

Buletin lunar  
al CNPF – luna  
mai, 2015

2

CNPF  
și finanțarea  
acesteia

3

Alina Cebotariov:  
“Prin proiectul de Lege privind organizațiile  
financiare nebankare optăm pentru  
soluții de compromis”

4

## Ministerul Economiei a lansat un site dedicat Acordului de liber schimb cu UE

Ministerul Economiei a lansat un site dedicat implementării Acordului de Asociere cu UE. Potrivit agenției “INFOTAG”, site-ul [www.dcfta.md](http://www.dcfta.md) a fost creat cu scopul de a explica esența Acordului de Asociere în ceea ce privește zona de liber schimb aprofundat și cuprinzător, precum și de a acorda asistență persoanelor interesate și antreprenorilor în aplicarea documentului. Site-ul a fost lansat în cadrul proiectului special DCFTA Project, cu sprijinul financiar al Uniunii Europene.

Șeful Delegației Uniunii Europene în RM, Pirkka Tapiola, a menționat că lansarea site-ului reprezintă “un pas important în procesul de implementare a Acordului de Asociere RM-UE”.

“Apariția unei resurse informaționale specializate despre avantajele comerțului liber cu Europa și care explică conținutul Acordului de Asociere RM-UE este un pas înainte în informarea societății civile și a mediului de afaceri”, a spus diplomatul. Potrivit acestuia, prin intermediul acestui instrument de comunicare în internet “cea mai mare parte a utilizatorilor moldoveni va afla despre posibilitățile celei mai mari piețe din Europa”.

“Piața UE, cu 500 mil. de cumpărători, este atractivă pentru orice economie. Da, pe piața UE există reguli stricte de joc și concurență sporită. Dar, datorită resursei noi, atât mediul de afaceri, cât și reprezentanții puterii de stat vor putea obține datele necesare”, a spus Tapiola.

SUPORT PENTRU IMPLEMENTAREA ZLSAC ÎN REPUBLICA MOLDOVA

ROMÂNĂ РУССКИЙ ENGLISH

www.DCFTA.md

ACASĂ

- Informații Generale
- Conținutul Acordului de Asociere dintre RM și UE
- Implementarea ZLSAC în Moldova
- Proiectul de sprijin ZLSAC
- Informații pentru afaceri
- Comunicare
- Materiale utile
- Întrebări frecvente

PRIMA EDIȚIE A FORUMULUI DE DIALOG COMUN CU SOCIETATEA CIVILĂ

Reprezentanții ai societății civile, înalți funcționari europeni și moldoveni au participat astăzi la primul Forum de dialog comun cu societatea civilă Uniunea Europeană - Republica Moldova, dedicat...

08 Iul. 2015  
Subcomitetul de asociere pe comerț și dezvoltare durabilă s-a întrunit la Chișinău

06 Iul. 2015  
Tinerii sunt invitați să depună dosarele pentru cea de-a IV-a ediție a școlii de vară “UE pentru tine: dezvoltă Moldova, valorifică oportunități pentru tine.”

Parteneri: Inform, FARMERS UNION OF MOLDOVA, SERVICIUL EUROPEAN DE ACȚIUNE EXTERNĂ, MINISTERUL ECONOMIEI, NATIONAL INSTITUTE OF STANDARDIZATION AND METROLOGY, MINISTERUL AFACERILOR EXTERNE ȘI INTEGRĂRII EUROPENE, AGENTIA NAȚIONALĂ PENTRU SIGURANȚA ALIMENTARĂ, INSPECTORATUL FISCAL PRINCIPAL DE STAT, CENTRUL DE ACRE



Curs valutar  
15.07.2015

Valuta	Rata	Cursul
USD	1	18.9460
EUR	1	20.8813
UAH	1	0.8592
RON	1	4.7192
RUB	1	0.3325

**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**

**Spre atenția cititorilor!**

Ziarul „Capital Market” poate fi procurat în următoarele ghișee raionale ale „MOLDPRESA”

Bălți: №132; 133; 156  
Comrat: №169  
Cahul: №170  
Orhei: №150  
Hîncești: №161  
Soroca: №223

În afară de aceasta, oricare număr al ziarului sau copia acestuia pot fi procurate la sediul redacției „Capital Market” pe adresa: mun. Chișinău, str. V. Alecsandri, 115.

### În atenția participanților profesioniști la piața financiară nebankară 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).

### Comunitatea Energetică Europeană este dispusă să ajute Moldova în stabilirea tarifului la energia electrică

Comunitatea Energetică Europeană este gata să ajute Moldova în stabilirea tarifului de distribuție a energiei electrice. Potrivit agenției “INFOTAG”, despre aceasta a declarat într-un interviu pentru radio Europa Liberă vicedirektorul Secretariatului Comunității Energetice Europene, Dirk Buschle, care la sfârșitul săptămânii curente sosește la Chișinău pentru a negocia cu autoritățile moldovenești.

“Ar trebui, în primul rând, să stabilim ce se poate face și cum putem rezolva situația împreună cât mai rapid. Cum am mai spus, dacă nu va fi stabilit un tarif de distribuție valabil pentru toți cei trei furnizori, nu ne vom mișca cu reformele. Așteptăm ca ANRE să facă acest lucru și suntem gata să oferim asistența noastră. Sper că vineri vom reuși să ajungem la un acord în privința condițiilor și vom

putea trece imediat la stabilirea tarifelor și depășirea acestei încălcări”, a adăugat Buschle.

Aceeași sursă a menționat că R. Moldova este într-o situație când are nevoie acută de reformarea sectorului energetic, care “funcționează, în mare parte, netransparent, cu structuri mai puțin eficiente”.

Potrivit lui Buschle, sunt necesare modificări la legislația moldovenească, fapt pentru care organizația este dispusă să ofere Chișinăului asistența sa.

“Alături de ANRE, Secretariatul Comunității Energetice Europene a schițat un proiect de Lege cu privire la energia electrică și gazele naturale în conformitate cu așa-numitul Pachet Energetic III. Proiectul este consultat public în aceste zile. Dacă va fi implementat, Republica Moldova va face un pas înainte în procesul de reformare a domeniului”, consideră Buschle.

# Comisia Națională a Pieței Financiare

## BULETIN LUNAR • 5 • 2015

### PIAȚA DE CAPITAL

#### PIAȚA PRIMARĂ

În luna mai 2015, în Registrul de stat al valorilor mobiliare, ținut de către Comisia Națională a Pieței Financiare, au fost înregistrate 6 emisiuni de acțiuni în valoare de 12,78 mil. lei, inclusiv 4 emisiuni suplimentare de acțiuni în valoare de 12,06 mil. lei și 2 emisiuni efectuate la înființarea societății în valoare de 0,72 mil. lei, reflectate în *Tabloul nr. 1*.

Volumul emisiunilor de acțiuni, în mai 2015, s-a micșorat, comparativ cu aceeași lună a anului precedent, cu 13,00 mil. lei sau cu 50,43% (*Diagrama nr. 1*).

În ianuarie-mai 2015 au fost realizate 24 de emisiuni de acțiuni în valoare de 133,92 mil. lei, cu 771,71 mil. lei sau de 6,76 ori mai puțin comparativ cu perioada similară a anului precedent (*Diagrama nr. 2*).

Evoluția volumului și a numărului emisiunilor de valori mobiliare în ianuarie-mai 2011-2015 este reflectată în *Diagrama nr. 2 și nr. 3*.

În perioada de referință, fluxul de investiții străine constituie 8,88 mil. lei sau 6,63% din totalul emisiunilor.

Totodată, volumul investițiilor străine înregistrat în anul 2015 s-a micșorat cu 762,92 mil. lei sau cu 98,85% față de anul 2014 (*Diagrama nr. 4*).

#### PIAȚA SECUNDARĂ

În luna mai 2015, pe piața secundară au fost efectuate 220 de tranzacții cu valori mobiliare în volum de 47,80 mil. lei, predominând atât după număr, cât și după volum tranzacțiile efectuate în afara pieței reglementate (*Diagrama nr. 5 și Diagrama nr. 6*).

**Tabloul nr. 1** Emisiunile de valori mobiliare înregistrate în Registrul de stat al valorilor mobiliare în mai 2015

Denumirea emitentului	Codul ISIN al valorilor mobiliare	Suma emisiunii, lei	Numărul de valori mobiliare plasate, unități	Valoarea nominală a unei valori mobiliare, lei	Prețul de plasare a unei valori mobiliare, lei	Nivelul de cotare la BVM
<i>Emisiunile de acțiuni, plasate la înființarea societății pe acțiuni</i>						
Stațiunea tehnologică de mașini "COSTEȘTI" S.A.	MD14STE1000	661320	66132	10	10	-
S.A. "APĂ CANAL NISPORENI"	MD14PORE1007	55000	550	100	100	-
<b>Total</b>		<b>716320</b>				
<i>Emisiuni suplimentare de acțiuni</i>						
S.A. "MIF"	MD14MIF1008	91300	91300	1	1	-
S.A. "BUSINESS-EUROPA"	MD14SINE1006	635400	6354	100	100	-
Compania de Asigurări "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" S.A.	MD14DORG1009	5250339	194457	27	27	-
Societatea pe acțiuni pentru producerea covoarelor "FLOARE-CARPET"	MD14CARP1005	6086209	6086209	11	11	-
<b>Total</b>		<b>12063248</b>				
<b>Total general</b>		<b>12779568</b>				

\* prin majorarea valorii nominale a unei acțiuni ordinare nominative

## Decizii ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare

### La 10 iulie 2015 a avut loc ședința ordinară a Consiliului de administrație al Comisiei Naționale a Pieței Financiare.

În urma examinării cererii prezentate, Consiliul de administrație a hotărât să elibereze Băncii Comerciale „EuroCreditBank” SA licență de societate de investiții de categoria „C”, pe termen nelimitat.

Consiliul de administrație a acceptat înregistrarea în Registrul de stat al valorilor mobiliare, valorile mobiliare conform dării de seamă privind rezultatele emisiunii suplimentare de acțiuni ale:

– Societății pe acțiuni „ELIRI” în sumă de 830000 lei, în număr de 83000 de acțiuni ordinare nominative cu VN de 10 lei din contul mijloacelor bănești;

– Societății pe acțiuni „DRUMURI-CRIULENI” în sumă de 1731120 lei, în număr de 173112 de acțiuni ordinare nominative cu VN de 10 lei din contul aporturilor nebănești;

– Societății pe acțiuni „SILANS-Î.S.” în sumă de 429800 lei în număr de 4298 de acțiuni ordinare nominative cu VN de 100 lei din contul aporturilor nebănești.

Consiliul de administrație a autorizat reorganizarea Societății pe acțiuni „FABRICA DE VINURI DIN SĂRĂTENII VECHI” prin transformare în societate cu răspundere limitată.

În cadrul ședinței a fost abrogată Ordonanța Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 42/7-O din 04.09.2008 „Cu privire la suspendarea operațiunilor bancare la conturile curente ale unor societăți pe acțiuni”.

Examinând rezultatele controlului complex privind respectarea legislației în domeniul asociațiilor de economii și împrumut de către AEÎ „FĂGURAȘ-VADUL LUI ISAC”, Consiliul de administrație al CNPF a hotărât să inițieze procedura de tragere la răspundere contravențională a directorului executiv al asociației date, luând act de remiterea de către AEÎ „FĂGURAȘ-VADUL LUI ISAC” în perioada 03.06.2015-16.06.2015 Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor a datelor privind 7 tranzacții neraportate conform legislației cu privire la combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

De asemenea, a fost reperfectată licența Asociației de Economii și Împrumut „MICROÎMPRUMUT” seria CNPF nr. 000465, eliberată la 6 iulie 2010, pe termen nelimitat, pentru desfășurarea activității asociațiilor de economii și împrumut, prin substituirea anexei la licență cu: extinderea teritorială a acțiunii licenței asupra unităților administrative-teritoriale din imediata vecinătate: raionul Ialoveni; raionul Anenii Noi; raionul Strășeni; modificarea adresei juridice a Filialei „Durllești” din str. Gr. Ureche nr. 10/2, or. Durllești, mun. Chișinău, în str. T. Vladimirescu nr. 62, or. Durllești, mun. Chișinău; includerea următoarelor filiale: „Chișinău-Centru”, cu adresa juridică: str. Armenească nr. 47, ap. 2, or. Chișinău; „Băcioi”, cu adresa juridică: str. Independenței nr. 121, s. Băcioi, mun. Chișinău; „Ghidighici”, cu adresa juridică: str. Victoriei nr. 10/B, s. Ghidighici, mun. Chișinău; „Bubuieci”, cu adresa juridică: str. Teodor Bubuieci nr. 28/A, s. Bubuieci, mun. Chișinău; „Măgdăcești”, cu adresa juridică: s. Măgdăcești, r. Criuleni.

