

Decizii
ale Comisiei Naționale
a Pieței Financiare

2

Moldovenii, mulțumiți
de relația cu banca?

3

Interviu cu Președintele
Comitetului de Conducere
al Moldova Agroindbank,
Serghei Cebotari

4

Vinificatorii vor putea achiziționa în leasing echipamentul pentru producere

Vinificatorii din R. Moldova vor putea achiziționa în leasing echipamentul pentru producerea vinului. Potrivit agenției “INFOTAG”, despre aceasta a comunicat în cadrul unei conferințe de presă, directorul executiv al programului de restructurare a întreprinderilor din sectorul viticol și vinicol, Iurie Brumărel.

El a spus că suma finanțării în leasing constituie de la 25 mii până la 7 mil. de euro. Din aceste resurse financiare vinificatorii vor putea achiziționa tractoare, combine de recoltat, remorci, filtre și alte echipamente.

“Vinificatorii și alți fermieri se confruntă des cu probleme și dificultăți la accesarea creditelor din cauza lipsei de garanții. Leasingul nu obligă fermierii să prezinte garanții și oferă condiții mai bune – rata dobânzii de 8-9%, termenul de rambursare până la 10 ani, precum și flexibilitate la stabilirea graficului de plăți”, a explicat Iurie Brumărel.



Potrivit lui, “producătorii de vin care vor achiziționa echipamentul în leasing, vor beneficia de privilegiu vamale și fiscale, precum și vor fi scutiți de impozitul pentru livrarea mărfurilor, primirea și prestarea serviciilor”.

Partenerii Programului privind restructurarea întreprin-

derilor din sectorul viticol și vinicol la “Operația Leasing” sunt Raiffeisen Leasing SRL și Mobiasbancă – Groupe Societe Generale.

“INFOTAG” precizează: Programul Filiera Vinului a fost creat de către Guvernul RM și

Banca Europeană de Investiții pentru soluționarea deficiențelor structurale ale industriei vinicole moldovenești. Scopul acestuia este de a contribui la restabilirea sectorului viticol al RM și la asigurarea producerii vinului cu denumire de origine și indicație geografică protejată.



Curs valutar
10.02.2016

Valuta	Rata	Cursul
USD	1	20.0794
EUR	1	22.5242
UAH	1	0.7721
RON	1	5.0165
RUB	1	0.2558

CAPITAL Market

**ÎN ATENȚIA
SOCIETĂȚILOR
PE ACȚIUNI!**

Recepționarea anunțurilor și rapoartelor anuale se efectuează la adresa:
ziarulcm@gmail.com
tel.: 022 22-12-87;
fax: 022 22-05-03

Rechizitele bancare ale **Fondului de compensare a investitorilor**, deschis în conformitate cu prevederile Regulamentului privind Fondul de compensare a investitorilor, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 32/2 din 16.06.2014:

**Comisia Națională
a Pieței Financiare**

Cod fiscal:
1007601001293,
BC „Victoriabank” SA
Filiala nr. 11 Chișinău
Codul băncii:
VICBMD2X883;
Cont bancar: 225181145.

**În atenția participanților profesioniști
la piața financiară nebanca
și persoanelor interesate!**

Pe site-ul ziarului Capital Market a fost lansată o nouă opțiune pentru a vă ajuta să găsiți informațiile publicate de către emitenți (rapoarte anuale, anunțuri). În acest sens, în categoria “Anunțuri” (meniul de sus al site-ului) a fost plasat un filtru suplimentar. Astfel, introducând denumirea organizației, vizitatorul site-ului obține lista edițiilor ziarului în care au fost publicate informațiile emitențului dat. Accesând link-ul – va apărea numărul paginii și tipul informației publicate (raport anual, anunț).

Abonează-te!

Abonează-te la Ziarul
Capital Market în toate oficiile
“Poșta Moldovei” din țară sau
la distribuitorii noștri:
Moldpresa (022) 222221
Press Inform-Curier (022) 237187
Agencia “Ediții Periodice” (022) 233740

Moldpresa®
Tu alegi, noi difuzăm!

Decizii ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare

La 5 februarie 2016 a avut loc ședința Consiliului de administrație al Comisiei Naționale a Pieței Financiare.

Consiliul de administrație a abrogat Ordonanța Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 13/12-O din 13.03.2015 "Cu privire la unele măsuri față de circulația valorilor mobiliare emise de Societatea pe acțiuni „Banca de Economii”.

La fel, a fost autorizată reorganizarea Firmei "ANTICOR-ELECTRO" SA prin dezmembrare (separare) cu transmiterea unei părți din patrimoniul la societățile SRL „LIVAL-ACTIV” și SRL „BURDIM”.

Consiliul de administrație a anulat suspendarea operațiunilor bancare la conturile curente ale Societății pe acțiuni "CONSTRUCȚIA-24", urmând să fie informat Inspectoratul Fiscal Principal de Stat și băncile comerciale cu privire la decizia dată.

De asemenea, a fost acceptată completarea Punctului 1 din Ordonanța Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 18/11-O din 09.04.2015 „Cu privire la aplicarea unor restricții”, conform căreia, în cazul decontărilor cu bugetul public național, nu sunt aplicabile restricțiile.

În cadrul ședinței, Consiliul de administrație a aprobat proiectul Standardului Național de Contabilitate „Prezentarea informațiilor în situațiile financiare ale asociațiilor de economii și împrumut și altor organizații de creditare nebancaară” pe care l-a remis pentru consultare asociațiilor de economii și împrumut, și organizațiilor de microfinanțare, în condițiile prevederilor legislației în vigoare.

Urmare a examinării cererilor prezentate, Consiliul de administrație a aprobat reperfectarea licențelor:

– Companiei Internaționale de Asigurări "ASITTO" SA seria CNPF nr. 000656, eliberată la 28 martie 2011, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor generale, prin substituirea anexei la licență cu: a) includerea următoarei adrese de desfășurare a activității licențiate: str. Alexandru cel Bun 108, mun. Chișinău; b) excluderea următoarei adrese de desfășurare a activității licențiate: str. Ion Creangă 4, or. Ungheni.

– Companiei de Asigurări "ASTERRA GRUP" SA seria CNPF nr. 000692, eliberată la 13 septembrie 2011, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor (asigurări generale), prin substituirea anexei la licență cu includerea următoarelor adrese de desfășurare a activității licențiate: str. I. Franco 23/B, mun. Bălți; str. Prieteniei nr. 70, or. Otaci, r-nul Ocnița; str. București nr. 81, mun. Chișinău.

Consiliul de administrație al CNPF a decis să fie inițiat controlul tematic al respectării de către asigurători a legislației în domeniul asigurărilor la instrumentarea dosarelor de daună și achitarea despăgubirilor de asigurare pentru contractele de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto interne și externe, pentru perioada de activitate 01.01.2014 – 31.12.2015.

HOTĂRÎRE

cu privire la executarea Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.60/10 din 12.12.2014

Nr. 5/1 din 29.01.2016 (în vigoare 05.02.2016)
Monitorul Oficial al R. Moldova
nr. 25-30 art. 156 din 05.02.2016

Ca rezultat al monitorizării executării de către administratorii A.E.Î. "OXENTEA" (satul Oxentea, raionul Dubăsari, IDNO 1003600160304) a cerințelor Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) nr. 60/10 din 12.12.2014 "Cu privire la rezultatele controlului tematic privind respectarea legislației în domeniul asociațiilor de economii și împrumut de către A.E.Î. "OXENTEA" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2014, nr. 385, art. 1900) (în continuare – Hotărârea CNPF nr. 60/10 din 12.12.2014), s-a constatat neexecutarea integrală de către aceștia a prescripțiilor stipulate în pct. 2.

Astfel, la situația din 31.12.2015 se atestă nerespectarea cerințelor art. 33 alin. (3) lit. e) din Legea asociațiilor de economii și împrumut nr. 139-XVI din 21.06.2007 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 112-116, art. 506) (în continuare – Legea nr. 139-XVI din 21.06.2007) și pct. 4 din Normele de prudență financiară a asociațiilor de economii și împrumut, aprobate prin Hotărârea CNPF nr. 17/8 din 30.04.2008 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr. 131-133, art. 381), conform cărora asociația care deține licență de categoria B este obligată să dețină și să mențină rezerva instituțională în raport cu valoarea activelor la orice dată de minimum 10 la sută începând cu al șaselea an de activitate. Totodată, se constată neconformarea asociației cerințelor art. 28 alin. (1) și art. 29 alin. (3) din Legea nr. 139-XVI din 21.06.2007 privind valoarea totală minimă a activelor acesteia.

Urmare a examinării raportului prezentat de către A.E.Î. "OXENTEA" la data de 28.12.2015 referitor la înlăturarea unor încălcări și executarea parțială a măsurilor prescrite, precum și continuarea derulării acestora, în acest context fiind înaintată și cererea din 18.01.2016 privind extinderea termenului de conformare cerințelor Hotărârii CNPF nr. 60/10 din 12.12.2014, și referitor la intenția de modificare a categoriei de licență, întru asigurarea executării plene a prevederilor Hotărârii CNPF nr. 60/10 din 12.12.2014, în temeiul art. 1, art. 3, art. 4, art. 8 lit. b), lit. c) și lit. f), art. 9 alin. (1) lit. d), lit. j) și lit. r), art. 25 alin. (2) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 "Privind Comisia Națională a Pieței Financiare" (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 117-126 BIS), art. 9 alin. (2) lit. e), art.

46 alin. (1), alin. (2) și alin. (5), art. 49 alin. (1) lit. a), lit. c) și lit. e) din Legea nr. 139-XVI din 21.06.2007, Comisia Națională a Pieței Financiare

HOTĂRĂȘTE:

1. Se inițiază procedura de tragere la răspundere contravențională a directorului executiv al A.E.Î. "OXENTEA" conform Codului contravențional al Republicii Moldova pentru neexecutarea integrală a cerințelor Hotărârii CNPF nr. 60/10 din 12.12.2014.

2. Se prescrie repetat administratorilor A.E.Î. "OXENTEA" conformarea activității asociației cerințelor legislației în vigoare, în termen de 6 luni din data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, inclusiv rambursarea integrală a depunerilor de economii acceptate și a dobânzilor aferente, precum și asigurarea stingerii creanțelor privind contractele de împrumut încheiate, inclusiv prin adresarea în instanța de judecată pentru rambursarea tuturor împrumuturilor și dobânzilor aferente expirate mai mult de 90 de zile.

3. Se ia act de înlăturarea parțială de către administratorii A.E.Î. "OXENTEA" a încălcărilor reflectate în Hotărârea CNPF nr. 60/10 din 12.12.2014, și anume:

– stabilirea ratei dobânzii la împrumuturile și la depunerile de economii la un nivel ce a influențat pozitiv situația financiară a asociației;

– minimizarea cheltuielilor generale și administrative cu circa 45 la sută;

– adresarea în instanța de judecată în anul 2015 pentru recuperarea de la 24 de membri a împrumuturilor restante și a dobânzilor aferente în mărime de circa 746,7 mii lei;

– rambursarea depunerilor de economii către 12 membri în valoare de circa 947,5 mii lei.

4. Se avertizează repetat administratorii A.E.Î. "OXENTEA" cu retragerea licenței asociației în cazul neconformării cerințelor prezentei hotărâri.

5. A.E.Î. "OXENTEA" va prezenta rapoarte lunare cu privire la măsurile întreprinse în vederea executării pct. 2, cu anexarea copiilor documentelor justificative.

6. Controlul asupra executării prezentei hotărâri se pune în sarcina Direcției generale plasamente colective și microfinanțare.

7. Prezenta hotărâre intră în vigoare conform art. 22 alin. (3) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 "Privind Comisia Națională a Pieței Financiare".

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE
Iurie FILIP

Conducerea Eximbank-Gruppo Veneto Banca a calificat drept tendențioasă și rău-intenționată informația apărută în presă privind vânzarea băncii

Într-un comunicat al băncii se arată că Eximbank-Gruppo Veneto Banca acționează în strictă conformitate cu legislația națională din Moldova și corespunde normelor de prudențialitate stabilite de BNM.

În ultimii ani, Banca a desfășurat un amplu proces de curățare a portofoliului de credite, beneficiind, în toată perioada menționată, de susținerea acționarului său unic Veneto Banca SpA, drept dovadă a angajamentului ferm al acestuia privind dezvoltarea în continuare a băncii. În contextul crizei pe piața financiar-bancară, Veneto Banca SpA a demarat un proces de optimizare a activelor din proprietatea sa, inclusiv a investițiilor în bănci străine, în cadrul căruia urmează a fi evaluate toate activele neprofitabile.

Prin urmare, Banca reiterează că, în rezultatul unui management financiar eficient al Băncii, desfășurat în ultimii doi ani, Banca a reușit nu doar să purifice portofoliul de credite, dar și să înregistreze rezultate financiare pozitive. Astfel, în 2015, Eximbank-Gruppo Veneto Banca a înregistrat un profit net în mărime de peste 50 milioane de lei. Eximbank-Gruppo Veneto Banca își reconfirmă angajamentele față de clienții săi și îi asigură în continuare de faptul că este un partener stabil și de încredere.

Guvernul Moldovei a aprobat proiectul de lege privind instituirea moratorului asupra controalelor de stat la agenții economici

Documentul are scopul de a limita intervențiile abuzive ale organelor de control față de persoanele fizice și juridice care desfășoară activitate de întreprinzător în Moldova.

Potrivit ministrului Justiției, Vladimir Cebotari, este vorba despre anularea controalelor planificate și inopinate. Totuși, nu va fi o anarhie și va fi menținută o altă formă de control, care va fi transferată din oficiile firmelor, în birourile structurilor de control.

Potrivit ministrului, reprezentanții instituțiilor de control nu vor face vizite oficiale la oficiile companiilor, dar nimeni nu le interzice să monitorizeze situația, să reacționeze la plângerile consumatorilor, în cazul existenței dubiilor privind calitatea producției, să viziteze neoficial magazinele și farmaciile și, în cazul depistării neregulilor, să întreprindă măsurile de rigoare.

Șeful Ministerului Justiției a menționat că anularea controalelor de stat nu afectează verificările efectuate de BNM și Curtea de Conturi, în ceea ce ține de eliberarea autorizațiilor și certificatelor, controalele organizate la solicitarea consumatorilor, verificarea companiilor în proces de insolvență. De asemenea, controlul va fi efectuat atunci când va fi nevoie pentru asigurarea securității economice, ecologice a cetățenilor și protecția sănătății lor.

Ministrul Justiției, Vladimir Cebotari, a informat cabinetul de miniștri despre acțiunile întreprinse în vederea instituirii moratorului. A fost elaborată baza legală. O mare parte a instituțiilor de stat au confirmat emiterea ordinilor referitoare la instituirea moratorului. Proiectul de Lege a fost făcut public și consultat cu părțile interesate și mediul de afaceri, iar reprezentanții societății civile au remis un aviz în acest sens. Majoritatea propunerilor s-au regăsit în proiectul de lege definitivat.

De asemenea, la Ministerul Economiei a fost deschisă o linie de telefon, la care agenții economici pot relata despre abuzurile din partea organelor de control, a fost selectat și instruit personalul responsabil de comunicarea cu agenții economici, elaborate fișele de model de evidență și mecanismul de reacție la solicitările beneficiarilor. Telefonul (022) 823-823 funcționează de la 4 februarie, în zilele lucrătoare, în intervalul orelor 08.00 – 17.00.

Premierul Pavel Filip a menționat că prin instituirea moratorului de trei luni, Guvernul propune nu măsuri populiste și temporare, ci acțiuni pe termen lung. Potrivit oficialului, situația în privința controalelor nu este simplă, ci una sistemică. „În aceste trei luni cât va funcționa moratoriu, vom elabora un proiect de lege care va reglementa controalele, astfel ca ele să fie clare pentru toți, transparente și cu reguli clare de joc”, a declarat Pavel Filip.

Deficitul bugetar în 2016 este planificat la nivel de 4 mld. lei (3,2% din PIB)

Declarația a fost făcută de ministrul Finanțelor, Octavian Armașu, la ședința Comisiei parlamentare pentru economie, buget și finanțe. Oficialul a menționat că în prezent echipa ministerului finalizează elaborarea bugetului pentru 2016, ținând cont de noii indicatori macroeconomici și condițiile economice reale din țară.

Potrivit ministrului, deficitul bugetar urmează să fie acoperit din contul ajutorului extern. Armașu a mai spus că în a doua jumătate a lunii februarie, în Moldova va veni o misiune de evaluare a FMI cu care va fi discutată foaia de parcurs pentru țară. Potrivit lui Armașu, dacă negocierile cu FMI se vor încununa cu succes și va fi stabilit planul de acțiuni de realizare a obiectivelor din domeniul integrării europene, deja în luna martie se va putea conta pe reluarea finanțării din partea donatorilor externi.

