, остальные показатели показывают медленный рост в сравнении со II кварталом 2016 года.

Национальная комиссия по финансовому рынку:

MD 2012, мун. Кишинев, бул. Штефана чел Маре, 77 тел. (37 322) 859505 www.cnrpf.md
Управление внешних связей и развития: тел (37 322) 859430

Таблица №8. Основные показатели деятельности ссудо-сберегательных ассоциаций

Показатели	30.09.2015	30.09.2016	2016 против 2015 (%)
Кол-во членов ассоциации (лиц)	128 151	129 024	100,7
Кол-во пользователей вкладами (лиц)	39 811	39 749	99,8
Кол-во вкладчиков сбережений (лиц)	5 529	6 014	108,8
Собственный капитал (млн леев)	170,3	196,6	115,4
Выданные кредиты (млн леев)	477,0	542,8	113,8
Сберегательные вклады (млн леев)	204,2	265,8	130,2
Банковские кредиты и полученные займы (млн леев)	160,5	157,1	97,9

Таблица №9. Структура портфеля займов, выданных ссудо-сберегательными ассоциациями

Категория	Выданные займы		2016 против 2015 (%)
	30.09.2015	30.09.2016	
стандартный	448,9	514,1	114,5
под наблюдением	14,1	15,3	108,5
субстандартный	5,3	5,0	94,3
сомнительный	4,8	4,8	100,0
безнадежный	3,9	3,6	92,3
Всего	477,0	542,8	113,8

Таблица №10. Структура активов ссудо-сберегательных ассоциаций (млн леев)

Активы	30.09.2015	30.09.2016	Абсолютное изменение
Ценные бумаги	4,4	4,9	+0,5
Банковские депозиты	24,5	22,1	-2,4
Выданные займы	477,0	542,8	+65,8
Резервы по займам	-14,9	-15,4	+0,5
Долгосрочные материальные и нематериальные активы	9,0	12,0	+3,0
Наличные денежные средства	10,4	16,6	+6,2
Текущие счета	4,0	3,7	-0,3
Дебиторская задолженность по процентам	8,1	9,1	+1,0
Резервы по процентам	-1,5	-1,5	0,0
Другие активы	27,7	41,0	+13,3
Всего	548,7	635,3	+86,6

Таблица №11. Структура собственного капитала ссудо-сберегательных ассоциаций (млн леев)

Собственный капитал	30.09.2015	30.09.2016	Абсолютное изменение
Членские взносы	14,1	14,4	+0,3
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	139,5	160,0	+20,5
Чистая прибыль (чистые убытки) отчетного года	15,4	22,0	+6,6
Другие резервы	0,7	0,3	-0,4
Корректировка результатов предыдущих лет	0,5	-0,2	-0,7
Разница от переоценки долгосрочных активов	0,1	0,1	-
Всего	170,3	196,6	+26,3

Таблица №12. Структура сберегательных вкладов по срокам (млн леев)

Срок	30.09.2015	30.09.2016	2016 / 2015 (%)	Доля (%)	
				30.09.2015	30.09.2016
до 1 месяца	11,6	12,8	110,3	5,7	4,8
от 1 до 3 месяцев	14,9	16,8	112,8	7,3	6,3
от 3 месяцев до 1 года	121,6	160,0	131,6	59,7	60,2
от 1 до 3 лет	45,7	67,9	148,6	22,4	25,6
от 3 до 5 лет	9,9	8,0	80,8	4,9	3,0
более 5 лет	0,0	0,3	-	-	0,1
Всего	203,7	265,8	130,5	100,0	100,0

Таблица №13. Финансовые результаты ссудо-сберегательных ассоциаций (млн леев)

Показатели	30.06.2015	30.06.2016	2016 / 2015 (%)
Доходы от процентов по предоставленным займам	77,7	90,8	116,9
Прочие процентные доходы	2,9	3,5	120,7
Чистый результат от формирования и списания резервов	-9,1	-8,7	95,6
Прочие операционные доходы	23,4	29,5	126,1
Результат от инвестиционной деятельности: прибыль (убыток)	1,0	1,2	120,0
Результат от финансовой деятельности: прибыль (убыток)	0,1	0,2	200,0
Чрезвычайный результат: прибыль (убыток)	0,0	0	-
Всего доход	96,0	116,5	121,4
Процентные расходы по вкладам	18,7	25,8	138,0
Прочие процентные расходы	14,1	15,1	107,1
Общие и административные расходы	43,5	49,4	113,6
Прочие операционные расходы	4,3	4,2	97,7
Всего расходы	80,6	94,5	117,2
Чистая прибыль (убыток)	15,4	22,0	142,9

Примечание: подробная информация о деятельности участников финансового небанковского рынка размещена на официальном сайте НКФР www.cnrpf.md