La ședința a fost aprobată hotărârea cu privire la modificarea Hotărâ-

#### PIAȚA REGLEMENTATĂ

Din 11 mai 2015, BVM activează în baza licenței de operator de piață și a autorizației de piață reglementată eliberată în temeiul Legii nr. 171 din 11.07.2012 „Privind piața de capital”.

În perioada 11.05.15 – 31.05.15, pe piața reglementată au fost efectuate doar 2 tranzacții în volum de 0,06 mil. lei, în contextul organizării de către Agenția Proprietății Publice a licitațiilor cu strigare, nefiind admise spre tranzacționare valori mobiliare ale altor emitenți.

#### ÎN AFARA PIEȚEI REGLEMENTATE

În luna mai 2015, în afara pieței reglementate au fost înregistrate 218 tranzacții în volum de 47,74 mil. lei.

Potrivit structurii tranzacțiilor efectuate în afara pieței reglementate, în mai 2015, ponderea maximă după volum revine tranzacțiilor de vânzare-cumpărare – 72,69% sau 34,70 mil. lei. Tranzacțiile de donație între persoanele care sunt soți, rude sau afini până la gradul II au constituit 15,71% sau 7,50 mil. lei, tranzacțiile de donație între persoane care nu sunt rude – 10,87% sau 5,19 mil. lei din volumul total al tranzacțiilor efectuate în afara pieței reglementate, iar alte tranzacții – 0,73% sau 0,35 mil. lei (*Diagrama nr. 7*).

#### Comisia Națională a Pieței Financiare:

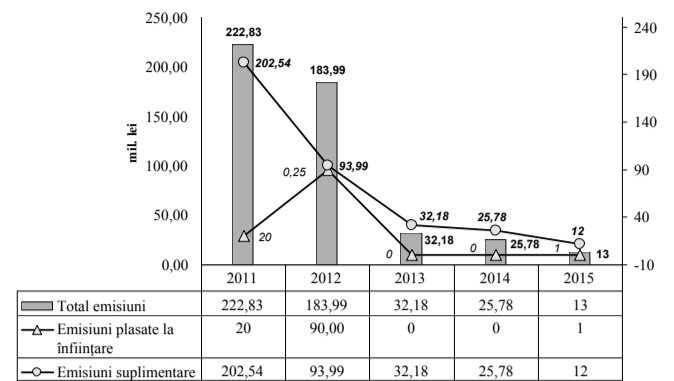
MD 2012, mun. Chișinău, bd. Ștefan cel Mare, 77,

tel. (37 322) 859 401, www.cnpf.md

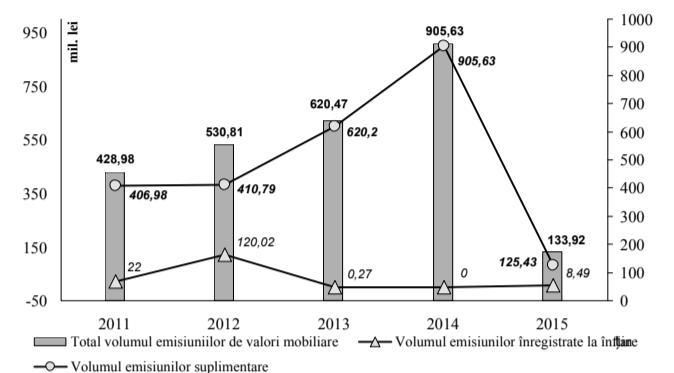
#### Direcția relații externe și dezvoltare:

tel. (37 322) 859 430

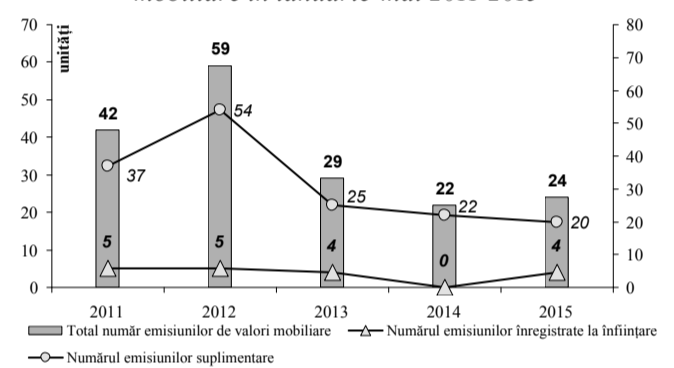
**Diagrama nr. 1** Volumul emisiunilor de valori mobiliare în mai 2011-2015



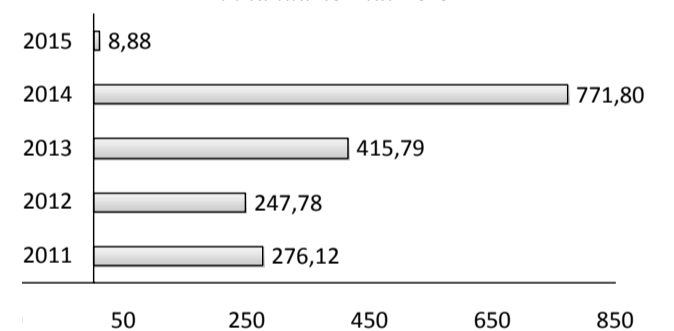
**Diagrama nr. 2** Volumul emisiunilor de valori mobiliare în ianuarie-mai 2011-2015



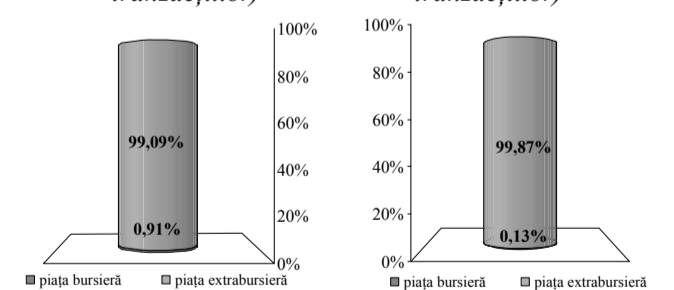
**Diagrama nr. 3** Numărul emisiunilor de valori mobiliare în ianuarie-mai 2011-2015



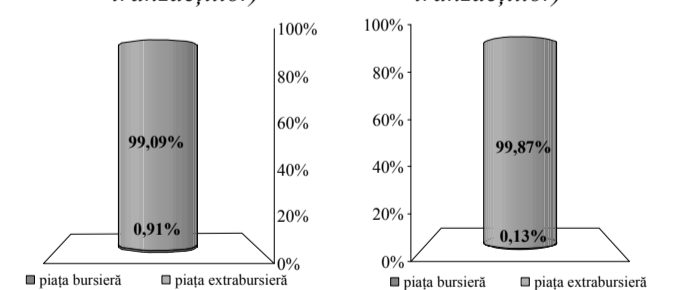
**Diagrama nr. 4** Volumul investițiilor străine în ianuarie-mai 2015



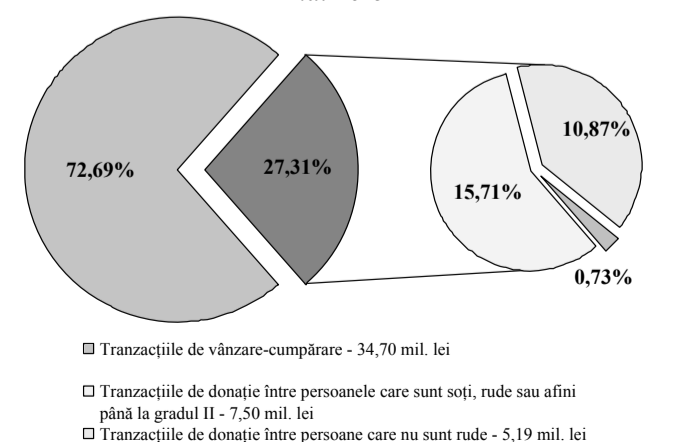
**Diagrama nr. 5** Structura tranzacțiilor pe piața secundară, mai 2015 (după volumul tranzacțiilor)



**Diagrama nr. 6** Structura tranzacțiilor pe piața secundară, mai 2015 (după numărul tranzacțiilor)



**Diagrama nr. 7** Structura tranzacțiilor extrabursiere, mai 2015



# CNPF și finanțarea acesteia

**E în firea moldoveanului să privească cu invidie în grădina vecinului. Mai nou, în „ograda” autorităților de reglementare. Și Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF), nu face excepție. Auzi spunându-se că ba mulți bani toacă, ba că nu face nimic, chiar dacă cel ce face aceste afirmații nu-și dă seama care e rostul instituțiilor respective.**

Care, însă, este situația reală? CNPF, de exemplu, supraveghează peste 550 de participanți profesioniști ai pieței financiare nebancale. Trei domenii distincte are Comisia în competența și responsabilitatea sa – asigurările, piața de capital, precum și microfinanțarea. Sectorul bancar intră în atenția Comisiei în măsura în care băncile sunt societăți pe acțiuni și participanți la piața de capital.

Sunt trei sectoare foarte diferite. Trebuie să ai și specialiști foarte diferiți, bine instruiți, cu dedicație pentru fiecare segment.

CNPF este o autoritate publică autonomă, care autorizează și reglementează activitatea participanților pe piața financiară nebancale, precum și supraveghează respectarea de către ei a legislației. Iar aceasta înseamnă elaborarea de acte legislative și normative, de politici în domeniu, adoptarea și menținerea unui cadru regulatoriu și de supraveghere a participanților pieței financiare adecvat pentru reducerea riscurilor sistemice, precum și pentru prevenirea practicilor neloiale, abuzive și frauduloase în sectorul financiar, în scopul protejării intereselor clienților și investitorilor. În plus – consultanță acordată participanților, seminare, atestări etc.

Comisia are 120 de angajați. Este o cifră impunătoare? La prima vedere. Să luăm, de exemplu, asigurările. În total pe piață activează 15 companii. Cifra asigurătorilor nu este comparabilă cu cea a băncilor, valoarea primelor încasate se ridică la 1,5 miliarde de lei. Dar numărul de clienți este impunător. Peste 600 mii de clienți doar pe segmentul asigurare auto. Permanent în examinare se află câteva sute de petiții. Iar o petiție în asigurări înseamnă un dosar, ce vizează două părți aflate în conflict. Direcția respectivă a Comisiei are însă un personal de 18 oameni, care se preocupă doar de asigurări. Petițiile, însă nu constituie unica lor grijă. Reperfectarea licențelor, controalele, inspecțiile și reglementarea sunt activități pentru care sunt necesare eforturi considerabile. Și asta în condițiile în care cele mai mari companii de asigurări au sute de angajați.

Același lucru se poate spune și de sectorul microfinanțare. Direct vorbind, reglementarea, monitorizarea și supravegherea în acest domeniu, dar mai ales în ceea ce privește asociațiile de economii și împrumut este, de fapt, un act de binefacere al Comisiei. O regulă este valabilă pentru orice autoritate de reglementare, inclusiv CNPF, prestează servicii în raport cu plățile pe care le primește. Nu se întâmplă același lucru și în cazul asociațiilor de economii și împrumut. Numărul lor se

ridică la 300. Este mai mult un fenomen social, decât economic. Dar și pe acest segment există reglementare prudențială. Sunt printre singurele instituții ce țin de competența Comisiei care au dreptul de a accepta depuneri de la cetățeni. CNPF trebuie să urmărească cum sunt folosiți acești bani, cum sunt gestionați, oferă consultanță, conducătorii sunt atestați, certificați, sunt organizate cursuri. Volumul de lucru este enorm, dar Comisia primește de la aceste asociații doar 500-600 mii de lei pe an, în medie circa 2000 de lei de la fiecare asociație. Spre comparație, asigurătorii plătesc în jur de 6-8 milioane de lei. Astfel, eforturile de supraveghere și reglementare a asociațiilor de economii și împrumut sunt subvenționate din piața asigurărilor și cea de capital.

Calitatea politicilor promovate de o instituție și serviciile oferite depinde de finanțarea acesteia. Parlamentul a aprobat pentru anul 2015 un buget al Comisiei de 21,1 milioane la venituri și de 21,8 milioane de lei la cheltuieli. E mult sau puțin? Anul trecut bugetul a fost de 27 milioane. În acest an s-a tăiat ca în „carne vie” din salarii, peste 1,4 milioane per total. Este cea mai mare modificare pe minus a bugetului. Și asta în condițiile în care pe parcursul a șase ani salariul angajaților CNPF este sub nivelul retribuției pe domeniul activității financiare. Consecințele se resimt. Circa 20 de angajați au depus cereri de plecare de la CNPF. Spre exemplu, a plecat șeful direcției asigurări. S-a concediat un șef de direcție pentru reprezentare juridică, care avea în sarcină toate dosarele în care este implicată Comisia în instanțele de judecată.