Fiind solicitat de deputați să comenteze politica bugetar-fiscală pentru 2016, Armașu a comunicat că proiectul a fost elaborat de precedenta conducere a Ministerului Finanțelor și multe propuneri pot fi revăzute în cadrul discuțiilor, până la aprobarea de către Guvern. În același timp, oficialul a refuzat să dea o apreciere documentului și a spus doar că nu se prevede o creștere considerabilă a impozitelor, dar sunt prevăzute măsuri mai dure în domeniul administrării fiscale.

InfoMarket

Moldovenii, mulțumiți de relația cu banca?

Băncile, dar și organizațiile de microfinanțare își sporeau, până nu demult, veniturile, înșelând consumatorii. Modalitatea era simplă – în contracte se introduceau comisioane ascunse, iar clientul afla acest lucru abia la scadență. Totuși, în iulie 2013 a fost adoptată Legea privind creditele de consum, menită să pună capăt practicilor abuzive. De atunci și până acum, însă, Agenția de protecție a consumatorului nu a înregistrat absolut nicio reclamație, lucru care induce la două gânduri – fie instituțiile financiare au devenit extrem de corecte, fie clienții acestora nu vor să se plângă.

De fapt, legi similare funcționează în toate țările din regiune. Ceea ce câștigă consumatorul de credite este informația precontractuală despre toate comisioanele și plățile aferente împrumutului, astfel el poate compara ofertele mai multor instituții. „Cultura financiară a moldovenilor, din păcate, lasă de dorit. De obicei, atunci când optează pentru un anumit produs, clientul se orientează după rata dobânzii, fără a lua în considerație și alte plăți. Până la adoptarea legii, onestitatea fiecărei instituții de creditare putea fi urmărită anume la etapa precontractuală”, opinează doctorul în economie, Gheorghe Costandachi.

Potrivit Legii, banca sau organizația de microfinanțare trebuie să introducă în contract rata dobânzii fixă sau flotantă aferentă creditului, modalitatea de calcul a dobânzii, orice costuri incluse în costul total a creditului (comisioane, procente de deservire etc.) durata contractului, valoarea ratelor ș.a.

Cea mai importantă prevedere pentru debitor este că instituțiile financiare nu au dreptul să modifice unilateral dobânzile aferente creditului sau să introducă taxe noi, comisioane și costuri aferente creditului, fără acordul în scris al clientului. În acest sens, documentul interzice majorarea comisioanelor și tarifelor cu excepția celor admise de lege, introducerea și perceperea



de noi taxe decât cele prevăzute în contract, alte costuri atunci când clientul dorește schimbarea datei de scadență a ratelor, cât și la solicitarea garanțiilor.

Niciunul dintre regulatori, pentru piața bancară și nebankară, nu poate interveni pentru a stabili un anumit nivel al dobânzilor, însă se poate asigura transparentizarea lor. Adică, să fie raportat costul pe care-l aduce creditul la un indice de referință vizibil. Experții economici consideră că cel mai util criteriu pentru a compara ofertele instituțiilor financiare este dobânda anuală efectivă exprimată în procente care descrie costul total al creditului sau costul efectiv pe care-l plătește clientul. Aceasta include absolut toate costurile pe care le implică un credit. Firește, până la publicarea legii, băncile nu erau interesate să publice și să explice valorile dobânzii anuale efective. „Un produs cu dobânda anuală efectivă mică este mai avantajos decât cel cu un cost efectiv înalt, iar singura metodă obiectivă pentru a compara ofertele este anume calcularea dobânzii anuale efective. Însă vreau să atrag atenția că dacă comisioanele de acordare sunt mari, iar perioada de acordare este lungă, atunci costul anual efectiv descrește proporțional. De altă parte, dacă există taxe procentuale care se aplică anual, nivelul dobânzii finale este mai mic pe termen scurt”, explică Gheorghe Costandachi.

„Această lege, în viziunea mea, nu influențează esențial dobânzile la credite în sens de majorare. Sunt alți factori care au o influență mai

mare asupra ratelor dobânzilor, cum ar fi inflația, nivelul incertitudinii economice care constrânge băncile să opereze rate ale dobânzilor relativ înalte. Pentru ca instituțiile de creditare să majoreze dobânzile, trebuie să aibă costuri mult mai semnificative prin care să urmărească nu doar acoperirea lor, ci și obținerea profiturilor”, susține Alexandru Fală, analist „Expert-Grup”.

Pe parcursul anului trecut, Banca Națională a majorat de câteva ori rata de bază până la 19,5%, schimbare care a determinat, mai întâi băncile, apoi și alte instituții financiare, să aplice dobânzi mai mari pentru creditare. Cu toate acestea, guvernatorul Dorin Drăguțanu susține că politica monetară restrictivă nu putea să influențeze în așa măsură scumpirea finanțării. „Din decembrie 2014 și până în prezent rata de bază a crescut de la 3,5% la 19,5%. Deci, avem o majorare de 16 p.p., creditele însă s-au scumpit cu 4,6%. Inflația s-a majorat cu 9% or, anul trecut rata reală a creditelor în lei a scăzut, luând în considerare creșterea inflației. Din punct de vedere absolut, rata medie anuală a creditelor este de 15,6%, iar în termeni reali s-a redus”, conchide guvernatorul.

Datele BNM arată că rata medie ponderată a dobânzii la creditele noi acordate în lei moldovenești a constituit 15,58% în decembrie 2015, cu 4,63 p.p. mai mult decât în anul precedent. Soldul creditelor de consum s-a ridicat la 3,06 mlrd. lei.

Lilia PLATON

Startup-urile din Moldova pot fi scutite de impozite și controale, iar investitorii vor beneficia de o cotă preferențială a impozitului pe venit în primii 3 ani de activitate

Declarația a fost făcută de vicepremierul, ministrul Economiei, Octavian Calmăc, la întrevederea cu reprezentanții Confederației naționale a sindicatelor din Moldova (CNSM). Potrivit Serviciului de presă al Ministerului Economiei, principalele subiecte de discuție au vizat crearea unui mediu de afaceri favorabil pentru atragerea investițiilor străine și crearea noilor locuri de muncă, promovarea dialogului social în diferite ramuri și domenii de activitate, precum și întreprinderea unor măsuri drastice pentru diminuarea economiei informale.

În context, ministrul Economiei, a menționat că, în prezent, sunt întreprinse un șir de acțiuni pentru atragerea investițiilor și crearea unui mediu de afaceri favorabil, atât pentru investitorii străini, cât și pentru cei locali. „Suntem axați pe restabilirea încrederii mediului de afaceri și pe atragerea noilor investiții prin diferite programe și facilități. Spre exemplu, reducerea impozitului pe venit pentru primii trei ani cu 50% sau scutirea

de controale și impozite pentru startup-uri”, a remarcat Octavian Calmăc.

Ministrul Economiei a făcut referire la acțiunile întreprinse pentru reducerea tarifelor la utilitățile publice, gazele naturale și energia electrică. Totodată, oficialul a accentuat disponibilitatea Ministerului Economiei de a participa activ în cadrul Comisiei tripartite Guvern-sindicat-patronate pentru abordarea diferitor inițiative pe platforma de negocieri cu partenerii sociali.

Referitor la economia informală, Octavian Calmăc a menționat că vor fi făcute unele schimbări în administrarea vamală și fiscală, care se vor axa, în special, pe acest aspect. De cealaltă parte, vicepreședintele CNSM, Mihai Hîncu, a mulțumit Ministerului Economiei pentru deschidere, solicitând o nouă întâlnire, după ce va expira perioada de 100 de zile, timp în care Ministerul Economiei își va implementa agenda. La fel, reprezentanții sindicatelor s-au arătat interesați de inițierea unei comisii comune, prezidată de premier sau de vicepremierul pentru subiecte economice, în cadrul căreia să fie identificată o platformă comună de colaborare.

InfoMarket

Telefonul de încredere

Telefonul de încredere a fost creat în scopul conlucrării mai eficiente cu societatea civilă în direcția prevenirii cauzelor de abuz în serviciu comise anterior sau în prezent de către angajații **Comisiei Naționale a Pieței Financiare**, precum și de către participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare, la piața asigurărilor și sectorul plasamente colective și microfinanțare. Examinarea mesajelor și luarea măsurilor, în conformitate cu Legislația Republicii Moldova, sunt garantate.

Telefonul de încredere: (+373 22) 859-405. E-mail: info@cnpf.md

Aviz CNPF

Întru asigurarea respectării prevederilor art.6 din Legea nr.192-XIV din 12.11.1998 „Privind Comisia Națională a Pieței Financiare”, Comisia Națională a Pieței Financiare comunică rechizitele bancare pe care urmează să fie transferate taxele și plățile regulatorii de funcționare:

Cod fiscal 1007601001293; BC “Victoriabank” SA Filiala nr.11; Codul băncii VICBMD2X883; Cont bancar 2251311138

Ministerul Economiei: bănuielele că odată cu semnarea DCFTA Moldova va fi inundată de mărfuri din UE nu s-au adeverit

Bănuielele că odată cu semnarea de către Moldova a Acordului de Liber Schimb Aprofundat și Cuprinzător cu UE (DCFTA) țara va fi inundată de mărfuri europene, nu s-au adeverit. Despre aceasta a vorbit într-o conferință de presă, directorul Direcției generale cooperare economică internațională a Ministerului Economiei, Inga Ionesii.

Potrivit agenției “INFOTAG”, rezumând rezultatele implementării Acordului și sarcinile pentru 2016, Ionesii a spus că implementarea directivei UE în legislația națională în 27 de domenii și a acordurilor comerciale, precum și obținerea dreptului de a exporta pe piața europeană produse animale sunt subiectele principale de pe agenda de realizare a DCFTA în anul 2016.

Printre prioritățile politicii comerciale a ministerului sunt: ratificarea Acordului de liber schimb cu Turcia, negocierile de semnare a acordului pentru promovarea și protejarea reciprocă a investițiilor cu unele țări, inclusiv Japonia, precum și negocierile privind acordul de liber schimb cu Egipt, Indonezia, Iran și Siria.

Vorbind despre rezultatele primului an de implementare a DCFTA, Inga Ionesii a recunoscut că rezultatele nu sunt impunătoare din cauza problemelor legate de schimbarea Guvernului, criza din sistemul bancar, problemele din Ucraina și Rusia.

“Sper că în primele 100 de zile de activitate a noului Guvern vom reuși să recuperăm omisiunile”, a spus Ionesii.

Potrivit acesteia, din 300 de măsuri prevăzute în Planul național de acțiuni pentru implementarea Acordului, au fost realizate 168 sau 56%. La 20% au fost realizate directivele europene indicate în document și la 60% – standardele europene.

Specialistul a menționat că ponderea exportului moldovenesc în Uniunea Europeană din totalul comerțului extern s-a majorat într-un an de la 53,3% la 62,1%, iar importul din UE chiar s-a redus. Vorbind despre asimilarea cotelor de livrare în UE a unor categorii de mărfuri, ea a informat că unele dintre acestea nu au fost asimilate și anume: strugurii – la 78%, prunele – la 61,5%, iar merele la doar 2%. Totodată, cotele pentru grâu au fost asimilate la 238%, porumb – 125% și orz – 111%.

Principalii consumatori de produse moldovenești în UE sunt România, Italia, Marea Britanie, Germania, Franța și Polonia. Iar se importă cel mai mult din România, Germania, Italia și Polonia.

Ionesii a recunoscut că anual Moldova va reduce, conform DCFTA, cotele de import din UE, ceea ce ar putea afecta veniturile la buget, însă a exprimat speranța că vor fi identificate surse alternative de venit.

INFOTAG

CAPITAL Market

Publicație bilingvă a CNPF

INDICE DE ABONAMENT:

Moldpres: 67770
Poșta Moldovei: PM21700
EDITOR: CAPITAL MARKET Î.S.

Nr. de înregistrare:
1003600114204, 27 octombrie 2003
FONDATOR: COMISIA NAȚIONALĂ

A PIEȚEI FINANCIARE
CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE:
Președinte: Iurie FILIP,
Elena VASILACHE, Mihai DORUC,
Zoia TULBURE, Nadejda FILIP.

REDACTOR-ȘEF:
Ghenadie TUDOREANU
Tel.: /373 22/ 229-445

REDACTOR-ȘEF ADJUNCT:
Lilia ALCAZĂ
Tel.: /373 22/ 220-513

Recepționarea anunțurilor și rapoartelor anuale:

ziarulcm@gmail.com
TEL.: /373 22/ 22-12-87, 22-77-58
FAX: /373 22/ 22-05-03

ADRESA REDACȚIEI:
Str. Vasile Alecsandri, 115
(Colț cu bd. Ștefan cel Mare)

Cod IBAN: MD69VI0002249111050MDL
BC “Victoriabank”, SA., fil. 11, Chișinău,
BIC VICBMD2X883

În ziar au fost utilizate știrile agenției «Moldpres» și «InfoMarket»
Articolele marcate cu semnul ■ reprezintă publicitate.
Orice articol publicat în “Capital Market” reflectă punctul de vedere al semnatarului, care nu neapărat coincide cu cel al redacției. Republicarea textelor și imaginilor se permite doar cu acordul scris al publicației.

Tipar: Tipografia “Edit Tipar Grup” SRL

Serghei CEBOTARI:

“Trebuie întreprinse toate măsurile pentru restabilirea încrederii totale față de sistemul bancar”

Interviu oferit de Președintele Comitetului de Conducere al Moldova Agroindbank, Serghei Cebotari

– Domnule Cebotari, deseori în presă întâlnim păreri sau comentarii care sunt departe de a fi evaluări sau analize profesionale și realiste ale sistemului bancar. Din acest motiv, dorim să ne adresăm Dvs., unui bancher profesionist cu experiență bogată, cu rugămintea să comentați ce se întâmplă cu adevărat în sistemul bancar din Republica Moldova? Banii iubesc liniștea, dar la noi nu e liniște deloc ...

– Întregul an 2015 și, îndeosebi, a doua jumătate, a fost dominat de ieșirea de pe piață a trei bănci. Toți au avut ocazia să observe migrația activă a clienților din toate segmentele, în special a persoanelor fizice. Respectiv, băncile au depus toate eforturile de ordin logistic și de marketing, au investit mijloace bănești pentru a atrage acești clienți, în special, deponenții persoane fizice pentru a crea condițiile necesare de deservire. Paralel cu aceasta, lichidarea celor trei bănci a contribuit la înăsprirea comportamentului regulatorului față de băncile care au rămas pe piață. Și a fost o reacție corectă, destul de clară din punct de vedere profilactic, fiindcă acestea sunt, de fapt, funcțiile firești ale regulatorului. De asemenea, înțeleg și reacția societății, care a fost bulversată de evenimentele din sectorul bancar, un element sensibil al economiei naționale, care în țara noastră a rămas imun chiar și față de crize serioase. Societatea, clienții nu au putut să nu observe procesele ce au avut loc în trei cele mai mari bănci și din acest motiv tema bancară se discută intens. Deci, sectorul bancar a devenit un subiect atractiv pentru interviuri și talk-show-uri. Desigur despre aceasta trebuie de discutat, dar foarte important este ca evaluările și declarațiile pe care le fac experții să fie în baza unei analize amănunțite a fiecărui caz în parte și a fiecărei bănci în parte.

– Lichidarea a trei bănci este un eveniment destul de deosebit care dă motive pentru comentarii, atât profesionale, cât și la nivel de amatori. În opinia Dvs., cum a influențat acest eveniment celelalte bănci, clienții, dar și piața în general?

– A avut loc redistribuirea clienților. Băncile care și-au confirmat siguranța datorită angajamentelor respectate față de clienți, au reușit să atragă numeroși clienți noi. De exemplu, Moldova Agroindbank a reușit să atragă o mare parte din beneficiarii de plăți sociale și deponenții celor trei bănci, a preluat deservirea conturilor trezoreriale și ale organelor vamale. Avantajele concurențiale – predictibilitatea, stabilitatea și etica de afaceri strictă – au fost acei factori care au determinat venirea noilor clienți, confirmând înalta încredere față de bancă. Anumite tendințe ale anului trecut se vor menține. Deși după prima lună a anului



este greu de anticipat o dinamică concretă, se observă o recuperare lentă. Sperăm la o relaxare a politicii monetare în februarie-martie și revenirea la normal în a doua jumătate a anului curent.

– Și totuși, numiți cele mai serioase probleme ale sectorului bancar ...

– Sistemul bancar este parte a economiei naționale, el trebuie analizat anume în acest context. Dar ce observăm dacă privim la economia națională? Aici putem nominaliza foarte mulți factori, care arată un singur lucru – economia țării trece printr-o perioadă de recesiune. Acestea sunt și incertitudinea condițiilor economice, și ritmurile lente de dezvoltare, mediul de afaceri complicat, fluctuațiile valutare, scăderea cererii și puterii de cumpărare, declinul din industrie și agricultură, diminuarea remitențelor. Lipsa finanțării din afara țării limitează posibilitatea de a diversifica sursele de mijloace bănești atrase și, respectiv, frânează și mai mult activitatea economică. Politica dură monetară duce la menținerea ratei dobânzii la credite la un nivel înalt, ceea ce, de asemenea, pune presiune pe economie. Cu siguranță, băncile nu au cum să nu reacționeze la toți acești factori.