Este adevărat, că peste 70 la sută din buget este direcționat la remunerare. Dar această constatare contează prea puțin, când vezi că salariul mediu lunar la CNPF prognosticat pentru 2015 este cu aproape 30 la sută sub nivelul celui primit de persoanele antrenate în activități financiare. S-au redus la maximum cheltuielile pentru deplasări în interes de serviciu, inclusiv peste hotare. Și asta în condițiile în care Comisia este membră a unui șir de organizații internaționale. Iar relațiile cu acestea, participarea la reuniunile organizate de instituțiile respective, asigură un plus de competitivitate. Din motive financiare, CNPF a fost nevoită să suspende calitatea de membru al organizațiilor internaționale de specialitate (IAIS, ICGN, WOCCU). De asemenea, și cheltuielile capitale au fost reduse de la circa 1 milion la 400 de mii de lei.

Austeritatea, se pare, a intrat pe ușa CNPF, înainte ca aceasta să afecteze economia, care va agrava și mai mult situația.

De menționat că modalitatea prin care se finanțează o instituție de genul Comisiei, care are în competență reglementarea unei piețe, nu este o chestiune pur tehnologică financiară, ea determină calitatea politicilor care trebuie să fie promovate, accentele care sunt puse. În cazul în care instituția este finanțată de la buget, adică de contribuabili, în activitatea sa, ea trebuie să se conducă, întâi și întâi, de interesele consumatorului. Atunci

când instituția este finanțată de participanții pieței, pe lângă interesele consumatorului, care este un principiu universal, apare și protejarea participanților pieței.

Se discută mult despre taxe. Ba că-s mari, ba că au fost introduse noi taxe. Este clar că nimeni nu va accepta să plătească un leu în plus. Fie că e o companie mică, fie că e o societate cu mii de angajați și profituri de milioane. Însă orice taxă este o plată pe care o efectuează contribuabilul pentru anumite servicii. Orice taxă nu este stabilită de dragul taxei sau pentru a „umplea buzunarul” Comisiei. CNPF primește de la participanții pieței niște plăți, respectiv, le oferă servicii. Unul din servicii este promovarea intereselor acestora.

Mulți percep noțiunea de taxă regulatorie ca un instrument prin care Comisia, chipurile, poate să influențeze calitatea procesului pe piață. Taxa regulatorie nu este politică fiscală. Ea este acea plată pe care o primește Comisia pentru serviciile de reglementare a pieței, de regularizare a relațiilor. Cu aceste taxe, care sunt minore, nu poți motiva sau descuraja anumite procese. Nu este politică fiscală, prin care poți influența serios anumite lucruri.

Parlamentul trebuie să regleze cu acest instrument capacitățile financiare ale Comisiei de a-și onora obligațiile, pe de o parte și, pe de altă parte, să corespundă necesităților și nivelului pieței. Mulți cred că dacă la tranzacția pe bursă se pune o taxă de 0,1%, dar nu 0,3%, astfel vor fi stimulate tranzacțiile. Nu prin aceasta se stimulează piața, ci prin politici fiscale.

Sunt taxe care au fost majorate, au fost, de asemenea, introduse taxe noi în 2015. Să luăm, de exemplu, domeniul asigurărilor. Crearea și întreținerea sistemului RCA Data, ce ține de asigurarea obligatorie a răspunderii civile auto, a fost pe seama cheltuielilor suportate de către Comisie. Bugetul pentru 2015 prevede o taxă percepută de la companiile de asigurări pentru orice primă subscrisă, pentru a dezvolta sistemul.

Ar putea fi reduse taxele? În anii 2010-2011 Comisia avea solduri de 11-18 milioane de lei. Acum are doar 3 milioane. Dar, deși, potrivit legii, taxa de la emisie este de 0,5%, CNPF percepe 0,4%. Taxele la tranzacțiile în afara pieței reglementate sunt mai mari, taxa pe piața extrabursieră este de 0,5 la sută din volumul tranzacției, achitată de fiecare participant. Taxa pe piața bursieră este cu mult mai mică, de 0,08 la sută din volumul tranzacției.

Însă, se pare, nu mai are rost discuția despre taxe, dacă privești la situația reală. Aceasta este destul de complicată. Piața de capital, practic, nu funcționează. Se datorează și faptului că piața se află în tranziție la un nou sistem, potrivit noii Legi privind piața de capital. Pe de altă parte, și situația economică s-a inhibat. Încasările au coborât la 10 la sută din nivelul anului trecut. Asigurătorii au plăți constante, deși piața este într-o ușoară descreștere. Cel de-al treilea sector, de microfinanțare, a fost și rămâne subvenționat.

Vlad BERCU

## 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

## HOTĂRÎRE cu privire la prescrierea Companiei Internaționale de Asigurări “ASITO” S.A.

Nr. 37/1 din 30.06.2015 (în vigoare 10.07.2015)

Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 177-184

art. 1190 din 10.07.2015

\* \* \*

În cadrul supravegherii respectării legislației cu privire la asigurări, s-a constatat că Compania Internațională de Asigurări “ASITO” S.A. (în continuare – CIA “ASITO” S.A.), la situația din 31.03.2015, nu dispune de active eligibile suficiente admise în fondul asiguraților, astfel, atestându-se un deficit de active în categoria asigurări generale în sumă de 117.346.352 MDL și, respectiv, în categoria asigurări de viață în sumă de 96.830.724 MDL, ceea ce contravine prevederilor art. 30 alin. (6) lit. b) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006 “Cu privire la asigurări” (în continuare – Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006) și pct. 11, 16, 17, 18 din Regulamentul privind marjele de solvabilitate și coeficientul de lichiditate ale asigurătorilor (reasigurătorilor), aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 2/1 din 21.01.2011 (în continuare – Hotărârea CNPF nr. 2/1 din 21.01.2011).

De asemenea, CIA “ASITO” S.A. a înregistrat un deficit de active și la situațiile din 31.12.2014, 30.09.2014, 30.06.2014 și 31.03.2014.

Reieșind din cele expuse, în scopul asigurării stabilității financiare a asiguraților și onorării la momentul oportun și în totalitate a obligațiilor de plată asumate, în temeiul art. 1 alin. (1), art. 3, art. 8 lit. b), art. 9 alin. (1) lit. d), art. 25 alin. (2) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 “Privind Comisia Națională a Pieței Financiare”, art. 30 alin. (6) lit. b), art. 54 alin. (1), art. 55 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006, pct. 11, 16, 17, 18 din Hotărârea CNPF nr. 2/1 din 21.01.2011, art. 8 alin. (1) lit. c) pct. 34), art. 19 alin. (1) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 “Privind reglementarea prin licențiere a activităților de întreprinzător”, Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se prescrie persoanelor cu funcții de răspundere ale Companiei Internaționale de Asigurări “ASITO” S.A., în termen de pînă la 25.08.2015, întreprinderea măsurilor privind înlăturarea deficitului de active admise să acopere fondul asiguraților, înregistrat la situația din 31.03.2015.

2. Se avertizează Compania Internațională de Asigurări “ASITO” S.A. cu sancționare în conformitate cu prevederile legale, inclusiv art. 21 alin. (2) lit. f) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 “Privind reglementarea prin licențiere a activității de întreprinzător”, în cazul nerespectării prevederilor pct. 1 al prezentei hotărîri.

3. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere asigurări.

4. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 37/1.

Chișinău, 30 iunie 2015.

## 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)  
CONT BANCAR: 22249111050,  
c/f 1003600114204,

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” SRL

**Alina CEBOTARIOV:**

# „Prin proiectul de Lege privind organizațiile financiare nebankare optăm pentru soluții de compromis”

*Unul dintre insuccesele enumerate de Consiliul de administrație al Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) la prezentarea raportului anual pentru anul 2014, este restituirea de către Parlament a proiectului de Lege privind organizațiile financiare nebankare. De altfel, este un proiect care vine să impună reglementare asupra unor entități, precum companiile de microfinanțare și leasing care, în prezent, sunt doar monitorizate. Discutăm cu Alina Cebotariov, directorul Direcției generale plasamente colective și microfinanțare a CNPF, despre cadrul actual existent și despre avantajele noului proiect de lege.*



– La sfârșitul lunii februarie, Parlamentul a reîntors proiectul Legii privind organizațiile financiare nebankare, după ce, mai bine de doi ani, nu a fost clară soarta acestui document. De ce nu a fost acceptat proiectul și ce prevederi au fost recomandate spre modificare?

– De fapt, Comisia de bază nici nu a examinat conceptul acestui proiect, deși el a fost avizat de majoritatea comisiilor parlamentare. Mai mult decât atât, proiectul a fost reîntors fără nicio obiecție. Acum am inițiat consultări publice și vom discuta iarăși cu companiile de pe piață, să vedem dacă decidem alte modificări.

Vreau să fac câteva precizări relativ la cadrul legal existent. Actuala lege, cea a organizațiilor de microfinanțare, aprobată în 2008, are mai multe lacune. Aceasta reglementează foarte limitat doar activitatea de microfinanțare și nu prevede nimic despre activitatea de leasing, spre exemplu. Însă nu trebuie să excludem că societățile de leasing au început de ceva timp să presteze și servicii de microfinanțare, iar legea interpretează foarte vag acest lucru. Evident că CNPF trebuie să le permită să facă microfinanțare, noi nu vedem riscuri, până la urmă sunt activități cu similitudini. Prima întrebare care apare este dacă societățile de leasing care practică și activitate de microfinanțare trebuie să fie în vizorul CNPF sau nu? În legea existentă acest aspect nu este expres stipulat.

O a doua întrebare ține de cerințele prudențiale față de organizațiile de microfinanțare. Noi nu considerăm că trebuie introduse cerințe prudențiale similare instituțiilor bancare. În prezent, activitatea de monitorizare din partea CNPF se rezumă doar la cumularea datelor statistice din rapoartele financiare anuale și unele dări de seamă specifice și simplificate pe care le prezintă trimestrial, așa cum a sugerat FMI, prezentate de organizațiile de microfinanțare. Totodată, înțelegem că intervenția noastră urmează să fie limitată, pentru că aceste organizații nu atrag depuneri de la populație, unde statul ar trebui să joace rolul de supraveghetor pen-

tru a proteja depunătorii. La moment, nici nu putem duce o evidență certă a tuturor acestor organizații, deoarece nu există o procedură prevăzută de cadrul legal privind notificarea CNPF referitor la inițierea unei afaceri de microfinanțare.

Spre exemplu, există un indicator care este important pentru toți supraveghetorii din lume. Este vorba de rata portofoliului supus riscului al organizațiilor de microfinanțare care, la rândul său, determină gradul de îndatorare al populației și ne permite să urmărim care sunt riscurile pentru întregul sistem. În acest sens, există un aspect pe care considerăm că este rezonabil să-l introducem în lege – elaborarea unor prevederi unice comune și obligatorii pentru toate organizațiile privind constituirea provizioanelor pentru pierderi la împrumuturi. Cu toate că CNPF a elaborat și aprobat un astfel de Regulament, acesta este făcut doar în scopuri fiscale.

Prin prisma cadrului legislativ existent, monitorizarea gradului de îndatorare al populației de către CNPF nu este posibilă, în condițiile în care pe piață sunt peste 100 de organizații de microfinanțare, fiecare dintre ele având diferite abordări privind regulile și tehnicile de creditare, metodologia de constituire a provizioanelor etc.

– Noul proiect a fost lăudat și criticat deopotrivă. Totuși, ambele părți au o părere comună că în proiect au fost înserate entitățile care au nevoie să fie supravegheate. Desigur, părerea vizavi de instituția de reglementare sunt iarăși diferite. Care au fost normele de compromis pentru CNPF care nu permit distorsionarea pieței și, din contra, impun stabilitate?

– Unica normă cu adevărat prudențială prevăzută în proiect reprezintă constituirea, conform unor reguli unice, a provizioanelor pentru pierderile din împrumuturi. CNPF consideră că toți jucătorii de pe piață trebuie să se conformeze în aceeași măsură acestei prevederi. Rolul CNPF este să ordoneze piața, să

creeze o imagine bună acestui sector. Și cel mai important e că CNPF va putea, în acest mod, să analizeze performanțele entităților și să estimeze sănătatea financiară a întregului sector.

De asemenea, noua lege definește clar activitățile permise a fi prestate de către organizațiile financiare nebankare, mărirea microcreditului și capitalul social minim necesar în funcție de serviciile oferite. Potrivit legii, organizațiile financiare nebankare vor putea cumula următoarele servicii: acordarea de credite, inclusiv a microcreditelor și a creditelor ipotecare, operațiunile de factoring, leasingul financiar și acordarea garanțiilor la credite bancare și nebankare.

– S-a vorbit mult despre denumirea acestor entități – organizații sau instituții financiare nebankare. Dvs. pentru ce formulă optați?

– CNPF a preluat modelul din România și a optat pentru denumirea de organizații financiare nebankare, ca să nu se confunde cu instituțiile financiare bancare. Eu cred că denumirea nu contează absolut deloc, este foarte important ce scrie în această lege și atât.

– Proiectul mai conține și cerințe față de capitalul social. Organizațiile nebankare sunt capabile să se conformeze acestora?

– Desigur că sunt în stare să se conformeze, mai ales că cerințele sunt stabilite în funcție de tipul de activitate desfășurat. Cred că este foarte echitabilă această formulă. Astfel, în funcție de tipul de activitate desfășurat de organizațiile financiare nebankare, acesta variază între 60 de mii lei și 240 de mii lei. Cea mai mică valoare de capital social a fost stabilită pentru desfășurarea activității de acordare a microcreditelor, ținând cont de riscul minim de sistem implicit și în scopul stimulării acordării microcreditelor și, respectiv, a accesului persoanelor social vulnerabile la surse financiare. Potrivit indicatorilor financiari, la situația de la sfârșitul anului trecut,

din 77 de organizații de microfinanțare care au prezentat rapoartele financiare, 61 de organizații deja dețin un capital suficient pentru desfășurarea activității de microcreditare, inclusiv dacă acesta va fi majorat din contul profitului net și cel nedistribuit înregistrat. Totodată, capitalul la 17 organizații corespunde minimului stabilit pentru desfășurarea tuturor tipurilor de creditare, inclusiv pentru activitatea de creditare ipotecară și leasing.

– Totuși, companiile de microfinanțare cred că una din prevederile noului proiect, procedura de eliberare a avizului prealabil înainte de înregistrarea în Registrul de stat, presupune, de fapt, o licență ascunsă. Dvs. cum credeți, în ce scop a fost făcută modificarea respectivă?

– Eu nu sunt de acord cu o astfel de afirmație, mai ales că licența se eliberează atunci când sunt întrunite normele prudențiale. Procedura pe care o propune CNPF este argumentată prin faptul că acestea sunt organizații nedepozitare, iar politica de intervenție a statului propusă este minimă. Astfel, spre exemplu, sunt specificate exhaustiv temeuri foarte rezonabile de excludere din registrul organizațiilor financiare nebankare, cu posibilitatea solicitării reînregistrării cu condiția prezentării documentelor confirmative privind înlăturarea motivelor care au servit temei pentru radiere. În acest fel, licențierea activității de creditare nebankară, nu este justificată în condițiile economice și juridice ale Republicii Moldova.

Pe de altă parte, lipsa oricărei reglementări și supravegheri a acestui segment al pieței financiare, situație prezentă, determină cel puțin riscuri reputaționale, încrederea redusă a publicului, dar și rezerve din partea instituțiilor financiare internaționale, care sunt gata să crediteze organizațiile financiare nebankare, inclusiv societățile de leasing. În context, proiectul de lege optează pentru o soluție de compromis și anume regimul de notificare și înscriere în registrul public, aplicată în țări precum Federația Rusă, România, Bosnia-Herțegovina și Bulgaria. De altfel, această soluție este recomandată și de Banca Mondială.

– De ce este nevoie ca organizațiile de microfinanțare să fie supuse auditului? Entitățile susțin că este o normă de prisos, ele fiind și așa interesate să efectueze controlul intern și să-și gestioneze riscurile, întrucât riscă numai cu sursele proprii...

– Da, este adevărat. Organizațiile, oricum, fac auditul și este o cerință impusă de finanțatorii externi. Eu nu văd care ar putea fi impedimentul să-l prezinte și la CNPF. Vreau să fac o mică precizare – acestei prevederi se vor supune doar acele entități care au active în valoare mai mare de 50 de milioane de lei. Deci, e vorba doar de câteva companii mari de pe piață.

– Prin legea respectivă, CNPF va putea influența cumva mărirea dobânzii pentru creditele nebankare și împrumuturi?

– Suntem de părere că prin această lege vom avea mai multe atribuții, însă, până la urmă, competența vizavi de dobânda anuală efectivă aparține Agenției pentru Protecția Consumatorului. Aici ar urma să mai ajustăm legislația, să divizăm clar competențele ca, ulterior, să ne putem sesiza reciproc pe anumite încălcări, să putem interveni și să retragem avizul acelor organizații care au o politică de creditare neonestă.

– Cu ceva timp în urmă, AmCham Moldova a publicat un aviz în care opinează că CNPF propune birocratizarea excesivă a activității organizațiilor financiare nebankare prin implementarea unei serii de reglementări prudențiale, iar introducerea taxei regulatorii va avea un impact negativ asupra dezvoltării pieței. Dna Cebotariov, de ce sunt necesare reglementările date și cum CNPF va folosi sursele acumulate din aceste taxe?

– Trebuie să se înțeleagă că CNPF este la autogestiune și noi nu avem alte surse cum are BNM, spre exemplu. Respectiv, toate atribuțiile prevăzute de lege urmează să fie executate de persoane din cadrul CNPF.

Am făcut și o analiză a taxelor regulatorii la nivel internațional și am examinat cum este supravegheat sectorul de microfinanțare în diferite țări. Autoritățile publice de supraveghere a piețelor financiare din Croația, Bosnia-Herțegovina, Letonia, Estonia aplică taxe și plăți regulatorii a căror mărime variază între 0,01% și 0,033% din mărimea medie a activelor organizațiilor supravegheate. Valoarea medie a acestor active calculată în baza experienței țărilor nominalizate este de 1,84 miliarde euro sau de 7,2 ori mai mare decât în Republica Moldova.

Cheltuielile autorității de supraveghere nu cresc proporțional cu mărirea activelor organizațiilor de microfinanțare, deoarece cu aceeași angajați face același volum de lucru. Astfel, la determinarea mărimumi taxei de supraveghere se aplică principiul economiilor de scară, cu cât mărirea activului este mai mare, cu atât taxa de supraveghere scade și viceversa.

Noi am calculat că este nevoie de 7 angajați care să supravegheze cele circa 120 de entități, iar, în medie, pentru un angajat sunt cheltuiți 145 mii de lei anual. În contextul dat, CNPF ar avea nevoie de aproximativ 2 milioane de lei care să fie acumulate din plățile regulatorii.

Vreau să atenționez că a fost stabilită o taxă regulatorie maximă de 0,3% din portofoliu, dar nu din profit cum se vehiculează. Cu toate acestea, în condițiile de evoluție curentă a sectorului, la situația anului 2014, noi am fi avut nevoie de o taxă de 0,06% din mărirea activităților desfășurate de organizațiile financiare nebankare. Potrivit calculului, aplicarea mărimumi maxime de 0,3% din portofoliul împrumuturilor acordate va diminua profitul net al organizațiilor de microfinanțare în medie cu aproximativ 2,6%, iar aplicarea mărimumi minime care, de facto, ar fi fost aplicată pentru acest an de 0,06% din portofoliul împrumuturilor acordate, va micșora profitul net al organizațiilor cu 0,5%.

– Vă mulțumesc!

Lilia PLATON

# Creditele neperformante adâncesc „rănilor” din sistemul bancar

Situația dificilă din economie își spune cuvântul la calitatea creditelor din sistemul bancar moldovenesc. La sfârșitul lunii mai, soldul datoriei la creditele neperformante constituia 14,66%, cu 2,47 puncte procentuale mai mult față de luna mai a anului 2014.



La sfârșitul lunii mai, volumul total al creditelor expirate însuma 6,8 miliarde de lei pe sistemul bancar, cu peste 19% mai mult comparativ cu luna mai a anului precedent. 45% din totalul creditelor expirate se află la Banca de Economii, Banca Socială și Unibank. La BEM, creditele neperformante însumau 980 mil. de lei, la Banca Socială – 1,4 miliarde de lei, iar la Unibank – 667,35 mil. de lei.

Înrăutățirea calității portofoliului de credite pe sistemul bancar se observă prin soldul datoriei la creditele neperformante, care a însumat 6,1 miliarde de lei, cu 15% mai mult comparativ cu mai 2014.

În același timp, se observă o îmbunătățire a soldului datoriei la credite, care a constituit 44 miliarde de lei, cu 7% mai puțin comparativ cu luna mai a anului precedent și cu 1% mai puțin față de începutul anului.

Potrivit datelor Băncii Naționale a Moldovei, cel mai prost portofoliul de credite este deținut de către Banca de Economii, al cărei sold al datoriei la credite și la cele neperformante constituia 79,24%, Unibank – 77,87% și Banca Socială – 37,50%.

La BCR, soldul datoriei la credite era, la sfârșitul lunii mai, puțin peste 30%, aceasta fiind urmată de Eximbank și Energbank cu câte 15%. La celelalte opt bănci, indicatorul nu a depășit 10% cu excepția Comerțbank unde soldul a fost de 11%.

În ceea ce privește top trei bănci care dețin 60% din totalul pieței bancare, soldul datoriei la credite al Victoriabank este de 11,5%, Moldindconbank – 7,8% și Agroindbank – 5,8%. Soldul datoriei la creditele pentru cele trei bănci a fost de 922,3 mil. de lei (pentru MAIB cu 3,2% mai mult, cu 80% mai mult la Moldindconbank, în timp ce la Victoriabank s-a comprimat cu 50%).

Economiștii avertizează că în urma situației dificile din economia moldovenească calitatea portofoliului de credite s-ar putea înrăutăți și mai mult ca urmare a scumpirii resurselor financiare după ce luna trecută BNM a majorat rata de refinanțare la 15,5% și norma rezervelor obligatorii în lei cu 4 p.p., la 26%. Numărul datornicilor la bănci s-ar putea înrăutăți și ca urmare a reducerii schimburilor comerciale ale Republicii Moldova. Ultimele date al BNS relevă că în cinci luni exporturile s-au comprimat cu peste 16%, la 812 mil. USD fiind influențate de reducerea livrărilor în CSI cu peste 40%. În același timp, importurile s-au comprimat cu 22%, până la 1,6 miliarde USD.

Consilierul BNM, Andrei Rotaru, declară că împrumuturile

scumpe sunt, de fapt, prețul pentru inflație. Înăsprirea politicii monetare are drept scop menținerea prețurilor și monedei naționale. Ieșirea din coridorul de inflație de 5% este una temporară ca urmare a prețurilor reglementate. În mass-media se vehiculează mult despre majorarea tarifelor.

La prezentarea raportului de țară MACRO 2015, Expert Grup constată că în condițiile în care aproape 12% din PIB dispar din sistemul bancar, iar trei bănci a căror active însumează aproximativ 35% din activele întregului sistem bancar, riscurile pentru situația macroeconomică și pentru starea întregii țări sunt evidente.

„Pentru a evita un eventual faliment, BNM, în noiembrie 2014, a acordat BEM, BS și UB credite de urgență în valoare de aproximativ 9,6 miliarde lei sub garanția Guvernului. Acestea constituie în jur de 9% din PIB-ul țării sau 34% din veniturile bugetului de stat din 2014. În situația în care cele trei bănci nu vor fi capabile să returneze banii respectivi (probabilitatea este destul de înaltă din cauza situației financiare deplorabile), garanțiile se vor transforma în datorie de stat. Aceasta va majora substanțial nivelul de îndatorare a Guvernului: ponderea datoriei de stat în PIB ar putea crește de la 32% în 2014 la 48% în 2015 și 51% în 2016. Pe fundalul deficitului bugetar, al deficitului de cont curent, al nivelului redus al activelor oficiale de rezervă și al riscurilor pentru moneda națională, creșterea îndatorării alimentează riscul de țară”, se arată în raport.

Estimările economiștilor arată că șocul fiscal, eventual va dura în timp, iar revenirea la parametrii actuali ai deficitului și ai ponderii datoriei publice în PIB va avea loc timp de circa 10 ani. Aceasta va avea un impact triplu asupra economiei: creșterea esențială a cheltuielilor bugetare pentru deservirea datoriei de stat, efecte adverse asupra creditării sectorului real în urma creșterii concurenței dintre Guvern și sectorul privat pentru resursele creditare ale băncilor comerciale; creșterea presiunii fiscale și reducerea investițiilor publice în anii următori.