– Din prima sursă, povestiți cum stau lucrurile referitor la calitatea portofoliului de credite al Moldova Agroindbank?

– Desigur, situația generală a economiei reduce activitatea creditară în întreg sistemul și creează probleme pentru agenții economici, majorând, astfel, riscul de a nu rambursa creditele în termenii stabiliți și în volumele necesare. La fel ca și în întreg sistemul, MAIB are astfel de credite. Dacă e să comparăm începutul și sfârșitul anului 2015, portofoliul de credite a suferit modificări. Sunt credite care au fost recalificate în categoria nefavorabile. Aceste credite se renegociază, se prolonghează termenul, are loc modificarea grafi-

cului de întoarcere a mijloacelor bănești și asta, desigur, modifică calitatea portofoliului de credite, deoarece are loc reclasificarea creditelor dintr-o categorie în alta, mai joasă. Acestea sunt procese clare, dar asta nu înseamnă că situația iese de sub control. Majoritatea acestor credite sunt credite curente, care sunt rambursate conform graficului stabilit.

Aș vrea să subliniez că, în condițiile actuale create, este foarte important ca băncile să aibă “rezerve de siguranță”. Acesta este profitul, care servește drept bază pentru crearea rezervelor (fondul de risc) pentru a face față situațiilor de criză. Pot spune cu certitudine că Moldova Agroindbank dispune de astfel de rezerve! Cred că profesioniștii înțeleg corect această problemă precum și faptul că pentru bănci acesta este un proces ciclic normal în condițiile recesiunii economice. Aș vrea să repet, Moldova Agroindbank merge în întâmpinarea clienților, manifestă înțelegere. Sunt sigur că această etapă deloc simplă pentru sectorul bancar, dar și pentru economie, va fi depășită cu succes. Moldova Agroindbank în calitate de bancă sistemică, bancă-lider și bancă puternică, joacă un rol important în procesul de menținere a siguranței și stabilității întregului sector bancar. Responsabilitatea pentru bunăstarea clienților – este principala noastră obligație și cel mai important stimulente.

– Explicați vă rog, ce înseamnă pentru banca Dvs. supravegherea specială a BNM și ce a cauzat instituirea acesteia?

– Nu este un secret că trei cele mai mari bănci din țară se află sub supravegherea specială a Băncii Naționale a Moldovei și nu este un secret că are loc un diagnostic study, care se efectuează de către companii de audit internaționale. Aceasta a fost o decizie firească a regulatorului, luată în urma închiderii a trei bănci mari din țară. Sunt ferm convins că rezultatele

supravegherii speciale vor confirma stabilitatea, potențialul și siguranța Moldova Agroindbank.

Și Dvs. aveți perfectă dreptate când spuneți că Moldova Agroindbank a înregistrat în 2015 rezultate financiare deosebite. MAIB a finisat anul 2015 cu un profit record pentru sine și pentru sector, în mărime de 378,5 milioane lei. Și acest rezultat este atins după crearea fondului de risc despre care am vorbit anterior. Este un motiv de mândrie și dovadă a încrederii înalte a clienților față de bancă. Iar încrederea clienților este cel mai important lucru.

– Banca a declarat că a dezvăluit toată informația cu privire la acționarii săi care dețin cote semnificative. Totuși, dacă e să credem afirmațiilor unor experți, problema mai există încă. Care este opinia Dvs. vizavi de acest subiect, din punctul de vedere al Președintelui Comitetului de Conducere al băncii, precum și reieșind din rolul managementului în procesele în cauză?

– Trebuie de menționat că această întrebare nu este atât pentru management, cu toate că, bineînțeles, managementul trebuie să contribuie la îmbunătățirea acestor procese. Este foarte important ca managementul să implementeze și să respecte principiile guvernării corporative, aceasta fiind constituită din mai mulți factori, inclusiv activitatea eficientă a echipei executive. Atât managementul, cât și MAIB în calitate de emitent, au dezvăluit toată informația, în conformitate cu cerințele actelor normative în vigoare, cu privire la acționarii care au cote semnificative. Acumulăm permanent informații noi pe care ni le pun la dispoziție fiecare dintre acționarii cu cote semnificative. Această activitate se desfășoară în mod constant, în scopul asigurării conformității cerințelor legislației în vigoare cu privire la dezvăluirea informației.

Trebuie să recunoaștem că subiectul transparenței structurii acționarilor băncilor din Moldova este unul actual pentru întreg sistemul bancar din țara noastră, ceea ce este legat, întâi de toate, de lacunele legislative în domeniu. Este o întrebare foarte serioasă, soluționarea căreia este una absolut imperativă pentru Republica Moldova, având în vedere riscurile, impactul și rolul sistemului bancar în economia națională și în societate în general, precum și cerințele partenerilor noștri străini.

– Care este scenariul Dvs. pentru economia Republicii Moldova în perspectiva imediată? Ce impact va avea conjunctura externă asupra situației economice de la noi?

– Cu certitudine, piețele externe în care sunt prezenți agenții economici moldoveni, vor avea sem-

nificație mare. Problemele economice ce rezultă din prețul mic la petrol în țările-sursă trezesc mari îngrijorări în aceste zone. Unele state exportatoare sunt în prag de faliment. Totuși, odată ce avem puține tangențe cu statele respective, acestea vor avea un impact minor asupra proceselor economice din țara noastră. Cu toate că este foarte important ce se va întâmpla în aceste țări și în ce mod vor fi remodelate economiile de acolo. Apropos, reforma modelului economic al Chinei poate schimba în mod serios conjunctura economică și financiară globală. Însă aceste lucruri, de asemenea, nu ne vor afecta într-un mod decisiv. Pe când situația din Federația Rusă, țară cu care sunt legați mulți dintre clienții noștri – din contra poate avea un impact major, Rusia fiind în pragul unui nou an de criză. Și situația din Ucraina este destul de tensionată. Toate acestea afectează procesele economice de la noi. Iar Europa, așa cum am mai spus-o și cu alte ocazii, așteaptă de la noi calitate înaltă!

Revenind la situația internă, vreau să exprim un anumit optimism în legătură cu numirea noului Guvern, al cărui instituire a fost susținută și salută de principalii parteneri externi ai Republicii Moldova. Este un semn pentru donatorii financiari externi ai țării, în primul rând – pentru FMI. Sper ca optimismul meu să se adevărească cât mai curând. Noi, cei de la Moldova Agroindbank, echipa noastră și eu personal, promitem și în continuare să identificăm cele mai bune soluții pentru bancă, clienți și economie.

– Ce mesaj ați vrea să transmiteți clienților, cititorilor, societăților?

– Aș vrea să evidențiez importanța restabilirii încrederii totale față de sistemul bancar și față de fiecare bancă în parte. Pentru aceasta, trebuie inclusiv de urmărit respectarea tuturor principiilor de guvernare corporativă a băncilor, care include un set de factori: managementul, profesionalismul, acționarii ș.a. Abordarea respectivă, înțelegerea și acceptarea acestor lucruri, ne vor permite să mergem înainte.

Ceea ce ține nemijlocit de banca noastră, afirm cu toată responsabilitatea că echipa noastră profesionistă de top-manageri știe să evalueze corect situația de pe piața bancară și întreprinde toate acțiunile necesare pentru ca banca să se dezvolte stabil, păstrând și dezvoltând relațiile reciproce avantajoase cu clienții. Datorită acestor resurse serioase, precum este siguranța și înalta încredere pe care ne-au acordat-o clienții noștri pe care îi respectăm și la care ținem mult, banca noastră va rămâne și în continuare liderul sectorului bancar din Moldova. Acesta este principalul meu mesaj pentru clienți.

Anul bancar 2015: creditare negativă și profit de la operațiunile valutare și recalculare

Comunitatea bancară din Moldova a suportat anul trecut pierderi. Au dispărut trei jucători de pe piață – Banca de Economii, Banca Socială și Unibank. Ele pleacă în istorie și mai devreme sau mai târziu vor fi uitate, la fel cum au trecut în neființă alte 12 instituții financiare, închise de la declararea independenței R. Moldova (în ordine alfabetică băncile: Basarabia, BancoSind, Businessbanca, Banca Turco-Română (BTR)-Moldova, BIID Moldova-Bulgaria, Capital-Bank, ISB (Moldova) grecesc, banca Guinea, InvestPrivatBank, Întreprinzbanca, Oguzbank, banca VIAS). Acum numărul băncilor închise și al celor care se închid, este mai mare decât al celor care activează – au rămas 11.

Pe toți îi interesează cum au suportat băncile comerciale active anul de criză 2015, cu ce rezultate au intrat în noul an?

Creșterea activelor, potrivit analizelor, este motivată, înainte de toate, de devalorizarea monedei naționale, care a fost de 25,9% (decembrie 2014 – decembrie 2015) și, respectiv, reevaluarea cursului valutar. Fără factorii de devalorizare, activele pe sistem ar fi crescut mai mult decât 5-8%. Atrage atenție și creșterea activelor la EuroCreditBank. Am putea spune că aceasta este cea mai mică bancă din țară și-i este mult mai ușor în raport procentual să-și crească activele, însă pentru anul trecut, banca și-a majorat cota de active în sectorul bancar de la 0,58% până la 0,75%.

Nu toate băncile au reușit să-și mențină și să-și crească ponderea în sistem după mărirea activelor, în schimb au făcut-o în coraport procentual. EuroCreditBank și-a majorat cu succes cota cu 28,3 la sută, apropiindu-se semnificativ de indicatorul de un procent.

Capitalul normativ total (CNT) al tuturor băncilor (care constă, inclusiv, din profit), la fel, s-a majorat. Dar acesta nici nu putea înregistra alte rezultate. Anul 2015 poate fi considerat un an record la capitalul profit obținut de băncile comerciale. Acest lucru este legat, la fel, de devalorizarea monedei naționale. O cotă considerabilă de profit a fost constituită din contul veniturilor de la operațiunile bancare cu valută străină, precum și de la recalcularea activelor valutare în moneda națională.

Datorită profitului obținut, CNT pe întreg sistemul bancar a crescut cu 18,62 la sută. O pătrime din CNT pe sistemul bancar îi revine BC Moldova

Agroindbank, iar împreună cu Moldindconbank și Victoriabank, acesta reprezintă 57,87% din piață.

Activele lichide au crescut la toate băncile. Și asta, mai degrabă, este o noutate proastă. Pe de o parte, BNM și-a majorat normele de rezervare a mijloacelor atrase în lei până la recordul de 35 la sută și acestea, de facto, sunt active de o lichiditate înaltă, dar înghețate. Pe de altă parte, în 2015 creditarea a stagnat din lipsă de cere, generată de ratele mari.

Potrivit normelor BNM, coraportul lichidității la toate activele trebuie să fie nu mai mic de 20 la sută. Cu cât mai înalt este acest indicator, cu atât mai sigură este banca (pe de o parte), dar mai puțin lucrează banii ei (pe de altă parte). Profesionalismul se exprimă prin menținerea echilibrului: să fie păstrată o lichiditate înaltă, dar în același timp să se câștige la maxim din activele existente. Faptul că în general pe sistem indicatorul a crescut cu 26,1 la sută este un indice că sectorul bancar este pregătit pentru criză, preferând să câștige mai puțin, dar să dețină lichiditate suficientă. Mai ales că prima cauză a acestei situații este decizia BNM privind politica monetar-creditară (inclusiv norma record de rezervare de 35 la sută și creșterea ratei de refinanțare de 19,5 la sută).

Creșterea depozitelor de 17,51% pe sistem are legătură, pe de o parte, cu devalorizarea monedei naționale și recalcularea depozitelor valutare în moneda națională. Pe de altă parte – creșterea de către Banca Națională a ratei de refinanțare de la 3,5% în noiembrie 2014, până la 19,5% în septembrie 2015, a impus băncile comerciale să ridice rata la depozite și, în pofida faptului că în mare parte noutățile proaste din sistemul bancar au fost prezente permanent în presă, s-au găsit mulți doritori de a-și plasa mijloacele deținute în lei la o rată de 17-19% anual. Asta în timp ce nivelul inflației pentru un an este de 13,6 la sută, depozitele în lei au adus un anumit venit. O anumită influență asupra creșterii depozitelor în sistem au avut-o și băncile lichide, deponenții cărora, în mare parte, și-au retras economiile, dar o parte dintre ei și-au transferat depozitele la alte bănci comerciale.

Trebuie de menționat că în 2015, EuroCreditBank, majorându-și la finele anului 2014 capitalul până la nivelul necesar (minim 200 mil. lei), și-a reabilitat dreptul de a lucra cu persoanele fizice și s-a inclus activ în

lupta pentru depozite. Banca a reușit să atragă într-un an 156 mil. lei depozite, depășind cu această cifră trei instituții financiare.

Iar Victoriabank, dimpotrivă, a fost singura bancă din sistem care a redus semnificativ volumul depozitelor. Posibil acest lucru vorbește despre faptul că banca, pe de o parte, are destule resurse, iar pe de altă parte – prin lipsa de dorință de a plăti o rată scumpă, care trebuie să fie scuzată ulterior prin plasări scumpe. Cu alte cuvinte, debitorii acestei bănci parcă ar trebui să fie mai liniștiți privind creșterea de mai departe a ratei la creditele în lei contractate anterior, deoarece instituția lor bancară parcă ar fi renunțat la goana după depozite scumpe, astfel susținând debitorii săi prin menținerea ratelor anterioare. Dar, așa cum s-a menționat mai sus, pentru asta trebuie să dețină alte surse de finanțare mult mai ieftine sau resurse proprii.

Suma totală a soldului creditelor eliberate pe sistem a crescut doar cu 3,2 la sută – un indice mai mult decât mic. Totodată, dacă se ia în calcul reevaluarea creditelor valutare, creditarea în Moldova a fost una negativă anul trecut. Cum poate fi altfel în condițiile unei crize politice și economice, atunci când BNM cu pași mici a ridicat doar în zece luni rata de refinanțare de 5,57 ori: de la 3,5 la sută anual în noiembrie 2014, până la 19,5 la sută anual în luna septembrie 2015. În aceste condiții, un nou credit poate fi contractat de un "antreprenor" mai mult decât sigur în propriile forțe.

Mai mult, băncile s-au reorientat cu plăcere pe piața valorilor mobiliare de stat, profitabilitatea cărora ajunge până la 27 la sută anual, garantată de stat. Astfel, după posibilitate, toate resursele libere au fost îndreptate de bănci anume pe piața VMS, mai ales că ministerul Finanțelor crește permanent volumul VMS emise. Și, în comparație cu creditele, investițiile în VMS nu cer cheltuieli legate de evaluarea și monitorizarea afacerilor clientului.

Dar și calitatea portofoliului de credite pentru un an s-a înrăutățit considerabil. Băncile au început să renumere indicii de devalorizare a creditelor, înțelegând că debitorilor în 2015 le-a fost destul de dificil și că trebuie să fie pregătiți pentru noutăți proaste din domeniul businessului.

Cele mai calitative portofolii de credite au fost înregistrate la EuroCreditbank, Victoriabank, Comertbank, Energbank și Fincombank. La

ele cota de devalorizare a sumei totale a creditelor eliberate este mai mică de 3 procente. Restul băncilor atestă o creștere a creditelor cu probleme, iar în rezultat au preferat să-și majoreze rezervele pe baza devalorizării lor.

Indicele de devalorizare se formează din două componente de bază: evaluarea colectivă și individuală a riscurilor de pierdere a activului. Acesta a apărut în Moldova acum câțiva ani în rezultatul implementării în 2012 a SIEF și SIEC și se aplică paralel cu calcularea fondului clasic de risc, potrivit metodologiei BNM. Indicele clasic al Fondului de risc se calculează până astăzi reieșind dintr-un șir de factori, de bază fiind întârzierea la achitarea creditului sau a ratei procentuale pentru acesta. Fiecare credit nou contractat formează imediat un fond de risc de 2 procente și cu cât creditul este mai rău cu atât mai mare este cota mijloacelor atrase în fond. Un credit fără speranțe impune banca să oprească în fondul de rezervă 100% din mărirea acestui împrumut.