Pentru evitarea unor asemenea situații, în sistemul bancar moldovenesc sunt necesare ajustări ale cadrului regulator pentru a contracara fraudele pe viitor. „Spre exemplu, instanțele judecătorești pot să emită în continuare decizii care pot afecta guvernarea corporativă la bănci și interesele deponenților, deciziile BNM pot fi suspendate prin decizii de judecată, verificarea calității acționarilor se face în continuare doar pentru cei care de-

țin pachete de acțiuni ce depășesc 5% din capitalul social, acțiunile băncilor comerciale pot fi găzuite în continuare sau procurate din contul împrumuturilor oferite de companii off-shore, iar noțiunea de activitate concertată rămâne destul de vag definită de cadrul normativ. Acestea sunt principalele lacune legislative și instituționale care continuă să alimenteze riscul unor fraude bancare și, respectiv, creează riscuri pentru securitatea economică a țării”, declara directorul executiv al Expert Grup, Adrian Lupușor, la prezentarea raportului de țară.

El a spus că Opțiunea de politici în adresa BEM, BS și UB trebuie să respecte trei principii fundamentale: recuperarea tuturor depozitelor persoanelor fizice și juridice, responsabilitatea persoanelor și instituțiilor implicate direct sau indirect în fraudele comise, reforma sistemului de supraveghere și reglementare bancară.

Primul principiu sugerează faptul că, indiferent de opțiunea de politici aleasă, toți deponenții trebuie să aibă posibilitatea să-și recupereze deplin depunerile făcute la BEM, BS și UB. Această condiție este crucială pentru prevenirea panicii care ar putea transmite crize de la cele trei bănci la nivelul întregului sistem bancar.

Al doilea principiu sugerează faptul că toate persoanele cu putere de decizie care au fost implicate în tranzacțiile frauduloase sau nu au reacționat intenționat pentru a le preveni, trebuie să poartă responsabilitate deplină conform Codului Penal. La fel, conform acestui principiu, costurile financiare asociate soluționării problemei celor trei bănci trebuie să fie suportate de către banca centrală – principala instituție responsabilă de supravegherea și reglementarea eficientă a sistemului bancar și care ar fi putut reacționa mai prompt și decisiv pentru a preveni fraudele comise.

Al treilea principiu accentuează necesitatea unei reforme ample a reglementării și supravegherii bancare, pentru a elimina lacunele legislative și instituționale, pentru a preveni crize similare în viitor (măsuri discutate în punctele următoare). Per ansamblu, cele trei bănci aflate în dificultate trebuie lichidate, cu respectarea principiului „3-R”:

1. Toate depozitele trebuie recuperate;
2. Persoanele și instituțiile relevante trebuie să poarte răspundere penală și financiară deplină, fără a atinge buzunarele contribuabililor;
3. Reforma sistemului de reglementare și supraveghere bancară trebuie începută imediat.

Victor URSU

## Guvernul în exercițiu a aprobat noul Plan de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere cu UE

Guvernul în exercițiu a aprobat actualizările Planului Național de Acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere RM-UE. Potrivit agenției „INFOTAG”, cu referire la Biroul relații cu presa al Guvernului, discuțiile au avut loc în cadrul ședinței Comisiei Guvernamentale pentru Integrare Europeană (CGIE), care a examinat procesul de implementare a Acordului de Asociere din momentul ratificării.

Conform comunicatului, Planul actualizat de acțiuni conține ajustările necesare ale măsurilor și termenelor propuse pentru realizarea articolelor din AA/DCFTA, ținând cont de rezultatele din primele luni de la implementare, dar și de recomandările partenerilor europeni.

„A fost convenită lista Consilierilor europeni de nivel înalt care, începând cu 1 ianuarie 2016, vor contribui la reformarea sectoarelor prioritare pentru implementarea Acordului de Asociere. Mai mult, în cele mai problematice sectoare – sectorul financiar, sistemul bancar și lupta împotriva corupției – consilierii vor fi angajați în timpul cel mai apropiat. Procedura de selecție a fost deja lansată”, se menționează în comunicat.

Comisia a decis, de asemenea, oferirea accesului pentru publicul larg la platforma online de raportare pe marginea Planului de acțiuni, care permite vizualizarea nivelului de realizare a fiecărei acțiuni în parte și progresul înregistrat în implementarea Acordului.

## Uniunea Europeană a declarat că reluarea finanțării pentru Moldova este posibilă doar după aprobarea memorandumului cu FMI

Uniunea Europeană a declarat că reluarea finanțării pentru Moldova este posibilă doar cu condiția semnării de către Guvern a unui program cu Fondul Monetar Internațional. Despre aceasta se vorbește în comunicatul de presă al Delegației UE la Chișinău, citat de agenția „INFOTAG”.



„Plățile de Suport Bugetar sunt subiectul îndeplinirii tuturor condițiilor stipulate în acordurile încheiate cu Guvernul Republicii Moldova, în ceea ce privește obiectivele politicilor sectoriale, stabilitatea macro-financiară, precum și respectarea principiilor de supraveghere bugetară și transparență. Realizarea obiectivelor politicilor este evaluată în baza unor referințe incluse în operațiunile de Suport Bugetar. Binecunoscutele aspecte din sectorul bancar al Republicii Moldova au cauzat îngrijorări în ceea ce privește stabilitatea macro-financiară. În acest context, Uniunea Europeană este de părere că un program al Fondului Monetar Internațional (FMI) va reprezenta garanția că aceste preocupări sunt abordate”, se subliniază în comunicat.

Uniunea Europeană menționează că plățile pot fi aprobate „doar după aprobarea programului FMI”.

„Deoarece un program nu poate fi solicitat de un Guvern interimar, aceasta reprezintă încă un motiv serios de a accelera procesul, în curs de formare a noii coaliții de guvernare”, menționează UE.

Ambasadorul UE în Republica Moldova, Pirkka Tapiola, a menționat, în acest context, că „Uniunea Europeană subliniază importanța formării cât de curând posibil a unei noi coaliții de guvernare”.

„Odată cu preluarea funcțiilor, noul Guvern trebuie să expedieze, neîntârziat, o solicitare către Fondul Monetar Internațional (FMI) pentru a negocia un nou program cu FMI. Aprobarea unui astfel de program va restabili încrederea în stabilitatea macro-financiară a Republicii Moldova și va pava calea spre reluarea debursărilor de Suport Bugetar în cadrul asistenței din partea UE”, a subliniat diplomatul.

După cum a relatat anterior „INFOTAG”, în anul curent Uniunea Europeană a prevăzut pentru Moldova o finanțare în valoare de 40,7 mil. euro. Baniii urmau să fie transferați în calitate de sprijin bugetar pentru unele domenii, inclusiv pentru reforma justiției și a procuraturii.

INFOTAG

## HOTĂRÎRE

# cu privire la rezultatele controlului complex privind respectarea legislației în domeniul asigurărilor de către Brokerul de Asigurare-Reasigurare "OMEGA-BROKER" S.R.L.

Nr. 36/1 din 26.06.2015 (în vigoare 10.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 177-184  
art. 1189 din 10.07.2015

\*\*\*

În temeiul Ordonanței Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) nr. 17/6-O din 06.04.2015 și al Ordinului vicepreședintelui CNPF nr. 40 din 17.04.2015, a fost efectuat controlul complex privind respectarea legislației în domeniul asigurărilor de către Brokerul de Asigurare-Reasigurare "OMEGA-BROKER" S.R.L. (în continuare – BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. sau brokerul) pentru perioada de activitate 01.01.2012 – 31.12.2014.

BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. a fost înregistrat la Camera Înregistrării de Stat la data de 26.07.2010 cu nr. 1010600026457 (certificat de înregistrare de stat seria MD nr. 0102899 din 26.07.2010) și a activat în baza licenței pentru activitatea de intermediere în asigurări seria CNPF nr. 00320 din 09.10.2009 valabilă pe un termen 5 ani, iar în prezent deține licența seria CNPF nr. 000624 din 20.08.2010 valabilă până la 20.08.2015.

În perioada 27.07.2013 – 06.04.2014 brokerul nu a dispus de un contract de asigurare de răspundere civilă profesională în valoare de cel puțin 10 milioane de lei pentru fiecare solicitare de daune și în valoare globală de 15 milioane de lei pe an pentru totalitatea solicitărilor de daune, fapt ce contravine prevederilor art. 49 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006 "Cu privire la asigurări" (în continuare – Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006).

În urma controlului respectării normelor legale la aplicarea primelor de asigurare de bază pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă, verificând selectiv contractele de asigurare intermediare în perioada 2012 – ianuarie 2013, s-a constatat că BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. nu a operat cu prime și tarife de asigurare obligatorie stabilite de legislație, astfel, în cazul a 40 de contracte de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto intermediare, au fost micșorate neîntemeiat primele de asigurare de la 5 la sută până la 25 la sută sau în sumă totală de 25,6 mii lei, ceea ce contravine prevederilor art. 7 alin. (4) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006, art. 11 alin. (2) din Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006 "Cu privire la asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule" (în continuare – Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006) și Hotărârii CNPF nr. 53/5 din 31.10.2008 "Privind stabilirea primei de asigurare de bază și valoarea coeficienților de rectificare aferenți asigurării obligatorii de răspundere civilă auto internă și externă".

La încheierea contractelor de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto internă în perioada 2012 – ianuarie 2013, în unele cazuri, brokerul nu a indicat informația obligatorie aferentă coeficienților de rectificare utilizați la calcularea primei de asigurare pentru fiecare autovehicul (numărul de persoane (limitat/nelimitat) asupra cărora se extinde protecția prin asigurare, datele privind vârsta și stagiul de conducere al persoanelor admise la conducerea autovehiculului), astfel fiind încălcate prevederile art. 8 alin. (2), art. 11 alin. (2) din Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006 și ale Hotărârii C. N. P. F nr. 20/5 din 16.05.2008 "Cu privire la aprobarea formei și conținutului cererilor de asigurare, contractelor de asigurare și polițelor de asigurare la asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule".

BAR "OMEGA-BROKER" S. R. L a intermediat unele contracte de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto internă cu acordarea coeficientului de reducere (bonus) fără a solicita de la asigurat informația privind cazurile asigurate pe contractul precedent și declarația de propria răspundere, semnată de asigurat, care să ateste lipsa daunelor de asigurare, nefiind respectate prevederile art. 11 alin. (2) din Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006, pct. 3, pct. 10 și pct. 11 din Regulamentul privind aplicarea sistemului "bonus-malus" la asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 13/2 din 03.04.2008.

În perioada supusă controlului, la intermedierea a 41 de contracte de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă, brokerul a încasat prima de asigurare specificată în polița de asigurare cu o întârziere de la 5 până la 99 de zile, astfel fiind încălcate prevederile art. 8 alin. (4), art. 9 alin. (5) (în redacția actului până la 20.07.2012) și art. 13 alin. (1) din Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006.

Depășind termenele stabilite de transfer a primelor de asigurare încasate către unii asigurați, în numele cărora

a intermediat contracte de asigurare, BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. a acumulat la data de 31.03.2015 datorii în sumă de 1708,6 mii lei, afectând astfel interesele asiguraților și persoanelor asigurate, fapt ce contravine prevederilor art. 43 alin. (1) lit. a) și lit. b), art. 53 alin. (4) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006.

Contrar prevederilor art. 47 alin. (31) și alin. (32) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006, brokerul a utilizat disponibilitățile din contul bancar deschis în exclusivitate pentru satisfacerea obligațiilor față de asigurați pentru sumele încasate cu titlu de prime de asigurare (reasigurare) ori față de asigurați (reasigurați) pentru efectuarea activității sale curente.

Brokerul a încheiat cu un asigurat un acord cu privire la stingerea parțială a datoriei din contul comisionului din 30.06.2014, care prevede compensarea reciprocă a obligațiilor de achitare a primelor de asigurare prin comisionul datorat brokerului, ceea ce contravine prevederilor art. 47 alin. (31) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006.

BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. nu a afișat pe panoul informativ sau nu a prezentat în formă de broșură informația privind managementul participantului profesionist, informația privind factorii de resort autorizați să primească și să soluționeze sesizările/reclamațiile clienților, precum și regulile interne de lucru cu clienții, astfel fiind încălcate prevederile art. 47 alin. (2) lit. e) din Legea nr. 407 – XVI din 21.12.2006, pct. 5 subpct. (4), (9) și (10) din Regulamentul cu privire la dezvăluirea de către participanții profesioniști la piața financiară nebanară a informației privind acordarea serviciilor, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 8/6 din 26.02.2010.

În contrazicere cu prevederile pct. 16 din Regulamentul cu privire la cerințele față de persoanele cu funcții de răspundere ale asiguraților/reasiguraților și intermediarilor în asigurări și/sau reasigurări, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 13/3 din 03.04.2008, brokerul nu a notificat CNPF în termen de 10 zile, în corespundere cu Anexa nr. 2 la Regulament, despre modificările survenite în lista persoanelor cu funcții de răspundere (angajarea persoanei în funcție de contabil-șef la data de 03.03.2014).