Calcularea devalorizării colective este la fel ca cea a fondului de risc, excepție fiind faptul că se folosesc metode statistice mult mai dificile pentru a stabili suma rezervelor pe grupele creditelor "sănătoase" asemănătoare. În cazul devalorizării individuale, suma finală a rezervelor depinde mult și de tipul și calitatea gajului, a posibilității de realizare și, respectiv, a viitoare valori generate, racordate la ziua de astăzi, care este calculată în baza evaluărilor experților. Din această cauză, devalorizarea nu poate fi folosită pe deplin pentru analiza calității portofoliului în comparație cu "vechiul și sigurul" fond de risc. De exemplu, pot apărea diferite

situații, cea mai bună dintre care este următoarea – banca se menține strict de politica creditară și procedura de evaluare a gajului. În rezultat, avem un volum mic de rezerve pentru devalorizare, lucru care demonstrează direct lipsa creditelor cu probleme la bănci. În caz contrar, nivelul redus de rezerve pentru devalorizare poate demonstra o abordare prea optimistă din partea băncii a situației cu creditele sale problematice și mai ales ce ține de gajul pentru acestea sau lipsa dorinței de a forma rezerve, care direct merg la cheltuieli și reduc profitul general.

În 2015, calitatea portofoliului de creditare a întregului sistem bancar s-a înrăutățit, la cineva mai puțin, iar la cineva mai mult. Excepție a fost Victoriabank care, potrivit indicatorilor, este sigur în debitorii săi și în calitatea gajului lor, iar în 2015 (judecând după rezultate) practic nu a eliberat credite noi. În general, la începutul anului curent toate băncile sunt atente și, se pare, pregătite pentru noi perturbări economice, crescându-și fondurile de rezervă.

Banca Eurasiatică pentru Dezvoltare a menționat în raportul său "Macromonitorul CSI" de la finele trimestrului III 2015 că, după lichidarea celor trei bănci cu probleme au apărut unele semne de reabilitare a sistemului bancar din Moldova. Însă, indicatorii cu care sistemul bancar a ajuns la final de an, de fapt, sunt mult mai clari: băncile au trecut destul de bine de perioada de criză, s-au pregătit bine pentru noi provocări și cel mai important – sunt pregătite pentru o luptă concurențială. Iar în sistemul bancar ea este destul de dură.

InfoMarket

Clasamentul băncilor comerciale după mărirea activelor, în%

Denumirea băncilor	Cota de piață în 2015	Cota de piață în 2014	Dinamica cotei în%
Moldova Agroindbank	26,32	25,57	2,93
Moldindconbank	22,59	22,11	2,18
Victoriabank	17,77	20,32	-12,55
Mobiasbanca	10,68	9,64	10,81
Eximbank	6,60	6,46	2,24
ProCredit Bank	5,41	5,18	4,40
Fincombank	3,43	3,40	0,87
Energbank	3,22	3,46	-6,79
BCR Chisinau	1,64	1,80	-8,80
Comertbank	1,60	1,49	7,05
Eurocreditbank	0,75	0,58	28,33
Rezultate pe sistem	100,00	100,00	100,00

Clasamentul băncilor după mărirea profitului obținut în anul 2015

Denumirea băncilor	Profit pentru 2015 (mii lei)	Profit pentru 2014 (mii lei)	Dinamica (mii lei)	Dinamica (în%)
Moldova Agroindbank	378,55	358,46	20,09	5,60
Victoriabank	303,32	198,55	104,77	52,77
Moldindconbank	251,33	397,52	-146,19	-36,78
Mobiasbanca	225,49	101,67	123,82	121,79
FinComBank	61,02	22,59	38,43	170,12
Energbank	60,68	36,78	23,90	64,98
ProCreditBank	52,24	27,16	25,08	92,34
Eximbank	51,43	-217,82	269,25	-123,61
BCR Chisinau	26,43	-3,71	30,14	-812,40
Comertbank	20,00	4,00	16,00	400,00
EuroCreditBank	12,71	5,63	7,08	125,75
Rezultate pe sistem	1442,67	713,31	729,36	102,25

Sursa: Banca Națională a Moldovei

Clasamentul băncilor comerciale după cota depozitelor atrase, în%

Denumirea băncilor	Cota de piață în 2015	Cota de piață în 2014	Dinamica cotei în%	Dinamica depozitelor în 2015 (în mii lei)	Dinamica depozitelor în 2015 (în%)
Moldova Agroindbank	27,81	26,76	3,94	2550151,7	22,15
Moldindconbank	23,40	22,70	3,06	2062217,0	21,11
Victoriabank	18,55	22,70	-18,28	-387460,1	-3,97
Mobiasbanca	10,96	9,66	13,48	1386786,0	33,36
Eximbank	5,60	4,83	15,94	752709,7	36,24
ProCredit Bank	4,21	4,07	3,41	376861,1	21,53
Fincombank	3,30	3,20	3,11	291241,2	21,17
Energbank	3,05	3,29	-7,47	123856,8	8,74
Comertbank	1,48	1,37	8,48	161689,6	27,48
BCR Chisinau	1,14	1,19	-4,60	62252,5	12,11
Eurocreditbank	0,51	0,23	118,40	156000,7	156,65
Rezultate pe sistem	100,00	100,00	-	7536306,2	17,51

Datele despre activitatea băncilor comerciale din Moldova la 31 decembrie 2015 (mii lei)

№	Denumirea băncilor	Activele	CNT	Capital social	Active lichide	Depozite total	Depozite persoane fizice	Credite total	Creditele de valori-zate
1	BCR Chisinau	1132411,6	341344,3	728130,0	713870,2	576188,9	106399,3	379930,1	85790,4
2	Comertbank	1105225,9	245274,8	147000,0	629226,4	750105,9	412821,4	431654,3	11818,0
3	Energbank	2226138,6	338148,3	100000,0	1174030,2	1541115,2	1006696,5	866851,8	24128,9
4	Eurocreditbank	514871,8	218225,1	138000,0	289769,4	255586,7	181906,1	186973,9	4201,6
5	Eximbank	4561134,7	928502,3	1250000,0	1830451,8	2829574,4	1887636,1	2291457,2	246708,7
6	Fincombank	2367486,0	307618,7	131544,2	1131032,5	1667016,2	1186230,8	1011374,2	29254,8
7	Mobiasbanca	7379743,0	1007503,0	100000,0	3476811,0	5544301,0	3022080,0	3726801,0	163986,0
8	Moldindconbank	15607235,9	1552738,3	496779,4	5889327,1	11831858,5	8637792,3	9170505,6	476879,9
9	Moldova Agroindbank	18184991,7	2320626,8	207526,8	6979030,9	14064058,9	10602889,4	10553387,0	665246,9
10	ProCredit Bank	3736585,9	522718,6	406550,0	1283429,5	2127613,1	1593230,3	2339995,3	153917,6
11	Victoriabank	12279726,9	1496665,3	250000,9	5309047,7	9378227,0	6547031,8	5832657,8	142942,9
	Rezultate pe sistem	69095552,0	9279365,5	3955531,3	28706026,7	50565645,8	35184714,0	36791588,2	2004875,7

Datele despre activitatea băncilor comerciale din Moldova la 31 decembrie 2014 (mii lei)

№	Denumirea băncilor	Activele	CNT	Capital social	Active lichide	Depozite total	Depozite persoane fizice	Credite total	Creditele de valori-zate
1	BCR Chisinau	1078228,6	304755,1	728130,0	588662,3	513936,4	91230,9	428233,7	63348,6
2	Comertbank	896510,1	229057,5	147000,0	451655,4	588416,3	329703,4	380843,7	5806,7
3	Energbank	2073915,1	272907,2	100000,0	805550,7	1417258,4	959212,7	1036814,5	26772,2
4	Eurocreditbank	348378,9	203504,9	138000,0	136021,7	99586,0	58563,7	172287,3	2490,4
5	Eximbank	3873852,0	959992,1	1250000,0	1190693,3	2076864,7	1322822,8	2201546,0	162959,3
6	Fincombank	2037996,9	283664,2	131544,2	696596,3	1375775,0	953575,1	1072397,7	25244,7
7	Mobiasbanca	5783084,0	824726,0	100000,0	2158252,0	4157515,0	2023202,0	3309405,0	121355,0
8	Moldindconbank	13263583,5	1369036,8	496779,4	3131970,9	9769641,5	6440482,0	8667098,2	321580,2
9	Moldova Agroindbank	15341444,7	1806046,4	207526,8	4188682,7	11513907,2	8468987,4	10458380,1	309237,0
10	ProCredit Bank	3107768,6	433762,9	406550,0	873908,6	1750752,0	1453487,3	2177575,0	97649,8
11	Victoriabank	12192484,3	1134998,4	250000,9	5544473,5	9765687,1	6488392,9	5738337,6	220158,5
	Rezultate pe sistem	59997246,7	7822451,5	3955531,3	19766467,4	43029339,6	28589660,2	35642918,8	1356602,4

**Tranzacții cu valori mobiliare ale emitenților din Republica Moldova, pe piața reglementată
(Perioada 1-5 februarie 2016)**

Data tranzacției, ora	codul ISIN	Denumirea emitențului	Preț (lei)	Numărul de acțiuni (unități)	Volumul total al tranzacțiilor (lei)	Tipul tranzacției	Emisia	Ponderea VM tranzacționate în total emisie (%)	Valoarea nominală, lei
04.02.16 11:02	MD14BEMA1004	SA"BEERMASTER"	58,32	1436	83747,52	Oferta publica pe piata secundara	839160	0,17	9,00
TOTAL				1436	83747,52				

**Statistica tranzacțiilor înregistrate în afara pieței reglementate sau MTF
pentru perioada 01.02.2016-05.02.2016**

Tipul tranzacției: Vânzare-cumpărare

Nr d/r	Denumirea emitențului	Numarul inregistrării de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzacții (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Ponderea VM în capitalul social (%)
1	„TELECOM-INVEST” S.A., CHIȘINĂU	MD14TELE1001	1	1	44 000	44880,00	0,16
2	„VINIA TRAIAN” S.A., CAHUL	MD14VITR1000	50	1	1	1000,00	0,00
	Total			2	44001	45880,00	

Tipul tranzacției: Moștenire

Nr d/r	Denumirea emitențului	Numarul inregistrării de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzacții (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Ponderea VM în capitalul social (%)
1	„MOLDELINA” S.A., CHIȘINĂU	MD14MOND1005	10	1	100	1000,00	0,03
2	„BĂLȚMETREUT” S.A., BĂLȚI	MD14BELR1006	10	1	27	270,00	0,03
3	„FLOAREA SOARELUI” S.A., BĂLȚI	MD14FLAU1001	20	1	246	12300,00	0,03
4	„TIREX-PETROL” S.A., CHIȘINĂU	MD14TIRP1008	6	1	350	2100,00	0,00
5	BC „MOLDOVA AGROINDBANK” S.A., CHIȘINĂU	MD14AGIB1008	200	3	8	1600,00	0,00
6	„EDILITAR” S.A., CĂUȘENI	MD14LIDE1005	10	2	1916	19160,00	1,56
7	„ICAM” S.A., CHIȘINĂU	MD14CIMA1009	5	1	13838	69190,00	0,43
8	„DAAC HERMES GRUP” S.A., CHIȘINĂU	MD14MARS1000	1	1	576	576,00	0,00
9	„LAFARGE CIMENT” S.A., REZINA	MD14CEMT1002	30	1	81	2430,00	0,00
	Total			12	17142	108626,00	

Tipul tranzacției: Vânzare-Cumpărare conform prevederilor art.II alin.(3) din Legea nr.163-XVI din 13.07.2007 pentru modificarea și completarea Legii privind societățile pe acțiuni

Nr d/r	Denumirea emitențului	Numarul inregistrării de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzacții (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Ponderea VM în capitalul social (%)
1	„ONARIS” S.A., CHIȘINĂU	MD14ONAR1003	10	2	93	4650,00	0,72
2	„MIGDAL-P” S.A., CHIȘINĂU	MD14MIGP1008	1445	1	107	50000,00	1,00
3	„IUGINTERTRANS” S.A., TARACLIA	MD14IUGH1008	20	1	30	120000,00	1,82
	Total			4	230	174650,00	

Tipul tranzacției: Succesiunea valorilor mobiliare în urma reorganizării sau lichidării persoanei juridice acționar

Nr d/r	Denumirea emitențului	Numarul inregistrării de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzacții (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Ponderea VM în capitalul social (%)
1	„DAAC-VICTORIA” S.A., CHIȘINĂU	MD14DAVI1007	1	1	966879	2056987,15	49,93
2	„DAAC INVEST COMPANIA DE BROKERAJ” S.A., CHIȘINĂU	MD14NETI1005	1000	1	33	34000,00	24,63
	Total			2	966912	2090987,15	

Tipul tranzacției: Donație între persoanele care sînt soți, rude sau afini pînă la gradul II inclusiv

Nr d/r	Denumirea emitențului	Numarul inregistrării de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzacții (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Ponderea VM în capitalul social (%)
1	„LAFARGE CIMENT” S.A., REZINA	MD14CEMT1002	30	1	81	2430,00	0,00
	Total			1	81	2430,00	

Poziții deschise pe piața reglementată și MTF la data de 10.02.2016

Cod ISIN	Denumirea emitențului	Cereri pentru cumpărare, un.	Prețul pentru unitate, lei	Oferte pentru vânzare, un.
Piața reglementată				
MD14AGIB100	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" SA	0,00	3000,00	37328,00
MD14MICB100	BC "MOLDINDCONBANK" SA	0,00	69,00	47089,00
MD14AGIB100	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" SA	0,00	1030,00	200,00
MD14AGIB100	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" SA	0,00	1050,00	1015,00
MD14AGIB100	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" SA	0,00	1100,00	250,00
MD14FRAN100	SA Combinatul de panificație "FRANZELUTA"	0,00	18,00	578,00
MD14MBIS100	BC "MOBIASBANCA-Groupe Societe Generale" SA	0,00	60,00	3675,00
MD14MICB100	BC "MOLDINDCONBANK" SA	0,00	69,00	47090,00
Sistemul multilateral de tranzacționare (MTF)				
MD14TCTC100	SA "TUTUN-CTC"	0,00	30,00	505,00
MD14TIRE100	SA "TIPOGRAFIA-RECLAMA"	0,00	7,50	800,00

Stimați acționarii S.A. "Iamocs-Service"

În temeiul deciziei Consiliului Societății pe Acțiuni S.A. "Iamocs-Service" din 9 februarie 2016, consiliul societății anunță despre convocarea Adunării generale ordinare a acționarilor, care va avea loc pe data de 12 martie 2016 la ora 09.30 pe adresa mun. Chișinău, șos. Hîncești 142, începutul înregistrării – ora 9.00.

ORDINEA DE ZI:

- Darea de seamă a Consiliului Societății și a Organului executiv pe anul 2015.
- Examinarea și aprobarea dării de seamă a Comisiei de Cenzori și a Auditului pentru anul 2015.
- Lichidarea S.A. "Iamocs-Service" și întărirea comisiei de lichidare
- Autentificarea procesului verbal al adunării generale.

Adunarea se desfășoară cu prezența acționarilor. Lista acționarilor a fost întocmită conform situației din 2 februarie 2016.

Acționarii vor avea posibilitatea să se familiarizeze cu materialele ordinii de zi a adunării generale începînd cu 2 martie 2016, între orele 9.00-11.00, cu excepția zilelor de odihnă, pe adresa mun. Chișinău, șos. Hîncești 142.

Pentru a participa la adunare acționarii trebuie să posede buletinul de identitate, reprezentanții acționarilor să prezinte buletinul de identitate și procura, legalizată în conformitate cu legea cu privire la "Societăților pe Acțiuni"

Consiliul S.A. "Iamocs-Service"

CB "DAAC Invest" SA

Informația cu privire la rezultatele ofertei publice înregistrată conform Hotărârii CNPF

Data: 04.02.2016

Tipul ofertei de preluare – oferta de preluare obligatorie

Perioadă de derulare a ofertei – 30.12.2015 – 28.01.2016

Numărul și data hotărârii CNPF privind aprobarea prospectului ofertei de preluare – №64/11 din 11.12.2015

Ofertantul: DROSER SRL (nr. de înregistrare 1003602016014 din 15.11.1995, str. Mihail Sadoveanu, 35, mun. Bălți)

Informația privind emitențul: Societatea pe Acțiuni "Beermaster", nr. 1003600121466 din 08.11.1995, adresa juridică: str.M. Eminescu, 70, mun. Bălți, str. Mihail Sadoveanu, 35

Societatea de investiții: CB "DAAC Invest" SA, adresa mun. Chișinău, str. Calea leșilor, 10

Numărul de valori mobiliare solicitat în cadrul ofertei publice – 27 630 acțiuni (3,29%)

– Numărul și cota valorilor mobiliare depuse în cadrul ofertei publice – 1 436 acțiuni (0,17%)

– Numărul de valori mobiliare procurate de ofertant și suma totală plătită – 1 436 acțiuni, valoarea totală acțiunilor procurate 83 747,52 lei

– Numărul valorilor mobiliare acceptate spre procurare – 1 436 acțiuni

– Actual ofertantul împreună cu persoanele afiliate deține 812 966 acțiuni ordinare nominative cu drept de vot, ce constituie 64,94% din capitalul social al Societății.

STIMATE ACȚIONAR

"NEW HORIZON" S.A.!