Brokerul nu a ținut Registrul subagenților, personalului propriu cu atribuții de intermediere și asistenților în brokeraj ai intermediarului în asigurări și/sau reasigurați în forma și conținutul acestuia aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 45/5 din 16.10.2009 "Cu privire la aprobarea formei și conținutului rapoartelor specializate ale intermediarilor în asigurări și/sau reasigurări" (în continuare – Hotărârea CNPF nr. 45/5 din 16.10.2009), ceea ce contravine prevederilor art. 49 alin. (2) lit. g) și alin. (4) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006.

În calitate de prestator de servicii, în perioada supusă controlului brokerul nu a ținut Registrul de reclamații în forma stabilită într-un loc vizibil și accesibil pentru consumatori, fapt ce contravine prevederilor art. 10 lit. h) din Legea nr. 105-XV din 13.03.2003 "Privind protecția consumatorilor", pct. 2 și pct. 3 din Regulamentul cu privire la modul de gestionare a Registrului de reclamații, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1141 din 04.10.2006.

Persoana responsabilă de evidența, păstrarea și eliberarea formularelor cu regim special din cadrul BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. nu a ținut evidența operativă a intrării, utilizării și ieșirii formularelor cu regim special în Registrul de evidență a formularelor de strictă evidență în forma-tip stabilită și nu a acumulat și generalizat informația în urma primirii formularelor cu regim special (polițe de asigurare) la contul extrabilanțier 951 "Formulare cu regim special" în conformitate cu prevederile pct. 5, pct. 7 și pct. 11 din Instrucțiunea privind evidența, eliberarea, păstrarea și utilizarea formularelor tipizate de documente primare cu regim special, aprobată prin Hotărârea Guvernului nr. 294 din 17.03.1998.

Contrar prevederilor art. 24 din Legea contabilității nr. 113-XVI din 27.04.2007, pe parcursul desfășurării activității sale brokerul nu a efectuat inventarierea generală a elementelor de activ și pasiv, astfel nefiind asigurată integritatea formularelor tipizate de documente primare cu regim special, fapt ce a dus la lipsa a 2 blanchete de strictă evidență (polițe de asigurare de răspundere civilă auto externă).

Pentru anii 2012-2014 brokerul a prezentat autorității de supraveghere rapoarte cu date eronate cu privire la veniturile obținute din activitatea de intermediere, primele brute subscrise de către asistenți și comisioanele calculate asistenților în brokeraj, aferente contractelor intermediare,

astfel fiind admisă nerespectarea modului de completare a rapoartelor, stabilit conform Hotărârii CNPF nr. 45/5 din 16.10.2009 și prevederilor art. 49 alin. (2) lit. h) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006.

În calitate de entitate raportoare, brokerul, contrar prevederilor art. 7 alin. (1) din Legea nr. 190-XVI din 26.07.2007 "Cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului" (în continuare – Legea nr. 190-XVI din 26.07.2007), pct. 46 subpct. 1) din Regulamentul privind măsurile de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului pe piața financiară nebanară, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 49/14 din 21.10.2011 nu a ținut Registrul persoanelor fizice și juridice identificate.

Brokerul nu a informat imediat și nu a prezentat Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor formula special privind 2 tranzacții realizate în numerar printr-o operațiune cu o valoare ce echivalează sau depășește 100 de mii de lei, precum și privind 2 tranzacții realizate prin virament, printr-o operațiune cu o valoare ce echivalează sau depășește 500 de mii de lei, fapt ce contravine prevederilor art. 8 alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 190-XVI din 26.07.2007.

Nerespectând prevederile pct. 26 din Regulamentul cu privire la modul de percepere a taxelor și plăților de către Comisia Națională a Pieței Financiare, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 45/8 din 06.09.2007, BAR "OMEGA-BROKER" S.R.L. nu a transferat în volum deplin și în termen plățile regulatorii, fiindu-i calculată penalitate în sumă de 0,2 mii lei, astfel cum este stabilit la art. 6 alin. (3) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 "Privind Comisia Națională a Pieței Financiare" (în continuare – Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998).

În baza constatărilor expuse, în temeiul art. 1 alin. (1), art. 3, art. 8 lit. b) și lit. f), art. 9 alin. (1) lit. d), art. 25 alin. (2) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998, art. 54 alin. (2) lit. c), art. 55 alin. (1) lit. a) și lit. c) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006, Regulamentului privind gradualizarea sancțiunilor aplicate asiguratorului (reasiguratorului) sau brokerului de asigurare și/sau reasigurare, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 60/5 din 20.12.2013, Comisia Națională a Pieței Financiare

## HOTĂRĂȘTE:

1. Se sancționează Brokerul de Asigurare-Reasigurare "OMEGA-BROKER" S.R.L. cu amendă în mărime de 5,0 mii lei, care se transferă la bugetul de stat.

2. Se prescrie persoanelor cu funcții de răspundere ale Brokerului de Asigurare-Reasigurare "OMEGA-BROKER" S.R.L. respectarea necondiționată a prevederilor actelor legislative și normative, precum și întreprinderea măsurilor privind înlăturarea încălcărilor reflectate în actul de control, inclusiv:

– respectarea prevederilor legale privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule;

– conformarea modului de încheiere a contractelor cu actele normative în vigoare;

– respectarea prevederilor legale în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului.

3. Se ia act de măsurile întreprinse, și anume:

– elaborarea și prezentarea informației în formă de broșură privind managementul participantului profesionist, factorii de resort autorizați să primească și să soluționeze sesizările/reclamațiile clienților, precum și regulile interne de lucru cu clienții;

– ținerea Registrului de reclamații (seria RS nr. 020308) și autentificarea acestuia prin aplicarea ștampilei și semnăturii reprezentantului autorității administrației publice locale la data de 17.04.2015;

– remiterea Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor a formularelor speciale cu privire la tranzacțiile realizate;

– acoperirea penalității în sumă de 0,2 mii lei la data de 27.05.2015 din contul avansului transferat pentru plățile regulatorii.

4. Despre executarea prezentei hotărâri Brokerul de Asigurare-Reasigurare "OMEGA-BROKER" S.R.L. va informa Comisia Națională a Pieței Financiare în termen de o lună, cu anexarea documentelor confirmative.

5. Controlul asupra executării prezentei hotărâri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere asigurări.

6. Prezenta hotărâre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE

Iurie FILIP

## Statistica tranzacțiilor înregistrate în afara pieței reglementate sau MTF pentru perioada 06.07.2015-10.07.2015

### Tipul tranzacției: Vânzare-cumpărare

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	BC "VICTORIABANK" S.A.	MD14VCTB1004	10	1	2265	56625	0,01
2	"BTA-36" S.A., CĂUȘENI	MD14ATBS1001	10	10	11005	272264	6,58
3	"CRIOCONSTRUCȚIA" S.A., CRIULENI	MD14ASCC1009	1	2	6000	7920	0,41
4	"DACIA-MICI" S.A., CHIȘINĂU	MD14DMCI1006	2	2	742	1484	5,52
5	"VIITORUL NOSTRU" S.A., CHIȘIĂU	MD14VINS1005	15	2	60	15033	0,17
6	"ARHITECON" S.A., CHIȘINĂU	MD14HITE1003	10	4	10386	10386	69,24
7	"SUDZUCKER-MOLDOVA" S.A., SOROCA	MD14ROZA1009	10	1	336	22905	0,00
8	"EV CUȘLARÎ" S.A., COMRAT	MD14EVCU1008	7	1	820	4280	1,08
	<b>Total</b>			<b>23</b>	<b>31614</b>	<b>390898</b>	

### Tipul tranzacției: Moștenire

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" S.A., CHIȘINĂU	MD14AGIB1008	200	1	160	165609	0,03
2	"UNIC" S.A., CHINĂU	MD14UNIC1004	115	1	24	2760	0,03
3	"TELECOM-INVEST" S.A., CHIȘINĂU	MD14TELE1001	1	22	11120	11120	0,03
4	"DRUMURI COMRAT" S.A., COMRAT	MD14DROM1001	10	3	380	3800	0,04
5	"EFES VITANTA MOLDOVA" S.A., CHIȘINĂU	MD14VEST1003	25	1	135	3375	0,00
6	"TERMOCOM" S.A., CHIȘINĂU	MD14TERO1003	50	1	96	4800	0,01
7	BC "BANCA DE ECONOMII" S.A., CHIȘINĂU	MD14BECM1002	5	3	1584	7920	0,00
8	"IONEL" S.A., CHIȘINĂU	MD14NELI1003	3	1	2592	7776	0,03
9	"BUCURIA" S.A., CHIȘINĂU	MD14BUCU1002	10	2	128	1280	0,00
10	"CODREANCA" S.A., CĂLĂRAȘI	MD14CODR1003	10	1	72	720	0,04
11	"SUDZUCKER-MOLDOVA" S.A., SOROCA	MD14ROZA1009	10	1	148	1480	0,00
	<b>Total</b>			<b>37</b>	<b>16439</b>	<b>210641</b>	

### Tipul tranzacției: Executarea hotărârii definitive a instanței de judecată

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	"DRUMUL VIILOR" S.A., CHIȘINĂU	MD14MUVI1002	1	2	10706	10706	25,89
	<b>Total</b>			<b>2</b>	<b>10706</b>	<b>10706</b>	

### Tipul tranzacției: Tranzacții efectuate conform prev. art. II alin. (3) din Legea pentru modif. Legii nr. 1134-XIII din 02.04.1997 privind SA:

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	"OLDEX" S.A., CHIȘINĂU	MD14OLDE1007	100	1	108	10800	7,20
	<b>Total</b>			<b>1</b>	<b>108</b>	<b>10800</b>	

### Tipul tranzacției: Tranzacții de răscumpărare a valorilor mobiliare de către societate legate de reorganizarea acesteia și/sau expirarea termenului de circulație a vm

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	"UNIVERSAL" S.A., CHIȘINĂU	MD14UNAL1001	1	4	3089497	38874775	89,80
	<b>Total</b>			<b>4</b>	<b>3089497</b>	<b>38874775</b>	

### Tipul tranzacției: Distribuirea valorilor mobiliare în cazul partajului averii între soți conform hotărârii definitive a instanței de judecată

Nr d/r	Denumirea emitentului	Numarul inregistrarii de stat (ISIN)	Valoarea nominală (lei)	Numarul de tranzactii (unitati)	Volumul total al VM tranzacționate (unitati)	Suma totală a tranzacțiilor (lei)	Pondereea VM în capitalul social (%)
1	BC "MOLDOVA-AGROINDBANK" S.A., CHIȘINĂU	MD14AGIB1008	200	1	160	165609	0,03
2	BC "MOBIASBANCA GSG" S.A., CHIȘINĂU	MD14MBIS1000	10	1	1794	17940	0,01
	<b>Total</b>			<b>2</b>	<b>1954</b>	<b>183549</b>	

## HOTĂRÎRE cu privire la modificarea unor hotărîri ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare

Nr. 38/4 din 03.07.2015 (în vigoare 03.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 177-184  
art. 1193 din 10.07.2015

\*\*\*

Avînd în vedere amendamentele la Legea nr. 1134-XIII din 02.04.1997 "Privind societățile pe acțiuni" (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr. 1-4, art. 1) operate prin Legea nr. 106 din 28.05.2015 "Privind modificarea și completarea Legii nr. 1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr. 150-159, art. 313), în temeiul art. 1 alin. (1), art. 3, art. 8 lit. b) și lit. t), art. 21 alin. (1), art. 22 alin. (1), 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. 1 alin. (2) - (4), art. 5, art. 147 alin. (8) din Legea nr. 171 din 11.07.2012 "Privind piața de capital" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197, art. 665), Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 12/4 din 10.03.2015 "Cu privire la unele măsuri provizorii pe piața de capital" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr. 59-66, art. 479) cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1.1. pct. 1 se abrogă;  
1.2. în pct. 12 subpct. 3) cuvintele "persoanele fizice, rude" se substituie cu cuvintele "soți, rude și afini".

2. În pct. 4 din Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 15/10 din 20.03.2015 "Cu privire la aplicarea unor prevederi din Legea nr. 171 din 11.07.2012 "Privind piața de capital" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr. 74-77, art. 553) cuvintele "doar pe piața reglementată" se substituie cu cuvintele "în conformitate cu legislația în vigoare".

3. Prezenta hotărîre intră în vigoare din 03.07.2015.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 38/4.

Chișinău, 3 iulie 2015.