Conform ordinului din 03.02.2016 al directorului general "NEW HORIZON" S.A. privind convocarea adunării generale a acționarilor societății sunteți invitați la adunarea generală a acționarilor, care va avea loc la data de 26 februarie 2016 pe adresa: Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Ion Pelivan, nr. 13A.

ORDINEA DE ZI:

- Aprobarea Regulamentului filialei Ceadîr-Lunga a Instituției Private de Învățămînt Liceul Teoretic „Orizont”;
- Alegerea cenzorului societății.

Începutul înregistrării la ora 9.30;

Începutul adunării la ora 10.00.

Lista acționarilor cu dreptul de participare la adunare este întocmită de către registratorul independent – "Registru-Corect" S.A. la data de 03.02.2016.

Acționarii pot fi familiarizați cu materialele ordinii de zi a adunării generale începînd cu 16.02.2016 în zilele de lucru între orele 10:00 – 17:00 pe adresa: Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Ion Pelivan, nr. 13-A.

S.A. "Edilitate"

propune darea în locațiune a următoarelor obiecte:

STR. HALTEI, 3

Încăperi de producție:	S, m ²
Lotul Nr 1- corpul admin.	88,9
Lotul Nr2 – angar	144,5
Lotul Nr3 – box	49
Acoperișul asfaltic-mijl. fixe	1000-1200

STR. CUCORILOR, 41

Încăperi sub oficii	de la 18 m ² pînă la 45 m ²
Acoperișul asfaltic-mijl. fixe	de la 20 m ² pînă la 1000 m ²

STR. GH. MADAN 44/1-Complexul sportiv

Lotul Nr1- Încăperi sub oficiu	de la 16 m ² pînă la 20m ²
Lotul Nr2 – Sala sportivă – pe oră	

telefon de contact 022-225083

Raportul anual al Societății pe Acțiuni „Iamocs-Service”

1. Perioada de gestiune: Anul 2015.
2. Denumirea completă și prescurtată a societății pe acțiuni (emitentului):
Denumirea completă: ÎNTREPRINDEREA PENTRU CONSTRUCȚII ȘI SERVICII SPECIALIZATE „IAMOCS-SERVICE”;
Denumirea prescurtată: „IAMOCS-SERVICE” S.A.
3. Numărul și data înregistrării de stat a emitentului:
Numărul de identificare de stat și codul fiscal: 1003600151779;
Data înregistrării de stat: 17.10.1996.
4. Sediul societății: MD-6801, str. Grigore Vieru28, or. Ialoveni, Republica Moldova.
5. Principalele genuri de activitate: servicii de arendă.
6. Lista persoanelor cu funcții de răspundere ale emitentului:
Președintele consiliului – Deinenco Galina;
Membrii consiliului – Poparcea Parascovia; Stegărescu Lilia; Lungu Oxana; Vîrlan Alexandru;
Președintele comisiei de revizie – Cucereavaia Maria.
Membrii comisiei de revizie – Zaporojan Nelea și Șuşchevici Maria.
Director – Șileaev Ana;

7. Informația privind insiderii și persoanele afiliate emitentului:

Nr. d/o	Numele, prenumele	Codul personal al persoanei (IDNP)	Funcția în organele de conducere	Sediul (domiciliul)	Acțiunile deținute (numărul, unități)	Acțiunile deținute (%)
1	Deinenco Galina	2000002312954	Preș. consiliului	Chișinău, str. Renașteri 22	2	0,001
	Rademscăia Ana		fica	Chișinău, str. Ren.22	-	-
2	Poparcea Parascovia	2000002120483	Membru consiliului	Chișinău, str. Florilor 2	2	0,001
3	Stegărescu Lilia	X-BM 583052	Membru consiliului	Ialoveni	26000	10.935
4	Lungu Oxana	2002021003400	Membru consiliului	Criuleni, Mașcauți	5	0.002
	Lungu Eduard		soț	Criuleni, Mașcauți	0	0
5	Vîrlan Alexandru	0981405444069	Membru consiliului	Ialoveni, str. Viniam. Zarzăre27	1200	0.50
6	Cucereavaia Maria	0971311021568	Preș. comisiei	Chișinău, str. Studenților 121	11887	4.99
7	Șuşchevici Maria	2003088006632	Membru comisiei	Ialoveni, Al. cel Bun 9/1	2	0,001
8	Zaporojan Nelea	2002021005714	Membru comisiei	Criuleni, Mașcauți	0	0
	Zaporojan Oxana		fica	Criuleni, Mașcauți	0	0
	Zaporojan Tatiana		fica	Criuleni, Mașcauți	0	0
	Zaporojan Larisa		fica	Criuleni, Mașcauți	0	0
9	Șileaev Ana	0980608442342	director	Ialoveni, Dănceni	642	0.27
	Șileaev Vasile		soțu	Ialoveni, Dănceni	0	0
	Șileaev Ion		fecioru	Ialoveni, Dănceni	0	0
	Șileaev Daria		fica	Ialoveni, Dănceni	0	0

8. Informația privind valorile mobiliare ale emitentului înregistrate în Registrul de stat al valorilor mobiliare la ultima zi a perioadei de gestiune (31 decembrie):

Tip valori mobiliare	Codul ISIN	Numărul valorilor mobiliare, unități	Valoarea nominală a valorilor mobiliare, lei	Termen de circulație	Numărul valorilor mobiliare	Răscumpărate pe parcursul perioadei de gestiune	Achiziționate pe parcursul perioadei de gestiune
Acțiuni ordinare	MD-14IAMO1005	237763	10	X	-	-	-

9. Capitalul social al emitentului la ultima zi a perioadei de gestiune: 2377630.
10. Numărul de acționari înregistrați în registrul la ultima zi a perioadei de gestiune: 234
11. Lista acționarilor care la ultima zi a perioadei de gestiune dețin 5 și mai mult la sută din acțiunile cu drept de vot plasate ale emitentului:

Denumirea completă a persoanelor juridice/numele prenumele persoanei fizice, numărul de înregistrare (IDNO)/codul personal al persoanei fizice (IDNP)	Numărul de acțiuni cu drept de vot, unități		Cota deținută în numărul total de acțiuni cu drept de vot ale emitentului, %	
	Preferențiale	Ordinare	Preferențiale	Ordinare
Poparcea Andrei 0970307444763	-	57961	-	24,378
Stegărescu Lilia X-BM583052	-	26000	-	10,935
Vîrlan Maria 0981012446371	-	16762	-	7,050

12. Lista filialelor și reprezentanțelor emitentului: nu avem.
13. Informația despre reorganizarea emitentului și a persoanelor afiliate acestuia: nu sunt.
14. Informația privind registratorul și auditorul emitentului:
a) Registratorul: S.A. “Registru”, or. Chișinău, str. Șciusev 47. b) Auditorul: nu avem
15. Informații despre obligațiile financiare neonorate: nu sunt.

16. Bilanțul pe anul 2015:

Posturile bilanțului	Sold la începutul perioadei de gestiune, lei	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune, lei
Materiale	5935	5935
Creanțe ale bugetului	2810	2810
Creanțe ale personalului	2793	-
Alte creanțe curente	166	166
Total active circulante	11704	8911
Total active	11704	8911
Capital propriu	2377630	2377630
Profitul nerepartizat (pierderea neacoperită) al anilor precedenți	(2311299)	(2469289)
Profitul net (pierderea) al perioadei de gestiune	(157990)	(2614)
Total capital proriu	(91659)	(94273)
Împrumuturi pe termen scurt	17934	17934
Datorii față de personal	-	2506
Datorii față de buget	1665	1654

Alte datorii curente	83764	81090
Total datorii curente	103363	103184
Total pasive	11704	8911

17. Situația de profit și pierderi pentru perioada de gestiune:

Indicatorii	Perioada de gestiune precedentă, lei	Perioada de gestiune curentă, lei
Alte venituri din activitatea operațională	3043	-
Cheltuieli de distribuie	-	2450
Cheltuieli administrative	10453	125
Alte cheltuieli din activitatea operațională	82220	39
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere)	(89630)	(2614)
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	(63020)	-
Profit (pierdere) pînă la impozitare	(152650)	(2614)
Cheltuieli privind impozitul pe venit	5340	-
Profitul net (pierderea netă) al perioadei de gestiune	(157990)	(2614)

18. Informații suplimentare privind profitul societății și utilizarea acestuia

Indicatorii	Perioada de gestiune curentă, lei	Perioada de gestiune precedentă, lei
Activele nete ale emitentului	(94273)	(91659)
Valoarea unei acțiuni a societății (cu indicarea sursei de informare)	10	10

19. Persoanele care au semnat bilanțul contabil:

Directorul

Membru al comisiei de cenzori:

Șileaev Ana

Zaporojan Nelea, Șuşchevici Maria

„CIMIȘLIA” SA

Raportul anual al Agrofirmei „CIMIȘLIA” SA pentru anul 2014 a fost publicat în ziarul „Capital Market” nr. 12 (582) din 01 aprilie 2015.

Evenimente și acțiuni ce afectează activitatea financiar-economică a „Agrofirma „CIMIȘLIA” SA:

- 1) reorganizarea emitentului, a persoanelor afiliate lui – nu a avut loc;
- 2) adoptarea de către organul de conducere autorizat al emitentului a hotărîrii privind emisiunea valorilor mobiliare, calificarea emisiunii ca efectuată sau neefectuată – nu a avut loc;
- 3) calcularea și plata veniturilor pe valorile mobiliare ale emitentului – nu au avut loc;
- 4) apariția în registrul emitentului a unei persoane care deține cel puțin 5% din valorile lui mobiliare cu drept de vot de orice clasă – nu a avut loc;
- 5) data închiderii registrului, termenele de executare a obligațiilor emitentului față de deținătorii valorilor mobiliare – nu a avut loc;
- 6) termenele de convocare a adunărilor generale – publicare în ziarul “Moldova Suvărană”, prevăzut de statut:
– în nr. 5 (1761) din 20 ianuarie 2015, adunarea generală extraordinară pentru data de 05.02.2015;
– în nr. 45 (1801) din 31.03.2015, adunarea generală ordinară pentru data de 22.05.2015;
- 7) hotărîrile adunărilor generale, publicare în ziarul “Moldova Suvărană”:
– în nr. 17 (1773) din 10.02.2015 au fost publicate deciziile adoptate de adunarea generală extraordinară din 05.02.2015;
– în nr. 77 (1833) din 29.05.2015 au fost publicate deciziile adoptate de adunarea generală ordinară din 22.05.2015;
- 8) substituția registratorului independent sau a auditorului independent al emitentului – nu a avut loc;
- 9) efectuarea de către emitent a tranzacțiilor, a căror valoare sau prețul patrimoniului tranzacționat constituie cel puțin 25% din activele emitentului la data efectuării tranzacției – nu a avut loc;
- 10) efectuarea de către emitent a tranzacției cu conflict de interese – nu a avut loc;
- 11) răscumpărarea sau achiziționarea de către emitent a valorilor mobiliare plasate anterior – nu a avut loc;
- 12) demisionarea membrilor consiliului, organului executiv, comisiei de cenzori – nu a avut loc;
- 13) accelerarea onorării unei obligații financiare de proporții a emitentului – nu a avut loc;
- 14) orice eveniment care poate atrage incapacitatea de plată – nu a avut loc;
- 15) inițierea sau finalizarea procedurii de insolabilitate a emitentului – nu a avut loc.

Organul executiv al Agrofirma „CIMIȘLIA” SA

Stimate acționar SA “Plai Basarabean”

Consiliul societății pe acțiuni anunță convocarea adunării generale anuale a acționarilor cu prezența acționarilor, care va avea loc pe data 06.03.2016 la adresa: or. Chișinău, str. Teodorovici, 12. Adunarea va începe la 10.00.

ORDINEA DE ZI:

1. Darea de seamă a consiliului, comisiei de cenzori și a organului executiv pentru anul 2015 și direcțiile de activitate pentru anul 2016.
2. Aprobarea bilanțului și a raportului financiar pentru anul 2015, repartizarea profitului.
3. Aprobarea normativelor de repartizare a profitului net pentru 2016.
4. Cu privire la inițierea procedurii de reorganizare prin separare a patrimoniului.
5. Cu privire la aprobarea investițiilor efectuate pe parcursul anului 2015.
6. Cu privire la autentificarea procesului verbal al adunării generale a acționarilor.

Înregistrarea acționarilor – între orele 09.00-10.00. Lista acționarilor va fi întocmită conform situației din 05.02.2016. Acționarii prezintă pașaportul, iar reprezentanții lor – și procura autentificată în modul stabilit de lege.

Cu materialele ordinii de zi a adunării se poate familiariza începând cu 24.02.2016, între orele 08:00-09:00, la sediul societății, cu excepția zilelor de odihnă.

Relații suplimentare la tel: 060803389.

S.A. “Chișinău-Coninvest”

invită acționarii săi la Adunarea Generală extraordinară, care va avea loc pe data de 29 februarie 2016, la ora 10.00 în incinta blocului administrativ pe adresa mun. Chișinău, str. Meșterul Manole, 5 etajul 4, înregistrarea acționarilor 9.00 – 9.45,

CU URMĂTOAREA ORDINE DE ZI:

1. Acordarea unor grantii prin ipotecarea în favoarea BC Moldova Agroindbank SA, a unor bunuri imobile.
2. Cu privire la împuternicirile administratorului societății cu dreptul de a semna contractul de ipotecă și alte documente legate de valorificarea garanției acordate.

Lista acționarilor cu drept de participare la adunare este întocmită în termenii prevăzuți de legislația în vigoare.

Cu materialele referitoare la ordinea de zi, acționarii pot lua cunoștință cu 10 zile înainte de convocarea Adunării Generale extraordinare în biroul 405 a clădirii administrative a societății „Chișinău-Coninvest” S.A. între orele 09.00-12.00 luni-joi.

Acționarii participați la adunarea generală extraordinară urmează să prezinte buletinul de identitate, iar reprezentanții procura perfectată în modul stabilit de lege.

Решения
Национальной комиссии
по финансовому рынку

2

Довольны ли граждане
своими отношениями
с банками?

3

Интервью с председателем
правления Moldova Agroindbank
Сергеем Чеботарь

4

Виноделы смогут приобретать оборудование для производства в лизинг

Виноделы Молдовы смогут приобретать оборудование для производства вина в лизинг. Как передает агентство "ИНФОТАГ", об этом сообщил на пресс-конференции на прошлой неделе исполнительный директор программы по реструктуризации предприятий виноградарско-винодельческого сектора Юрие Брумэрел.

Он сказал, что сумма финансирования в лизинг составляет от 25 тыс. до 7 млн евро. На эти средства производители смогут приобрести тракторы, комбайны, прицепы, пресс, фильтры и другую технику.

"Виноделы и другие сельхозпроизводители часто сталкиваются с проблемами и трудностями в доступе к кредитам из-за отсутствия залога. Лизинг не обязывает фермеров предоставлять залог и дает более выгодные условия – процентную ставку 8-9%, срок выплаты до 10 лет, гибкость в определении графика платежей", – пояснил Брумэрел.

По его словам, "производителям вина, воспользовавшимся



лизингом, будут предоставлены таможенные и налоговые льготы, а также они будут освобождены от налога на перевозку товаров, получение и предоставление услуг.

Партнерами программы по реструктуризации предприятий виноградарско-винодельческого

сектора по "Операции Лизинг" являются Raiffeisen Leasing SRL и Mobiasbanca – Groupe Societe Generale.

Справка "ИНФОТАГ": Программа Filiera Vinului была создана правительством РМ и Европейским инвестиционным

банком для решения структурных недостатков в молдавском виноделии. Ее цель – внести вклад в восстановление винодельческого сектора РМ и обеспечить производство вина с обозначением происхождения и защищенным географическим указанием.



Курс валют
на 10.02.2016

Валюта	Ставка	Курс
USD	1	20.0794
EUR	1	22.5242
UAH	1	0.7721
RON	1	5.0165
RUB	1	0.2558

CAPITAL Market

**ВНИМАНИЮ
АКЦИОНЕРНЫХ
ОБЩЕСТВ!**

Объявления и годовые отчеты эмитентов принимаются по адресу:

ziarulcm@gmail.com
тел.: 022 22-12-87;
факс: 022 22-05-03

Банковские реквизиты **Фонда компенсации инвесторов** открыты в соответствии с Положением о Фонде компенсации инвесторов, утвержденным Постановлением Национальной комиссии по финансовому рынку №32/2 от 16.06.2014:

Национальная комиссия по финансовому рынку

Налоговый код:
1007601001293,
BC „Victoriabank” SA
филиал №11 Кишинев
Код банка: VICBMD2X883;
Банковский счет:
225181145.

Вниманию профучастников финансового рынка и заинтересованных лиц!

На сайте газеты Capital Market появилась новая опция для упрощения поиска информации, опубликованной эмитентами (годовые отчеты, объявления). В категории «Объявления» (верхнее меню сайта) появился дополнительный фильтр. Посетитель, введя наименование интересующей организации, получает список номеров газеты, где была опубликована информация данного эмитента. Открыв ссылку, найдете номер страницы и тип публикации (годовой отчет, объявление).

Подпишись!

Подпишись на газету
Capital Market в любом отделении
«Poșta Moldovei» страны или
у наших распространителей:

Moldpresa (022) 222221
Pressinform-Curier (022) 237187
Агентство "Ediții Periodice" (022) 233740

Moldpresa®
Tu alegi, noi difuzăm!

Решения Национальной комиссии по финансовому рынку

В ходе очередного заседания Административного совета Национальной комиссии по финансовому рынку, состоявшегося 5 февраля 2016 года, был рассмотрен ряд вопросов.

Административный совет НКФР принял решение отменить Распоряжение Национальной комиссии по финансовому рынку №13/12-О от 13.03.2015 «О некоторых мерах к обороту ценных бумаг, выпущенных Акционерным обществом Banca de Economii».

Кроме того, было выдано разрешение на реорганизацию Фирмы ANTICOR-ELECTRO SA путем дробления (выделения) с передачей части имущества компаниям SRL LIVAL-ACTIV и SRL BURDIM.

Административный совет НКФР принял решение отменить приостановление банковских операций на текущих счетах Акционерного общества CONSTRUCȚIA-24, сообщив о принятом решении Налоговой инспекции и коммерческим банкам.

Также принято решение дополнить Пункт 1 Распоряжения Национальной комиссии по финансовому рынку №18/11-О от 09.04.2015 «О применении некоторых ограничений», согласно которому в случае расчетов с национальным публичным бюджетом ограничения не применяются.

В ходе заседания Административный совет НКФР принял решение утвердить проект Национального стандарта бухучета «Представление информации в финансовых отчетах ссудо-сберегательных ассоциаций и других организаций небанковского кредитования», кото-

рый решено отправить для консультации ссудо-сберегательным ассоциациям и организациям по микрофинансированию на условиях положений действующего законодательства.

Изучив представленные заявления, Административный совет НКФР принял решение реформировать лицензии:

– Международной страховой компании ASITO SA серии CNPF №000656, выданную 28 марта 2011 года на неограниченный срок, на право осуществления деятельности в сфере общего страхования, путем замены приложения к лицензии с: а) включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. Александру чел Бун, 108, мун. Кишинев; б) исключением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. Ион Крянгэ, 4, г. Унгены;

– Страховой компании ASTERRA GRUP SA серии CNPF №000692, выданную 13 сентября 2011 года на неограниченный срок, на право осуществления деятельности в сфере общего страхования, путем замены приложения к лицензии с включением следующих адресов, по которым осуществляется лицензируемая деятельность: ул. И. Франко, 23/В, мун. Бельцы; ул. Приетенией, 70, г. Отачь, Окницкий район; ул. Букурешть, 81, мун. Кишинев.

Административный совет НКФР принял решение провести тематическую проверку соблюдения страховщиками законодательства в сфере управления дел по ущербу и выплате страховых возмещений по договорам обязательного страхования внутренней и внешней автогражданской ответственности в период деятельности с 01.01.2014 по 31.12.2015.

Руководство Eximbank-Gruppo Veneto Banca назвало тенденциозной и злонамеренной появившуюся в СМИ информацию о продаже банка

Как отмечается в сообщении банка, Eximbank-Gruppo Veneto Banca действует в строгом соответствии с национальным законодательством Молдовы и соответствует пруденциальным нормативам, установленным Нацбанком.

В последние годы банк провел глубокий процесс очистки кредитного портфеля, на протяжении всего этого периода пользуясь поддержкой своего единственного акционера Veneto Banca SpA, что доказывает его твердую приверженность дальнейшему развитию банка. Как отмечает, в контексте кризиса на финансово-банковском рынке Veneto Banca SpA начал процесс оптимизации своих активов, включая инвестиции в иностранные банки, в рамках которой будут оценены все неприбыльные активы.

Как следствие, банк подтвердил, что в результате эффективного финансового менеджмента Eximbank-Gruppo Veneto Banca в последние 2 года банку удалось не только очистить кредитный портфель, но и получить положительные финансовые результаты. Так, в 2015 г. Eximbank-Gruppo Veneto Banca получил чистую прибыль в размере более 50 млн леев. Eximbank-Gruppo Veneto Banca заявил, что подтверждает обязательства перед своими клиентами и далее гарантирует, что является стабильным и надежным партнером.

Правительство Молдовы одобрило законопроект о введении моратория на госконтроль сроком на 3 месяца

Документ нацелен на ограничение чрезмерного вмешательства контролирующих органов в отношении физических и юридических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность в Молдове. По словам министра юстиции Владимира Чеботаря, речь идет об отмене запланированных и внезапных проверок, но в то же время анархии не будет, поэтому сохранится другой тип контроля, который будет перенесен из офисов фирм в кабинеты контролирующих органов.

По его словам, представители контролирующих органов не будут проводить официальные визиты в офисы фирм, однако им никто не запрещает осуществлять мониторинг ситуации, реагировать на жалобы потребителей, в случае появления сомнений в качестве продукции – посещать неофициально магазины и аптеки, и в случае выявления нарушений, принимать соответствующие меры. Глава Минюста отметил, что отмена госконтроля не касается проверок, проводимых НБМ, Счетной палатой, касающихся выдачи разрешений и сертификатов, проверок, организуемых по предложениям потребителей, проверок предприятий, находящихся в процедуре несостоятельности.

Кроме того, контроль на месте будет осуществляться тогда, когда это будет необходимо для обеспечения экономической, экологической безопасности граждан, охраны их здоровья. Владимир Чеботарь проинформировал членов Кабмина о мерах, принятых для введения моратория, подчеркнув, что была разработана соответствующая законодательная база, а большая часть госучреждений уже подтвердила издание приказа о введении моратория на госпроверки.

Законопроект обсуждался с заинтересованными сторонами, а представители гражданского общества выдали соответствующее заключение. Большинство идей и предложений нашло отражение в окончательном варианте законопроекта. В Минэкономики была открыта телефонная линия, по которой экономические агенты могут сообщить о нарушениях контрольных органов. Был отобран и обучен персонал, отвечающий за связь с экономическими агентами, разработаны образцы учетных карточек и механизм реагирования на запросы пользователей. Телефонный номер 022 823-823 начал действовать с 4 февраля, и будет работать с понедельника по пятницу с 08.00 до 17.00. Премьер Павел Филип отметил, что, вводя мораторий на проверки на 3 месяца, правительство предлагает не популистские и временные меры, а действия долгосрочного характера. По его словам, ситуация с проверками не простая, а системная. «За эти три месяца, что будет действовать мораторий, мы разработаем законопроект, который будет регулировать проверки так, чтобы они были понятны всем, были прозрачными и четкими», – сказал Павел Филип.

Бюджетный дефицит в 2016 г. планируется на уровне 4 млрд леев (3,2% ВВП)

Об этом министр финансов Октавиан Армашу сообщил на прошлой неделе в ходе заседания парламентской комиссии по экономике бюджету и финансам. Он отметил, что в настоящее время команда министерства завершает разработку бюджета на 2016 г. с учетом новых макроэкономических показателей и реальных экономических условий в стране.

По его словам, бюджетный дефицит планируется покрывать за счет внешней помощи. Он также отметил, что во второй половине февраля в Молдову прибудет оценочная миссия МВФ, с которой предстоит обсудить дорожную карту (road map). По словам Армашу, в случае если удастся удачно провести переговоры с МВФ, а также определить план действий по реализации целей в области евроинтеграции, уже в марте можно будет рассчитывать на возобновление финансирования со стороны внешних партнеров.

Он отметил, что проект бюджетно-налоговой политики на 2016 г. фактически был разработан прежним руководством Минфина, и многие его положения могут быть пересмотрены в ходе дискуссий до утверждения документа правительством. В то же время он отказался давать личную оценку бюджетно-налоговой политики, добавив лишь, что существенно роста налогов не предполагается, но предусмотрены более жесткие меры в области политик налогового администрирования.

InfoMarket

ПОСТАНОВЛЕНИЕ об исполнении Постановления Национальной комиссии по финансовому рынку №60/10 от 12.12.2014 г.

№5/1 от 29.01.2016 (в силу 05.02.2016)
Мониторул Официал ал Р. Молдова
№25-30 ст. 156 от 05.02.2016

ПОСТАНОВЛЯЕТ:

В результате мониторинга исполнения администраторами ССА “OXENTEA” (район Дубэсарь, село Оксента, IDNO 1003600160304) требований Постановления Национальной комиссии по финансовому рынку (НКФР) №60/10 от 12.12.2014 “О результатах тематической проверки соблюдения законодательства в области ссудо-сберегательных ассоциаций ССА “OXENTEA”” (Официальный монитор Республики Молдова, 2014, №385, ст. 1900) (далее – Постановление НКФР №60/10 от 12.12.2014) было установлено неисполнение ими в полном объеме предписаний пункта 2.

Таким образом, по состоянию на 31.12.2015 не были соблюдены требования ст. 33 ч. (3) п. е) Закона №139-XVI от 21.06.2007 “О ссудо-сберегательных ассоциациях” (Официальный монитор Республики Молдова, 2007, №112-116, ст. 506) (далее – Закон №139-XVI от 21.06.2007) и п. 4 Норм финансовой предосторожности ссудо-сберегательных ассоциаций, утвержденных Постановлением НКФР №17/8 от 30.04.2008 (Официальный монитор Республики Молдова, 2008, №131-133, ст. 381), которые предусматривают, что ассоциация, имеющая лицензию категории В, обязана иметь и поддерживать институциональный резерв в соотношении с величиной активов на любой день в размере минимум 10% начиная с шестого года деятельности. Одновременно ассоциация не обеспечила свое соответствие требованиям ст. 28 ч. (1) и ст. 29 ч. (3) Закона №139-XVI от 21.06.2007 о минимальной общей стоимости ее активов.

Вследствие рассмотрения отчета, представленного ССА “OXENTEA” 28.12.2015, об устранении некоторых нарушений и частичном исполнении предписанных мер, а также о продолжении их осуществления, в связи с чем было подано заявление от 18.01.2016 о продлении срока для приведения деятельности в соответствие с требованиями Постановления НКФР №60/10 от 12.12.2014 и о намерении изменить категорию лицензии, для обеспечения исполнения в полном объеме положений Постановления НКФР №60/10 от 12.12.2014, на основании ст. 1, ст. 3, ст. 4, ст. 8 п. б), с) и ф), ст. 9 ч. (1) п. д), j) и г), ст. 25 ч. (2) Закона №192-XIV от 12.11.1998 “О Национальной комиссии по финансовому рынку” (повторно опубликован в Официальном мониторе Республики Молдова, 2007, №117-126 BIS), ст. 9 ч. (2) п. е), ст. 46 ч. (1), ч. (2) и ч. (5), ст. 49 ч. (1) п. а), с) и е) Закона №139-XVI от 21.06.2007 Национальная комиссия по финансовому рынку

1. Инициировать процедуру привлечения к ответственности за правонарушение исполнительного директора ССА “OXENTEA” согласно Кодексу Республики Молдова о правонарушениях в связи с неисполнением в полном объеме требований Постановления №60/10 от 12.12.2014.

2. Повторно предписать администраторам ССА “OXENTEA” привести деятельность ассоциации в соответствие с требованиями действующего законодательства в течение 6 месяцев с даты вступления в силу настоящего постановления, включая возвращение в полном объеме принятых ссудо-сберегательных вкладов и полагающихся по ним процентов, а также обеспечение погашения обязательств по заключенным ссудным договорам, в том числе путем обращения в судебную инстанцию для возмещения всех ссуд и полагающихся по ним процентов, просроченных более чем на 90 дней.

3. Принять к сведению частичное устранение администраторами ССА “OXENTEA” нарушений, отраженных в Постановлении №60/10 от 12.12.2014, а именно:

– установление процентной ставки по ссудам и ссудо-сберегательным вкладам на уровне, который положительно повлиял на финансовое положение ассоциации;

– минимизация общих и административных расходов приблизительно на 45%;

– обращение в судебную инстанцию в 2015 году для возмещения от 24 членов ассоциации просроченных ссуд и полагающихся по ним процентов в сумме приблизительно 746,7 тыс. леев;

– возвращении ссудо-сберегательных вкладов 12 членам ассоциации в сумме приблизительно 947,5 тыс. леев.

4. Повторно предупредить администраторов ССА “OXENTEA”, что в случае неприведения деятельности в соответствие с требованиями настоящего постановления, лицензия ассоциации будет аннулирована.

5. ССА “OXENTEA” представить ежемесячные отчеты о мерах, принятых во исполнение пункта 2, с приложением копий доказательных документов.

6. Контроль над исполнением настоящего постановления возложить на генеральное управление коллективных инвестиций и микрофинансирования.

7. Настоящее постановление вступает в силу согласно ст. 22 ч. (3) Закона №192-XIV от 12.11.1998 “О Национальной комиссии по финансовому рынку”.

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ КОМИССИИ ПО ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ
Юрие ФИЛИП

Довольны ли граждане своими отношениями с банками?

Не так давно банки и микрофинансовые организации увеличивали свои доходы, обманывая потребителей. Все очень просто: в договоры вносились скрытые комиссионные, а клиент обнаруживал это уже после погашения. Но в июле 2013 года был принят Закон о кредитных договорах с потребителями, призванный положить конец неправомерной практике. С тех пор Агентство по защите прав потребителей не зарегистрировало ни единой жалобы, что наводит на два вывода – либо финансовые организации стали крайне корректно вести себя, либо их клиенты не желают жаловаться.

На самом деле такие законы действуют во всех странах региона. Потребители кредитов получают информацию до заключения договора обо всех комиссионных и формах выплат по кредиту, то есть имея возможность сравнивать предложения нескольких организаций. «Финансовая культура молдаван, к сожалению, оставляет желать лучшего. Как правило, клиент делает выбор в пользу кредита, исходя из процентной ставки, не учитывая и другие формы выплат. До принятия закона честность каждого кредитного учреждения можно было увидеть именно на этапе, предшествующем заключению договора», – говорит доктор экономики Георге Костандаки.

Согласно закону, банк или микрофинансовая организация обязаны внести в договор процентную ставку по кредиту, фиксированную и/или плавающую, вместе с информацией о любых платежах, включенных в общую стоимость потребительского кредита, общую сумму кредита; фактическую годовую процентную ставку; в случае необходимости, срок, на который предоставляется кредит; в случае предоставления кредита в форме отсрочки платежа для определенного товара или услуги – цену таковых на текущий момент и размер любого авансового платежа; а также в случае необходимости – общую сумму, подлежащую уплате потребителем, и размер периодических платежей.

Законом не допускается введение и взимание новых сборов, ко-



миссионных, тарифов или любых других платежей, связанных с договором, за исключением платежей за не предусмотренные договором дополнительные услуги, прямо запрошенные потребителем, которые не были предложены ему на момент заключения договора. Эти платежи взимаются только на основании дополнительных документов, согласованных с потребителем. Кроме того, запрещено увеличение размера платежей, установленных на момент заключения договора; взимание комиссионных за снятие получаемых по кредиту средств; взимание комиссионных, тарифа или любого другого платежа, если потребитель желает изменить дату погашения кредита на срок не более 30 дней.

Запрещаются договорные условия, дающие право кредитору изменять их в одностороннем порядке без составления дополнительного акта, согласованного с потребителем.

Ни один регулятор банковского или небанковского рынка не может вмешиваться и устанавливать определенный размер процентной ставки. Эксперты полагают, что самым правильным критерием выбора продукта является оценка фактической годовой процентной ставки, которая представляет собой полную стоимость потребительского кредита, выраженную как годовой процент от общей суммы кредита. Конечно, до опубликования закона банки не были заинтересованы в оглашении этих показателей. «Продукт с низкой фактической годовой процентной ставкой выгоден, то есть просто надо подсчитать размер этой суммы. Но хочу обратить внимание на то, что если платеж за выдачу высокий, а период кредитования длительный, сумма фактиче-

ской годовой процентной ставки пропорционально снижается. С другой стороны, если есть процентные платежи, взимаемые ежегодно, размер конечной процентной ставки меньше в краткосрочной перспективе», – говорит Г. Костандаки.

«Этот закон, по моему мнению, не сильно влияет на процентные ставки по кредитам в плане их увеличения. Есть и другие факторы, которые больше влияют на процент, например инфляция, уровень экономической определенности», – считает Александру Фала, аналитик центра Expert-Grup.