## HOTĂRÎRE cu privire la prescrierea executării de către unele companii fiduciare a hotărîrilor Comisiei Naționale a Pieței Financiare

Nr. 36/9 din 26.06.2015 (în vigoare 03.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 166-176  
art. 1115 din 03.07.2015

\*\*\*

În cadrul supravegherii executării hotărîrilor Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) nr. 12/1 din 10.03.2015 "Cu privire la "Compania Fiduciară a Feroviarilor" S.A.", nr. 12/2 din 10.03.2015 "Cu privire la retragerea licenței Companiei Fiduciare "Econ-Renaștere" S.A." și nr. 12/3 din 10.03.2015 "Cu privire la retragerea licenței Companiei Fiduciare "BV Fiduciar Invest" S.A.", s-a constatat că societățile pe acțiuni "Compania Fiduciară a Feroviarilor" (IDNO 100360011454), Compania Fiduciară "Econ-Renaștere" (IDNO 1003600154149) și Compania Fiduciară "BV Fiduciar Invest" (IDNO 1002600019726) nu au executat prevederile hotărîrilor menționate privind transmiterea în deținere reală a activelor clienților lor (fondatorilor administrării fiduciare) în termen de 3 luni din data intrării în vigoare a acestora. Totodată, administratorul societății pe acțiuni "Compania Fiduciară a Feroviarilor" nu a executat pct. 7 din Hotărîrea CNPF nr. 12/1 din 10.03.2015 referitor la informarea lunară a CNPF despre orice activitate desfășurată cu activele clienților săi (fondatorilor administrării fiduciare), inclusiv măsurile întreprinse în vederea executării hotărîrii menționate.

Reieșind din cele expuse, în temeiul art. 1, art. 3, art. 9 alin. (1) lit. d) și art. 25 alin. (2) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 "Privind Comisia Națională a Pieței Financiare", art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1), art. 146 alin. (1), art. 147 alin. (10) lit. b) din Legea nr. 171 din 11.07.2012 "Privind piața de capital", Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se prescrie societăților pe acțiuni "Compania Fiduciară a Feroviarilor", Compania fiduciară "Econ-Renaștere" și Compania fiduciară "BV Fiduciar Invest" executarea hotărîrilor CNPF nr. 12/1 din 10.03.2015, nr. 12/2 din 10.02.2015 și nr. 12/3 din 10.03.2015 în termen de 6 luni din data intrării în vigoare a prezentei hotărîri, inclusiv transmiterea în deținere reală a activelor clienților lor (fondatorilor administrării fiduciare).

2. Se inițiază procedura de tragere la răspundere contravențională a administratorului societății pe acțiuni "Compania Fiduciară a Feroviarilor" conform Codului contravențional al Republicii Moldova pentru neexecutarea pct. 7 din Hotărîrea CNPF nr. 12/1 din 10.03.2015.

3. Se avertizează societățile pe acțiuni "Compania Fiduciară

a Feroviarilor", Compania Fiduciară "Econ-Renaștere" și Compania Fiduciară "BV Fiduciar Invest" cu aplicarea măsurilor de rigoare în vederea păstrării (conservării) activelor clienților (fondatorilor administrării fiduciare) și finalizării lichidării activității profesionale pe piața valorilor mobiliare și a altor măsuri stabilite de legislația în vigoare în caz de neexecutare a prezentei prescripții.

4. Societățile pe acțiuni "Compania Fiduciară a Feroviarilor", Compania Fiduciară "Econ-Renaștere", Compania Fiduciară "BV Fiduciar Invest" vor informa lunar Comisia Națională a Pieței Financiare despre executarea prezentei prescripții.

5. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale plasamente colective și microfinanțare.

6. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 36/9.

Chișinău, 26 iunie 2015.

## HOTĂRÎRE cu privire la prescrierea repetată Asociației de Economii și Împrumut "MICROFIN" de a întreprinde măsuri în vederea conformării condițiilor de licențiere

Nr. 36/8 din 26.06.2015 (în vigoare 03.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 166-176  
art. 1114 din 03.07.2015

\*\*\*

Ca rezultat al monitorizării executării Hotărîrii Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 21/12 din 24.04.2015 "Cu privire la prescrierea Asociației de Economii și Împrumut "MICROFIN" de a întreprinde măsuri în vederea conformării condițiilor de licențiere" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr. 105-109, art. 707), s-a constatat nerespectarea de către Asociația de Economii și Împrumut "MICROFIN" a prevederilor pct. 1 din hotărîrea în cauză privind conformarea valorii totale minime a activelor cu cerințele legislației. Conform datelor din raportul specializat, la situația din 30.04.2015 asociația a înregistrat total active în valoare de 1339326 lei.

Reieșind din cele expuse, în temeiul art. 1, art. 3, art. 4, art. 8 lit. b), lit. c) și lit. f), art. 9 alin. (1) lit. d) 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. 29 alin. (3), art. 46 alin. (1), alin. (2) și alin. (5), art. 49 alin. (1) lit. a), lit. c) și 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), art. 19 alin. (1) și alin. (2) lit. e) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 "Privind reglementarea prin licențiere a activității de întreprinzător" (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr. 26-28, art. 95), Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se prescrie repetat administratorilor Asociației de Economii și Împrumut "MICROFIN" conformarea valorii totale minime a activelor cu cerințele legislației în termen de 30 de zile lucrătoare din data intrării în vigoare a prezentei hotărîri.

2. Se avertizează administratorii Asociației de Economii și Împrumut "MICROFIN" cu retragerea licenței asociației pentru desfășurarea activității în cazul neexecutării prevederilor pct. 1 din prezenta hotărîre.

3. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale plasamente colective și microfinanțare.

4. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 36/8.

Chișinău, 26 iunie 2015.

## HOTĂRÎRE cu privire la prescrierea asigurătorilor licențiați pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă

Nr. 36/5 din 26.06.2015 (în vigoare 03.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 166-176  
art. 1111 din 03.07.2015

\*\*\*

Avînd în vedere deciziile Consiliului Birourilor Sistemului Internațional de Asigurări "Carte Verde" aduse la cunoștință prin scrisoarea din 05.06.2015, potrivit căreia se menține riscul de suspendare a Biroului Național al Asigurătorilor de Autove-

hicule din sistemul internațional de asigurare "Carte Verde", în temeiul art. 1, art. 3, art. 4 alin. (1) și alin. (2), art. 8 lit. c) și lit. r), art. 9 alin. (1) lit. d) 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. 30 alin. (4), art. 31 alin. (2) lit. a) din Legea nr. 414-XVI din 22.12.2006 "Cu privire la asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 32-35, art. 112), art. 55 alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006 "Cu privire la asigurări" (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 47-49, art. 213), Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se prescrie asigurătorilor care, la data intrării în vigoare a prezentei hotărîri, sînt licențiați pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă și externă (în continuare - asigurători):

1) achitarea tuturor sumelor pe care Birourile naționale de motoare din străinătate sau companiile de asigurare străine le-au plătit cu titlu de despăgubire pentru pagube produse de către deținătorii de certificate de asigurare "Carte Verde" emise de asigurători în conformitate cu Regulamentul General al Consiliului Birourilor Sistemului Internațional de Asigurări "Carte Verde";

2) neadmiterea unor noi apeluri de chemare în garanție (guarantee calls) înaintea de Birourile naționale de motoare din străinătate pentru a fi achitate de către Biroul Național al Asigurătorilor de Autovehicule.

2. Se avertizează asigurătorii cu sancționare în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv art. 21 alin. (2) lit. f) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 "Privind reglementarea prin licențiere a activității de întreprinzător" (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr. 26-28, art. 95), în cazul nerespectării prevederilor pct. 1 din prezenta hotărîre.

3. Despre executarea prezentei hotărîri asigurătorii vor informa Comisia Națională a Pieței Financiare periodic (la data de 15 și 30 a fiecărei luni).

4. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere asigurări.

5. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 36/5.

Chișinău, 26 iunie 2015.

## HOTĂRÎRE cu privire la reperfectarea licenței Companiei de Asigurări "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" S.A.

Nr. 36/3 din 26.06.2015 (în vigoare 03.07.2015)  
Monitorul Oficial al R. Moldova nr. 166-176  
art. 1109 din 03.07.2015

\*\*\*

Urmare a examinării cererilor de reperfectare a licenței Companiei de Asigurări "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" S.A. (str. 31 August 1989 nr. 108/1, mun. Chișinău, IDNO 1002600020908) privind includerea unor noi adrese de desfășurare a activității licențiate și excluderea altei adrese de desfășurare a activității licențiate din anexa la licență, în temeiul art. 8 lit. c) și 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. 14 alin. (6) și alin. (7), art. 15, art. 18 alin. (6) și alin. (8) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 "Privind reglementarea prin licențiere a activității de întreprinzător" (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr. 26-28, art. 95), Comisia Națională a Pieței Financiare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se reperfectează licența Companiei de Asigurări "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" S.A. seria CNPF nr. 000775, eliberată la 29 martie 2011, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor (asigurări generale), prin substituirea anexei la licență cu:

a) includerea următoarelor adrese de desfășurare a activității licențiate:

- str. Ion Creangă 20/2, ap. 3, mun. Chișinău;
- str. Sarmizegetusa 24/1, mun. Chișinău;
- str. Prospectul Republicii 15b, or. Cahul;
- str. Alexandru cel Bun 94, or. Edineț;
- str. Independenței 138, or. Edineț;
- postul vamal Cahul-Oancea, s. Roșu, r-nul Cahul;

b) excluderea următoarei adrese de desfășurare a activității licențiate: șos. Prieteniei, s. Crihana Veche, r-nul Cahul.

2. Taxa pentru reperfectarea licenței în mărime de 585 lei și taxa pentru eliberarea a șase copii de pe licență în mărime de 3 510 lei se varsă la bugetul autorității de supraveghere.

3. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere asigurări.

4. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI  
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE  
Iurie FILIP

Nr. 36/3.

Chișinău, 26 iunie 2015.



## Asociațiile de Business pledează pentru formarea în regim de urgență a unui nou Guvern

Asociațiile de business au lansat un apel către fracțiunile parlamentare prin care le îndeamnă să desemneze, în regim de urgență, un nou Guvern care va fi susținut de majoritatea parlamentară „pentru a restaura stabilitatea politică și geoeconomică în scopul accelerării procesului de reforme”.

„Cele mai recente evoluții din țară au generat numeroase preocupări în rândul comunității de afaceri și a cetățenilor Republicii Moldova, ce pot duce la o recesiune de lungă durată, tensiuni sociale și emigrări în masă”, sunt de părere asociațiile de business. Mediul de afaceri în întregime, fie investitori străini sau companii locale, indiferent de mărimea acestora sau sectorul din care fac parte, „se confruntă cu un nivel de incertitudine fără precedent, ca urmare a absenței unui Guvern stabil și a incertitudinii din sistemul bancar a numeroaselor bănci moldovenești”.

Oamenii de afaceri sunt de părere că „lipsa de transparență în structurile acționare și eșecul Băncii Naționale de a asigura o organizare corporativă eficientă în cadrul băncilor sunt provocările critice pentru sectorul bancar care astăzi amenință stabilitatea întregii economii a Republicii Moldova”. În pofida ultimelor reforme, orientate spre combaterea spălării banilor, autoritățile statului au eșuat în contestarea acestui fenomen, iar sistemul bancar rămâne agreabil pentru astfel de activități.

Asociațiile de business cheamă partidele politice parlamentare să desemneze un nou Guvern care să împărtășească suportul majorității parlamentare și să ofere acestuia un mandat pentru a ajunge la un Acord cu FMI. Un nou acord cu FMI „nu doar va îmbunătăți starea finanțelor publice, contribuind la stabilitatea macroeconomică, dar și va accelera procesul de reforme, în acest fel restabilind încrederea într-un viitor prosper al Republicii Moldova”.

Declarația a fost semnată de Asociația Businessului European, camerele de comerț moldo-americană, moldo-italiană, moldo-germană și moldo-franceză.

## Expert-Grup: Moldova se confruntă cu o amenințare fără precedent la adresa securității economice și sociale

Republica Moldova se confruntă, probabil, cu cele mai mari provocări la adresa securității sale economice din anul 1991 încoace, potrivit Raportului de Stare a Țării, lansat de Centrul Analitic Independent Expert-Grup în comun cu Fundația politică germană Friedrich-Ebert-Stiftung.

„Riscurile sunt atât de sorginte internă, legate de instabilitatea politică, corupția, vulnerabilitatea sectorului bancar, dar și riscuri externe, generate de criza economică din Ucraina, Federația Rusă, criza de securitate din Ucraina, restricțiile comerciale care, suprapuse, prezintă amenințări grave la adresa securității țării”, a declarat Adrian Lupușor, directorul executiv al Centrului Expert-Grup.