В прошлом году Национальный банк Молдовы несколько раз увеличивал базовую ставку до 19,5%. Вследствие этого сначала банки, а затем и другие финансовые организации ввели более высокие процентные ставки по кредитам. Вместе с тем глава НБМ Дорин Дрегуцану отметил, что запретительная денежная политика не может таким образом влиять на подорожание финансирования. «С декабря 2014 года и до сих пор базовая ставка выросла с 3,5% до 19,5%. То есть рост составил 16 п. п., а кредиты подорожали на 4,6%. Инфляция выросла на 9%, а в прошлом году реальная ставка по кредитам в леях снизилась. С абсолютной точки зрения, годовая средняя процентная ставка кредитов составила 15,6%, в реальном выражении снизилась», – отметил глава НБМ.

По данным НБМ, средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в молдавских леях составила 15,58% в декабре 2015 года, что на 4,63 п. п. больше, чем в предыдущем году. Сальдо потребительских кредитов выросло на 3,06 млрд леев.

Лилия ПЛАТОН

В Молдове стартапы могут быть освобождены от налогов и проверок, а инвесторы могут получить льготную ставку подоходного налога в первые 3 года деятельности

Об этом вице-премьер, министр экономики Октавиан Калмык сообщил в ходе встречи с представителями Национальной конфедерации профсоюзов Молдовы (НКПМ). Как сообщила пресс-служба Минэкономики, на встрече обсуждались вопросы, связанные с созданием благоприятной деловой среды для привлечения иностранных инвестиций и создания новых рабочих мест, продвижения социального диалога в различных областях и сферах деятельности, а также принятие ряда мер для сокращения неформальной экономики.

По словам Октавиана Калмыка, в настоящее время предпринимается ряд мер для привлечения инвестиций и создания для местных и иностранных инвесторов благоприятной деловой среды. «Мы нацелены на восстановление доверия бизнеса и привлечение новых инвестиций, и продвигаем различные программы и льготы. Например, снижение на 50% ставки подоходного налога для инвесторов в первые 3 года работы на молдавском

рынке, или освобождение стартапов от проверок и налогов», – отметил министр экономики. Он также коснулся и предпринимаемых мер по снижению тарифов на публичные услуги, природный газ и электроэнергию.

В то же время Калмык подтвердил готовность Минэкономики принимать активное участие в работе трехсторонней комиссии правительство-профсоюзы-патронаты для реализации в сотрудничестве с социальными партнерами различных инициатив. Говоря о теневой экономике, министр проинформировал, что в ближайшее время будут проведены некоторые изменения в таможенном и налоговом администрировании, которые направлены на решение этого вопроса. Представители профсоюзов в ходе встречи выразили заинтересованность в создании совместной комиссии под председательством премьера или вице-премьера в качестве платформы для сотрудничества и решения экономических вопросов. Следующая встреча представителей Минэкономики и профсоюзов, как ожидается, состоится по истечении 100 дней с момента назначения нового правительства и выполнения министерством заявленной повестки.

InfoMarket

ТЕЛЕФОН ДОВЕРИЯ

Телефон доверия был создан в целях более эффективного сотрудничества с гражданским обществом по предупреждению нарушений и служебных злоупотреблений, уже допущенных или допускаемых сотрудниками Национальной комиссии по финансовому рынку, а также профучастниками, работающими на рынке ценных бумаг, страхования, микрокредитования и коллективных инвестиций.

Телефон доверия: (+373 22) 859-405.

E-mail: info@cnpf.md

Объявление НКФР

Во исполнение положений статьи 6 Закона №192-XIV от 12.11.1998 г. «О Национальной комиссии по финансовому рынку», Национальная комиссия по финансовому рынку сообщает банковские реквизиты, куда должны переводиться сборы и регуляторные платежи для обеспечения функционирования:

Фискальный код 1007601001293; ВС "Victoriabank" S.A., филиал №11; Банковский код VICBMD2X883; Банковский счет 2251311138

Минэкономики:

Опасения по поводу того, что с подписанием DCFTA Молдову заполнят товары из Европы, не оправдались

Опасения по поводу того, что после подписания Молдовой Соглашения об углубленной и всеобъемлющей зоне свободной торговли с ЕС (DCFTA) страну захлестнет поток европейских товаров, не оправдались. Об этом заявила на пресс-конференции начальник главного управления по международному экономическому сотрудничеству министерства экономики Инга Ионесий.

Как передает «ИНФОТАГ», говоря о внедрении Соглашения и задачах на 2016 г., она сказала, что внедрение директив ЕС в национальное законодательство в 27 областях и торговых соглашениях, а также получение права на экспорт на европейский рынок продуктов животного происхождения – основные вопросы повестки дня реализации DCFTA в 2016 году.

Среди приоритетов в торговой политике министерства – ратификация соглашения о свободной торговле с Турцией, переговоры о заключении соглашения по продвижению и взаимной защите инвестиций с рядом стран, в том числе с Японией. Кроме того, предстоят переговоры по соглашению о свободной торговле с Египтом, Индонезией, Ираном, Сирией.

Говоря об итогах первого года внедрения DCFTA, она признала, что достижения невелики. По ее мнению, внедрению реформ в 2015 году мешала политическая нестабильность, смена правительств, кризис в банковской сфере, проблемы в соседних странах – Украине и России.

«Надеюсь, что за 100 дней деятельности нового правительства нам удастся наверстать упущенное», – сказала И. Ионесий.

По ее словам, из 300 мер, предусмотренных в Национальном плане действий по внедрению Соглашения, реализовано 168 или 56%. На 20% выполнены европейские директивы, указанные в документе, и на 60% внедрены европейские стандарты.

Специалист отметила, что доля молдавского экспорта в Евросоюз в общем объеме внешней торговли возросла за год с 53,3% до 62,1%, а импорт из ЕС в Молдову даже сократился. Говоря об освоении квот на поставки в ЕС ряда товаров, она сообщила, что квоты на экспорт некоторых из них не были освоены, в частности, винограда – на 78%, сливы – на 61,5%, а яблок – лишь на 2%. В то же время квоты для пшеницы выполнены на 238%, кукурузы – на 125%, ячменя – на 111%. Основными потребителями молдавской продукции в ЕС являются Румыния, Италия, Великобритания, Германия, Франция, Польша. А импортируется больше всего товаров из Румынии, Германии, Италии и Польши.

И. Ионесий признала, что в соответствии с DCFTA с каждым годом Молдова будет сокращать импортные пошлины на товары из ЕС, что может сказаться на поступлениях в бюджет, однако выразила надежду, что удастся найти другие источники доходов.

ИНФОТАГ

CAPITAL Market

Периодическое издание НКФР

Индекс подписки:

Moldpres: 67770

Poșta Moldovei: PM21700

Издатель: CAPITAL MARKET I.S.

Регистрационный №:

1003600114204, 27 октября 2003 года

Учредитель: Национальная Комиссия

по финансовому рынку

Административный совет:

Председатель: Юрие ФИЛИП,

Елена ВАСИЛАКЕ, Михай ДОРУК,

Зоя ТУЛБУРЕ, Надежда ФИЛИП.

Главный редактор:

Геннадий ТУДОРЯНУ

Тел.: /373 22/ 229-445

Заместитель главного редактора:

Лилия АЛКАЗЭ

Тел.: /373 22/ 220-513

Прием объявлений и отчетов:

ziarulcm@gmail.com

Тел.: /373 22/ 22-12-87, 22-77-58

Факс: /373 22/ 22-05-03

Адрес: ул. Василе Александри, 115.

(угол бул. Штефан чел Маре)

Cod IBAN: MD69VI000022249111050MDL

BC "Victoriabank", S.A., fil.11, Chișinău,

BIC VICBMD2X883.

В номере использованы материалы информацион-

ных агентств "Moldpres" и "InfoMarket".

Статьи, помеченные знаком , публикуются на правах рекламы.

Каждый материал, опубликованный на страницах "Capital Market", отражает точку зрения его автора, которая может не совпадать с точкой зрения редакции. Перепечатка текстов и фотоснимков разрешается только с письменного согласия издания.

Отпечатано в типографии "Edit Tipar Grup" SRL

Сергей ЧЕБОТАРЬ:

«Надо предпринять все меры для полного восстановления доверия к банковской системе»

Интервью с председателем правления Moldova Agroindbank Сергеем Чеботарь

– Господин Чеботарь, в прессе часто встречается мнения, комментарии, которые, мягко говоря, далеки от профессиональной, адекватной оценки ситуации на банковском рынке. Поэтому хотелось бы обратиться к Вам как к профессиональному, опытному банкиру с просьбой прокомментировать для нашей газеты о том, что же происходит в банковской системе Молдовы? Ведь деньги любят тишину, но у нас как-то не совсем спокойно: в прессе, да и просто на кухнях об этом много говорят...

– Весь последний год, а особенно вторая его половина проходила под знаком выхода с рынка трех банков. Все имели возможность наблюдать активную миграцию клиентов всех секторов, в частности, физических лиц. Соответственно, банки, особенно первая тройка, приложили все маркетинговые, логистические усилия, осуществили немалые инвестиции, чтобы привлечь клиентов, преимущественно физических лиц, депонентов и создать для них необходимые условия обслуживания. Параллельно с этим прецедент трех закрывшихся банков вызвал ужесточение поведения регулятора, послужив источником правоприменения по отношению к оставшимся на рынке банкам. И это была правильная реакция, вполне понятная, с профилактической точки зрения, ведь в этом и заключаются нормальные функции регулятора. Также мне понятна реакция общества, которое взбудоражили события такого чувствительного сегмента национальной экономики, как банковский сектор, который в нашей стране оставался невозмутимым даже к серьезным кризисам. Общество, клиенты не могли не заметить процессы, происходившие в трех крупных банках, а потому тема банков была на виду у всех и, конечно, активно обсуждается. Что ж, банковская тема, находящаяся на гребне волны, – привлекательный сюжет для интервью и ток-шоу... И, конечно, об этом говорить надо, это надо обсуждать, но важно, чтобы оценки и заявления, которые делают эксперты, имели под собой тщательный анализ ситуации в каждом конкретном случае и в конкретном банке в отдельности.

– Закрытие трех крупных банков – событие достаточно яркое и дает немалые поводы для комментариев, профессиональных и любительских. Опять же, как специалист скажите, как это событие повлияло на оставшиеся банки, на клиентов, на рынок в целом?

– Произошло перераспределение клиентов. Банки, которые подтвердили свою надежность благодаря неукоснительному выполнению обязательств перед клиентами, смогли привлечь многочисленных новых клиентов. К примеру, Moldova Agroindbank смог привлечь большую часть получателей социальных пособий и депонентов трех банков, взял на себя обслуживание государственных казначейств и таможенных органов. Конкурентные преимущества – предсказуемость, стабильность,



строгая бизнес-этика – и стали тем самым фактором, который стимулировал приход в банк новых клиентов, подтвердив высокое доверие к банку. Определенные тенденции прошлого года сохраняются частично и в нынешнем году и, хотя по первому месяцу этого года пока еще трудно судить о конкретной динамике, все же некоторое восстановление наблюдается, пусть и очень медленное. Надеемся на ослабление монетарной политики в феврале-марте и на возврат в нормальное русло во второй половине этого года.

– И все же, назовите самые серьезные проблемы банковской системы...

– Банковская система – часть национальной экономики, ее следует рассматривать именно в общем контексте. А что же мы наблюдаем в экономике страны? Здесь можно привести очень много факторов, которые свидетельствуют об одном – экономика страны проходит через период рецессии. Это и неопределенность экономических условий, и низкие темпы развития, сложная деловая среда, валютные колебания, снижение потребительского спроса и покупательской способности, спад в перерабатывающей промышленности и в сельском хозяйстве, сокращение денежных поступлений из-за рубежа... Отсутствие внешнего финансирования критически ограничивает возможность диверсифицировать источники привлекаемых средств и, соответственно, еще больше тормозит экономическую активность. Жесткая денежная политика обуславливает сохранение высоких процентных ставок по кредитам, что также давит на экономику. Естественно, банки не могут не реагировать на все эти факторы.

– Из первых уст расскажите, как обстоят дела с качеством кредитного портфеля в Moldova Agroindbank?

– Естественно, общее экономическое положение снижает кредитную активность по системе и создает проблемы для экономических агентов, повышая риск непогашения кредитов в установленные сроки и в соответствующих

объемах. Как в целом по системе, так и в МАИВ есть такие кредиты. Если сравнить начало и конец 2015 г., в портфеле кредитов произошли некоторые изменения. Есть кредиты, переквалифицированные в категорию неблагоприятных. Эти кредиты неограничиваются, пролонгируются, происходит изменение графика их погашения, и это, конечно, меняет качество кредитного портфеля, так как происходит переклассификация кредитов из одной категории в другую, более низкую. Это объяснимые процессы. Но это не означает, что ситуация выходит из-под контроля. Большая часть этих кредитов – это текущие кредиты, которые погашаются в срок, согласно графику. Хочу подчеркнуть, что в создавшихся условиях банкам очень важно иметь «подушки безопасности». А это прибыль, которая служит базой для создания резервов (фонда риска) для того, чтобы противостоять кризисным явлениям, связанным с ухудшением качества кредитных портфелей. С уверенностью говорю – у Moldova Agroindbank такие резервы есть! Думаю, что профессионалы правильно понимают эту проблему, как и то, что для банков это является нормальным циклическим явлением в условиях общего экономического спада. Повторяю, Moldova Agroindbank идет навстречу клиентам, проявляет понимание, помогает эффективно управлять кредитами и развиваться далее. Я уверен, что этот непростой этап для рынка, для экономики будет успешно преодолен. Moldova Agroindbank, как системообразующий, лидирующий, сильнейший банк, играет важнейшую роль в процессе сохранения надежности и стабильности банковской системы. Ответственность за благополучие клиентов – наше главное обязательство и наш главный стимул.

– Объясните, пожалуйста, чем на самом деле вызван и что означает для Вашего банка специальный надзор со стороны НБМ? Некоторые воспринимают это как следствие каких-то проблем в текущей деятельности банка, что довольно странно, если посмотреть финансовый отчет банка за прошлый год...

– Не секрет, что три крупнейших банка страны находятся под специальным наблюдением Национального банка Молдовы, и не секрет, что в них проводится, если говорить профессиональным языком, diagnostic study, осуществляемый международной аудиторской компанией. Это было естественным решением регулятора, принятым вследствие закрытия трех крупных коммерческих банков страны, исходя из необходимости сохранения стабильности финансово-банковской сферы страны. Я уверен, что результаты специального надзора подтвердят стабильность, потенциал и надежность Moldova Agroindbank.

И вы совершенно правы, когда говорите о том, что Moldova Agroindbank достиг в 2015 финансовом году очень высоких финансовых результатов, которые отображены в финансовых отчетах банка и которые подтверждают его стабильное развитие. МАИВ закончил год с рекордной и для себя, и для всего рынка прибылью в объеме 378,5 млн леев. И, заметьте, это результат после создания необходимого фонда риска, о котором я говорил выше. Это повод для гордости и признак высокого, неоспоримого доверия к нашему банку. А доверие клиентов – это самое главное.

– Банк заявил, что полностью раскрыл информацию о своих акционерах с существенными долями акций. Все же, если верить словам некоторых экспертов, проблема все еще существует. Каково Ваше мнение по этому вопросу, с точки зрения председателя Правления банка и исходя из роли менеджмента в этих процессах?

– Надо сказать, что это вопрос не совсем к менеджменту, хотя менеджмент, конечно же, должен содействовать улучшению этих процессов. Ведь менеджменту очень важно соблюдать принципы корпоративного управления, которое состоит из многих факторов, в том числе эффективной работы исполнительской команды. Как менеджмент, так и МАИВ в качестве эмитента раскрыли всю информацию согласно требованиям действующих нормативных актов об акционерах банка с существенными долями. Мы постоянно собираем новую информацию, предоставляемую в наше распоряжение каждым акционером, имеющим существенную долю акций. Эта работа проводится постоянно с целью обеспечения соответствия требованиям действующего законодательства о раскрытии информации.

Надо признать, тема прозрачности структуры собственников молдавских банков стоит довольно остро в целом по банковской системе, что связано в первую очередь с несовершенством законодательства в этой сфере. Это очень серьезный вопрос, решение которого является совершенно необходимым для Молдовы, учитывая риски, важность и роль банковской системы в экономике страны и в обществе в целом, а также требования внешних партнеров.

– Ваш сценарий для экономики Молдовы на ближайшую

перспективу? Как внешняя конъюнктура будет влиять на нашу экономику?

– Совершенно очевидно, что внешние рынки, с которыми работают наши экономические агенты, будут иметь важное значение. Серьезную озабоченность вызывают в этих зонах экономические проблемы, вызванные дешевой нефтью в добывающих ее странах. Некоторые из этих стран находятся на грани банкротства. Но поскольку мы мало с ними связаны, то они, к счастью, мало будут влиять на экономические процессы в нашей стране. Хотя очень важно, что произойдет в этих странах и каким образом они будут реформировать свои экономические модели. Серьезно изменить мировую экономическую и финансовую конъюнктуру и рынки может реформа экономической модели Китая, который существенно влияет на мировые рынки. Впрочем, применительно к нам это будет иметь небольшое значение. А вот что касается России, с которой связаны многие наши клиенты, то здесь ожидается очередной кризисный год. Беспокойной остается ситуация и в Украине. Все это влияет на экономические процессы. Ну, а в Европе, как я уже говорил раньше, от нашей продукции ждут высокого качества.

Возвращаясь к внутренней ситуации, мне внушает оптимизм формирование нового правительства, чье утверждение поддержали и приветствовали основные зарубежные партнеры Республики Молдова. Это знак для внешних финансовых доноров, в первую очередь для МВФ. Надеюсь, что мой оптимизм оправдается в ближайшее время. Мы, Moldova Agroindbank, наша команда и я лично обещаем и дальше искать и находить наилучшие решения для банка, клиентов, экономики.

– Что бы вы хотели передать клиентам, читателям, обществу?

– Я очень хочу подчеркнуть важность восстановления полного доверия к банковской системе и к каждому банку в отдельности, а для этого надо в том числе строго следить за применением всех принципов корпоративного управления банками, которое включает целый комплекс факторов: менеджмент, профессионализм, акционеров и т. д. Данный подход, понимание и принятие этих вещей позволят нам двигаться дальше.

Что касается лично нашего банка, с полной уверенностью заявляю, что наша профессиональная команда топ-менеджеров умеет правильно оценить ситуацию на банковском рынке, предпринимать все необходимые меры, чтобы банк и дальше развивался стабильно, сохраняя и укрепляя взаимовыгодные отношения с клиентами. Благодаря такому серьезному ресурсу, как надежность и высокое доверие, которым нас наделили многочисленные уважаемые клиенты, наш банк и далее будет оставаться лидером банковского рынка Молдовы. Это и есть мой главный посыл к клиентам.

Банковский 2015 год: отрицательное кредитование и прибыль от валютных операций и перерасчетов

Банковское сообщество Молдовы в 2015 году понесло потери. Не стало еще трех участников рынка – Banca de Economii, Banca Sociala, Unibank. Они уходят в историю, и рано или поздно будут забыты, как в свое время канули в Лету 12 финансовых учреждений, закрытых с момента провозглашения независимости Молдовы (в алфавитном порядке: банк Basarabia, BancoSind, Businessbanca, Banca Turco-Romana (BTR)-Moldova, BUID Moldova-Bulgaria, Capital-Bank, греческий ISB (Moldova), банк Guinea, InvestPrivatBank, Intreprinzbanca, Oguzbank, банк VIAS). Теперь число закрытых и закрываемых банков больше, чем число действующих: их осталось одиннадцать.

Всех интересует, как работающие коммерческие банки пережили кризисный для системы 2015 год, с какими результатами встретили новый год.

Рост активов, по мнению аналитиков, обусловлен прежде всего девальвацией молдавского лея, составившей 25,9% (декабрь 2014 – декабрь 2015 г.) и, соответственно, курсовой переоценкой. Без фактора девальвации, активы по системе выросли бы не больше, чем на 5-8%. Обращает на себя внимание рост активов у EuroCreditBank. Можно, конечно, сказать, что это самый маленький банк в стране и ему должно быть легче в процентном соотношении нарастить активы, однако за прошедший год он увеличил свою долю активов в банковском секторе с 0,58% до 0,75%.

Не всем удалось удержать и нарастить свою долю в системе по величине активов. Уже упоминавшийся EuroCreditBank весьма успешно увеличил свою долю на 28,3%, существенно приблизившись к 1-процентному показателю.

Совокупный нормативный капитал всех банков (состоящий в том числе и из прибыли) также увеличился. Но он и не мог не вырасти: 2015 год можно считать рекордным по размеру прибыли, полученной коммерческими банками. Связано это, опять же, с девальвацией лея. Существенная доля прибыли сформировалась за счет доходов от операций банков с иностранной валютой, а также перерасчетом валютных активов в молдавские леи.

Нацбанку уже опубликовал данные о прибыльности банков за 2015 г.

Ликвидные активы во всех банках выросли. И это скорее плохая новость. С одной стороны, НБМ увеличил нормы резервирования средств, привлеченных в леях, до рекордных 35%, и они фактически являются замороженными, но высоколиквидными активами; с другой – кредитование в 2015 году сильно «пробуксовывает» ввиду отсутствия большого спроса по высоким ставкам.

По нормам НБМ, соотношение ликвидных активов ко всем активам должно быть не менее 20%. Чем выше этот показатель, тем надежнее банк (с одной стороны), но тем меньше его деньги работают (с другой). Профессионализм выражается в удержании баланса: сохраняя высокую ликвидность, иметь возможность зарабатывать на максимуме имеющихся активов. Тот факт, что в целом по системе показатель вырос на 26,1%, говорит в том числе и о том, что банковский сектор подготовился к кризису, предпочитая зарабатывать меньше, но иметь более чем достаточную ликвидность. Тем более что первопричиной данной ситуации являются решения НБМ по денежно-кредитной политике (в том числе рекордная норма резервирования в 35% и увеличение базисной ставки до 19,5%).

Рост депозитов на 17,51% по системе, с одной стороны, связан с девальвацией лея и пересчетом валютных депозитов в национальную валюту; с другой – повышение Нацбанком базисной ставки с 3,5% в ноябре 2014 г. до 19,5% в сентябре 2015 г. заставило коммерческие банки поднять депозитные ставки и, несмотря на то, что в основном негативные новости из банковской системы весь год не сходили со страниц СМИ, нашлось немало желающих разместить свои средства под 17-19% годовых в леях. При том что уровень инфляции за год составил 13,6%, левые депозиты принесли определенный доход. Некоторое влияние на рост депозитов в системе оказали и ликвидированные банки, вкладчики которых в основном забрали свои депозиты, но некоторая часть все же донесла деньги до других коммерческих банков.

Надо отметить, что в 2015 году EuroCreditBank, нарастив в конце 2014 года капитал до необходимого уровня (минимум – 200 млн

леев), вернул себе право работать с физическими лицами и активно включился в борьбу за депозиты. Он сумел привлечь за год 156 млн леев депозитов, обогнав по этой абсолютной цифре три финансовых учреждения.

А вот Victoriabank, наоборот, единственный в системе, у которого существенно снизился объем депозитов. Возможно, это говорит о том, что у него, с одной стороны, достаточно ресурсов, с другой – он не желает платить высокие процентные ставки, которые затем надо оправдывать дорогим размещением. Другими словами, заемщики этого банка вроде бы должны быть более спокойными в отношении дальнейшего роста ставок по ранее взятым кредитам в леях, поскольку их финансовое учреждение как будто отказалось от гонки за дорогими депозитами, тем самым подерживая своих заемщиков невыплатой ставок. Но, как было сказано выше, для этого необходимо обладать другими, более дешевыми источниками финансирования и собственными ресурсами.

Общая сумма сальдо выданных кредитов по системе увеличилась всего на 3,2% – ничтожно низкий показатель. К тому же, если учесть переоценку валютных кредитов, кредитование в Молдове в 2015 году было отрицательным. Да и каким оно может быть в условиях постоянного политического и экономического кризиса, когда Нацбанк семимильными шагами всего за 10 месяцев разогнал базисную ставку в 5,57 раза: с 3,5% годовых (в ноябре 2014 г.) до 19,5% годовых (в сентябре 2015 г.). В таких условиях новый кредит может взять только очень и очень уверенный в себе «предприниматель».

К тому же банки весьма охотно ушли на рынок государственных ценных бумаг, доходность которых доходит до 27% годовых, гарантированных государством. По возможности все свободные ресурсы банки направляют именно на рынок ГЦБ, тем более что Минфин постоянно наращивает объем выпуска бумаг. И, в отличие от кредитов, вложения в ГЦБ не требуют затрат, связанных с оценкой и сопровождением бизнеса клиента.

Да и качество кредитного портфеля за год весьма ухудшилось. Банки стали пересчитывать пока-

затель обесценения кредитов, понимая, что заемщикам в 2015 году приходится весьма несладко и надо быть готовыми к неприятным новостям из сферы бизнеса.

Наиболее качественный кредитный портфель оказался у EuroCreditbank, Victoriabank, Comertbank, Energbank, Fincombank – у них доля обесценения к общей сумме выданных кредитов составляет менее 3%. У остальных банков повышается объем проблемных кредитов, в результате чего они предпочли нарастить резервы на их обесценение.

Расчет коллективного обесценения схож с расчетом фонда риска, за исключением того, что используются более сложные статистические методы для определения суммы резервов по группам схожих «здоровых» кредитов. В случае с индивидуальным обесценением, итоговая сумма резерва во многом зависит от вида и качества залога, возможности его реализации и соответственно приведенной к сегодняшнему дню генерируемой им будущей стоимости на основе экспертных оценок уполномоченных специалистов. По этой причине обесценение не может в полной мере использоваться для анализа качества портфеля, в отличие от «старого доброго» фонда риска. К примеру, могут возникать разные ситуации, самая лучшая из которых следующая: банк жестко придерживается кредитной политики и процедуры оценки залога. В результате мы имеем небольшой объем резервов на обесценение, что прямо свидетельствует о

практическом отсутствии у банка проблемных кредитов. В иных случаях низкий уровень резервов на обесценение может свидетельствовать об излишне оптимистичном видении банком ситуации со своими проблемными кредитами и особенно залогов по ним, либо о нежелании формировать резервы, которые напрямую идут на расходы и уменьшают итоговую прибыль.

В 2015 году качество кредитного портфеля всей банковской системы ухудшилось, у кого-то меньше, у кого-то больше. Исключением стал Victoriabank, который, судя по показателям, уверен как в своих заемщиках, так и в качестве их залогов, а в 2015 году (судя по показателям) практически не выдавал новых кредитов. В целом же к началу 2016 года все банки проявляют осторожность и, кажется, готовы к новым экономическим потрясениям, наращивая свои резервные фонды.

Евразийский банк развития в своем обзоре «Макромонитор СНГ» по итогам III квартала 2015 г. отмечает, что после ликвидации трех проблемных банков появились некоторые признаки восстановления в банковской системе Молдовы. Однако показатели, к которым банковская система пришла в конце года, на самом деле более определенные: банки неплохо прошли кризисный период, неплохо подготовлены к новым вызовам, но самое главное – они готовы к конкурентной борьбе. А в банковском секторе она весьма жесткая.

InfoMarket

Рэнкинг коммерческих банков по величине активов, в%

Наименование банка	Доля рынка в 2015	Доля рынка в 2014	Динамика доли в%
Moldova Agroindbank	26,32	25,57	2,93
Moldindconbank	22,59	22,11	2,18
Victoriabank	17,77	20,32	-12,55
Mobiasbanca	10,68	9,64	10,81
Eximbank	6,60	6,46	2,24
ProCredit Bank	5,41	5,18	4,40
Fincombank	3,43	3,40	0,87
Energbank	3,22	3,46	-6,79
BCR Chisinau	1,64	1,80	-8,80
Comertbank	1,60	1,49	7,05
Eurocreditbank	0,75	0,58	28,33
Итого по системе	100,00	100,00	100,00

Рэнкинг банков по размеру полученной прибыли в 2015 г. в сравнении с 2014 г.

Наименование банка	Прибыль за 2015 г. (млн. леев)	Прибыль за 2014 г. (млн. леев)	Динамика (тыс. леев)	Динамика (в%)
Moldova Agroindbank	378,55	358,46	20,09	5,60
Victoriabank	303,32	198,55	104,77	52,77
Moldindconbank	251,33	397,52	-146,19	-36,78
Mobiasbanca	225,49	101,67	123,82	121,79
FinComBank	61,02	22,59	38,43	170,12
Energbank	60,68	36,78	23,90	64,98
ProCreditBank	52,24	27,16	25,08	92,34
Eximbank	51,43	-217,82	269,25	-123,61
BCR Chisinau	26,43	-3,71	30,14	-812,40
Comertbank	20,00	4,00	16,00	400,00
EuroCreditBank	12,71	5,63	7,08	125,75
Итого по системе	1442,67	713,31	729,36	102,25

Источник: Национальный банк Молдовы

Рэнкинг коммерческих банков по доле привлеченных депозитов, в%

Наименование банка	Доля рынка в 2015	Доля рынка в 2014	Динамика доли в%	Динамика депозитов в 2015 (в тыс. леев)	Динамика депозитов в 2015 (в%)
Moldova Agroindbank	27,81	26,76	3,94	2550151,7	22,15
Moldindconbank	23,40	22,70	3,06	2062217,0	21,11
Victoriabank	18,55	22,70	-18,28	-387460,1	-3,97
Mobiasbanca	10,96	9,66	13,48	1386786,0	33,36
Eximbank	5,60	4,83	15,94	752709,7	36,24
ProCredit Bank	4,21	4,07	3,41	376861,1	21,53
Fincombank	3,30	3,20	3,11	291241,2	21,17
Energbank	3,05	3,29	-7,47	123856,8	8,74
Comertbank	1,48	1,37	8,48	161689,6	27,48
BCR Chisinau	1,14	1,19	-4,60	62252,5	12,11
Eurocreditbank	0,51	0,23	118,40	156000,7	156,65
Итого по системе	100,00	100,00	-	7536306,2	17,51

Данные о деятельности коммерческих банков Молдовы на 31 декабря 2015 г. (в тыс. леев)

№ п/п	Наименование банка	Активы	СНК	Уставный капитал	Ликвидные активы	Депозиты всего	Депозиты физ. лиц	Кредиты всего	Обесцен. кредитов
1	BCR Chisinau	1132411,6	341344,3	728130,0	713870,2	576188,9	106399,3	379930,1	85790,4
2	Comertbank	1105225,9	245274,8	147000,0	629226,4	750105,9	412821,4	431654,3	11818,0
3	Energbank	2226138,6	338148,3	100000,0	1174030,2	1541115,2	1006696,5	866851,8	24128,9
4	Eurocreditbank	514871,8	218225,1	138000,0	289769,4	255586,7	181906,1	186973,9	4201,6
5	Eximbank	4561134,7	928502,3	1250000,0	1830451,8	2829574,4	1887636,1	2291457,2	246708,7
6	Fincombank	2367486,0	307618,7	131544,2	1131032,5	1667016,2	1186230,8	1011374,2	29254,8
7	Mobiasbanca	7379743,0	1007503,0	100000,0	3476811,0	5544301,0	3022080,0	3726801,0	163986,0
8	Moldindconbank	15607235,9	1552738,3	496779,4	5889327,1	11831858,5	8637792,3	9170505,6	476879,9
9	Moldova Agroindbank	18184991,7	2320626,8	207526,8	6979030,9	14064058,9	10602889,4	10553387,0	665246,9
10	ProCredit Bank	3736585,9	522718,6	406550,0	1283429,5	2127613,1	1593230,3	2339995,3	153917,6
11	Victoriabank	12279726,9	1496665,3	250000,9	5309047,7	9378227,0	6547031,8	5832657,8	142942,9
	Итого по системе	69095552,0	9279365,5	3955531,3	28706026,7	50565645,8	35184714,0	36791588,2	2004875,7

Данные о деятельности коммерческих банков Молдовы на 31 декабря 2014 г. (в тыс. леев)

№ п/п	Наименование банка	Активы	СНК	Уставный капитал	Ликвидные активы	Депозиты всего	Депозиты физ. лиц	Кредиты всего	Обесцен. кредитов
1	BCR Chisinau	1078228,6	304755,1	728130,0	588662,3	513936,4	91230,9	428233,7	63348,6
2	Comertbank	896510,1	229057,5	147000,0	451655,4	588416,3	329703,4	380843,7	5806,7
3	Energbank	2073915,1	272907,2	100000,0	805550,7	1417258,4	959212,7	1036814,5	26772,2
4	Eurocreditbank	348378,9	203504,9	138000,0	136021,7	99586,0	58563,7	172287,3	2490,4
5	Eximbank	3873852,0	959992,1	1250000,0	1190693,3	2076864,7	1322822,8	2201546,0	162959,3
6	Fincombank	2037996,9	283664,2	131544,2	696596,3	1375775,0	953575,1	1072397,7	25244,7
7	Mobiasbanca	5783084,0	824726,0	100000,0	2158252,0	4157515,0	2023202,0	3309405,0	121355,0
8	Moldindconbank	13263583,5	1369036,8	496779,4	3131970,9	9769641,5	6440482,0	8667098,2	321580,2
9	Moldova Agroindbank	15341444,7	1806046,4	207526,8	4188682,7	11513907,2	8468987,4	10458380,1	309237,0
10	ProCredit Bank	3107768,6	433762,9	406550,0	873908,6	1750752,0	1453487,3	2177575,0	97649,8
11	Victoriabank	12192484,3	1134998,4	250000,9	5544473,5	9765687,1	6488392,9	5738337,6	220158,5
	Итого по системе	59997246,7	7822451,5	3955531,3	19766467,4	43029339,6	28589660,2	35642918,8	1356602,4