Potrivit raportului, aceste vulnerabilități ar putea fi ușor atenuate dacă guvernarea ar fi dat dovadă de transparență și eficiență în fortificarea securității economice și sociale a țării. „În loc să contribuie la ameliorarea stării țării, elitele politice o subminează în mod fundamental, prin amplificarea dezbinării în societate, perpetuarea controlului politic asupra instituțiilor publice, blocarea agendei de reforme structurale și compromiterea relațiilor cu partenerii externi de dezvoltare a țării”, a menționat directorul executiv al Expert-Grup.

Experții au afirmat că în aceste condiții este foarte importantă semnarea unui Memorandum cu FMI, „atât din considerente monetare”, dar și pentru a impulsiona reformele structurale. Ei

recomandă să fie efectuat un audit al instituțiilor publice, în special a celor de reglementare. Autorii Raportului sunt de părere că cele trei bănci aflate sub administrare specială trebuie să fie lichidate.

## ANRE convoacă pe 17 iulie o ședință publică cu privire la solicitările de majorare a tarifelor pentru livrarea și distribuția gazului și energiei electrice

La această ședință publică a Consiliului de administrație al Agenției Naționale de Reglementare în Energetică au fost invitați reprezentanții societății civile, asociațiilor de protecție a consumatorilor, mass-media, experți în domeniul energetic, alte persoane interesate.

Amintim că în a doua jumătate a lunii martie curent ANRE a organizat trei audieri publice pe marginea solicitărilor de aprobare a noilor tarife reglementate la energia electrică și la gazele naturale parvenite de la companiile Î.C.S. „RED Union Fenosa” S.A., Î.C.S. „Gas Natural Fenosa Furnizare Energie”, S.A. „Moldovagaz”, S.A. „RED Nord” și S.A. „RED Nord – Vest”.

Tarifele reglementate pentru livrarea gazului natural și a energiei electrice au fost anterior majorate de ANRE în septembrie 2011 și, respectiv, în mai 2012. Reprezentanții companiilor RED Union Fenosa, Gas Natural Fenosa Furnizare Energie, Moldovagaz, RED Nord și RED Nord-Vest au cerut majorarea tarifului pentru energia electrică și gaz cu 50-60% din cauza devalorizării leului față de dolar.

Specialiștii ANRE afirmă că au examinat și verificat cu meticulozitate toate materialele și calculele prezentate de operatori, iar la examinarea noilor tarife, agenția va ține cont de principiul eficienței maxime la cheltuieli minime. Directorul ANRE, Sergiu Ciobanu, a declarat că Agenția nu va accepta majorarea tarifului pentru energia electrică cu 60 la sută și a lăsat să se înțeleagă faptul că acestea vor fi majorate, dar nu atât de drastic.

### SA „Mioara”

informează cu privire la convocarea de către organul executiv al societății a adunării generale anuale a acționarilor, care va fi petrecută cu prezența acestora la data 14.08.2015 începând cu ora 11 în incinta blocului administrativ al SA „Mioara” pe adresa: m. Bălți, str. V. Alexandri, 2. Înregistrarea acționarilor – de la orele 9.00 până la 10.45, cu prezentarea buletinului de identitate sau a procurii care confirmă dreptul de participare.

#### ORDINEA DE ZI:

1. Examinarea dării de seamă financiară anuală a societății pentru anul 2014.
2. Cu privire la aprobarea direcțiilor prioritare ale activității societății pentru anul 2015.
3. Confirmarea societății de audit pentru efectuarea auditului obligatoriu ordinar și stabilirea cuantumului retribuției serviciilor ei.
4. Alegerea organelor de conducere și control ale societății.
5. Aprobarea cuantumului retribuției muncii membrilor organelor de conducere și control ale societății.
6. Aprobarea modificărilor și completărilor la statutul societății și la regulamentele organelor de conducere și control sau aprobarea acestor documente în redacție nouă.
7. Cu privire la acoperirea pierderilor societății.
8. Aprobarea normativelor de repartizare a profitului net societății pe anul 2015.
9. Confirmarea unor tranzacții ale societății.
10. Acordarea împuternicirilor.

Lista acționarilor care au dreptul de a participa la adunarea generală este întocmită la data de evidență 09.07.2015.

Acționarii pot lua cunoștință cu materialele adunării generale – începând cu 03.08.2015 pe adresa m. Bălți, str. V. Alexandri, 2, în zilele lucrătoare de la ora 9.00 până la ora 16.00.

### К сведению акционеров SA „Real-Invest”!

10 июля 2015г. в 11 часов по адресу: мун. Бэлць, ул. Штефан чел Маре 115 (актовый зал SA „Flautex”) состоялось повторное общее годовое собрание акционеров в очной форме. В собрании приняли участие 36,443% от общего количества голосующих акций общества.

#### СОБРАНИЕ ПРИНЯЛО СЛЕДУЮЩИЕ РЕШЕНИЯ:

1. Утвердили годовой отчет Совета Общества за 2014г.
2. Признали работу SA „Real-Invest” удовлетворительной и утвердили годовой финансовой отчет за 2014г.
3. Приняли к сведению заключение аудитора и утвердили отчет Ревизионной комиссии за 2014г.
4. Утвердили аудиторскую фирму S.C. „Confirmare-Audit” SRL и определили размер оплаты ее услуг.
5. Приняли решение о покрытии убытков за 2013 и 2014 годы за счет резервного капитала.
6. Утвердили нормативы распределения прибыли на 2015 год: 100%- направили в резервный фонд.
7. Избран совет общества: Петров И. И., Максим Е. Д., Дехтяр Е. С., Новицкий Б. А., Луканюк В. Г.
8. Избран резерв совета общества: Маслов В. В., Кошук Б. П.
9. Избрана ревизионная комиссия: Дондя Т. Е., Калмацуй С. И., Зазулинская Е. В.
10. Избран резерв ревизионной комиссии: Третьяков К. С., Царан О. Д.

### Firma de construcție a drumurilor „EDILITATE” SA

invită persoane interesate să prezinte oferte de prestarea serviciilor de reparație a utilajului tehnologic:

- Strung de taiere a filetelui model 1K625
- Mașină transversal și de rindeluit model 7535
- Presă hidraulică model П6328
- Mașina de gaurit radial model 2455

Plicurile cu oferte cu prescripția „Pentru participare la concurs” se depun pînă la data de 31.07.2015, ora 14.00, pe adresa: mun. Chișinău, str.M. Eminescu, 49.

Relații la tel.: 022-212329; fax. 022-223084.

### În atenția acționarilor SA „Întreprinderea de colectare a cerealelor din Olănești”

AVIZ de convocare a Adunării generale ordinare a acționarilor SA „Întreprinderea de colectare a cerealelor din Olănești”, cu prezența acționarilor (raionul Ștefan Vodă, satul Olănești, strada 31 August, incinta întreprinderii)

Executivul SA „Întreprinderea de colectare a cerealelor din Olănești” vă aduce la cunoștință faptul, că la ședința Consiliului de administrație a Societății din 07 iulie 2015 a fost adoptată decizia privind convocarea Adunării generale ordinare a acționarilor SA «Întreprinderea de colectare a cerealelor din Olănești», cu prezența acționarilor, la data de 17 august 2015, orele 11.00, pe adresa: raionul Ștefan Vodă, satul Olănești, strada 31 August, incinta întreprinderii,

#### CU URMĂTOAREA ORDINE DE ZI:

1. Aprobarea Regulamentului privind desfășurarea adunării anuale ordinare a acționarilor.
2. Examinarea și aprobarea dării de seamă financiară a societății pentru anul 2014.
3. Aprobarea dării de seamă a organului executiv privind rezultatele activității în anul 2014.
4. Aprobarea dării de seamă a Consiliului Societății pentru anul 2014.
5. Aprobarea dării de seamă a Comisiei de Cenzori pentru anul 2014.
6. Aprobarea organizației de audit și stabilirea cuantumului retribuției serviciilor ei.
7. Alegerea membrilor Consiliului societății și stabilirea cuantumului retribuției muncii.
8. Alegerea membrilor Comisiei de cenzori și stabilirea cuantumului retribuției muncii.
9. Cu privire la majorarea capitalului social prin emisie suplimentară de acțiuni.
10. Cu privire la introducerea modificărilor și completărilor la Statutul Societății.
11. Cu privire la împuterniciri.
12. Cu privire la autentificarea procesului verbal al adunării generale a acționarilor.

Lista acționarilor care au dreptul să participe la adunarea generală ordinară a acționarilor va fi întocmită conform situației din data de 14.07.2015.

Înregistrarea acționarilor va avea loc de la orele 10.00 până la orele 11.00.

Cu materialele adunării generale ordinare a acționarilor va fi posibil de familiarizat în zilele de lucru de la orele 10.00 pînă la orele 13.00, începând cu data de 31.07.2015 pe adresa – raionul Ștefan Vodă, satul Olănești, strada 31 August, incinta întreprinderii.

Persoana responsabilă pentru dezvăluirea informației – Redico Eugenia.

### Organului executiv al ÎM CIA „TRANSELIT” SA

anunță despre ținerea adunării generale a acționarilor companiei, care Va avea loc pe data de 12.08.2015 orele 13.00, pe adresa mun. Chișinău, str. 31 august 1989, nr. 31.

#### PE ORDINEA DE ZI:

1. Repartizarea profitului obținut de către ÎM CIA „TRANSELIT” SA în anul 2014.
2. Raport privind activitatea ÎM CIA „TRANSELIT” SA în anul 2014.
3. Numirea auditorilor pentru anul 2015.
4. Aprobarea Codului de Governare Corporativă (în redacție nouă).
5. Stabilirea salariului organului executiv (administratorului).
6. Diverse

Lista acționarilor care au dreptul să participe la adunarea generală a fost întocmită la 06.07.2015.

Familiarizarea acționarilor cu materialele adunării generale și cu ordinea de zi propusă, a poate fi efectuată până la data 12.08.2015 în orice zi de luni până vineri pe adresa mun. Chișinău, str. 31 august 1989, nr. 31 (exceptția pauza de masă (13.00 – 14.00).

Înregistrarea participanților se va începe la ora 11.00 pe adresa mun. Chișinău, str. 31 august 1989, nr. 31.

Adunarea generală din 12.08.2015 se va ține cu prezența acționarilor.

Organul executiv al ÎM CIA „TRANSELIT” SA

### S.A. "FRAGMENTAR" or. Cimislia

#### ANUNT cu privire la petrecerea Adunării Generale a acționarilor

Pe data de 12 august 2015, ora 12.00 se va petrece adunarea generală a acționarilor. Locul petrecerii or. Cimislia str. Decebal 16.

#### ORDINEA DE ZI

1. Darea de seama cu privire la activitatea economică – financiară a societății pe anul 2014.
2. Darea de seama a comisiei de cenzori a societății.
3. Repartizarea profitului anual, inclusiv plata dividendelor pentru anul 2014, aprobarea planului repartizării profitului pe anul 2015.
4. Alegerea organelor de conducere și control al societății și aprobarea cuantumului retributiei muncii lor și renumerarea anuală.
5. Autentificarea semnăturilor a președintelui și secretarului adunării generale a acționarilor de către comisia de cenzori.

### Вниманию акционеров "Întreprinderea de Transporturi Auto nr. 1"

В соответствии с решением Совета от 25.05.2015г. 06 июля 2015г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров "Întreprinderea de Transporturi Auto nr. 1" в очной форме по адресу: мун. Кишинэу, ул. Соколень, 31. На собрании присутствовали акционеры и их представители, владеющие 94,67% от общего количества голосующих акций Общества. На собрании квалифицированным большинством голосов

#### ПРИНЯТЫ СЛЕДУЮЩИЕ РЕШЕНИЯ ПО ВОПРОСАМ ПОВЕСТКИ ДНЯ:

1. Избраны члены Совета Общества: Бережной Ф., Дрэгущэ С., Забулика В., Олейникова И., Кайряк С.

### Stimate Acționari SA «TEHNOVIN»!

Aducem la cunoștință acționarilor că în conformitate cu hotărârea Consiliului SA «TEHNOVIN», va fi convocată adunarea generală extraordinară a acționarilor

#### AVÎND URMĂTOAREA ORDINE DE ZI:

1. Examinarea cererii "FRESH TIME" SRL de constituire a ipoteci în scopul asigurării executării obligațiilor conform contractului de credit, în sumă de până la 8.000.000,00 (opt milioane, 00) lei, care urmează a fi încheiat între "FRESH TIME" SRL și „VICTORIABANK” SA, pe un termen de 60 luni, în scopul construirii camerei frigorifice, prin darea acordului al "Tehnovin" SA în calitate de debitorul gajist.
2. Desemnarea și imputernicirea persoanei autorizate pentru semnarea actelor aferente, încheiate cu BC „VICTORIABANK” S.A.

Adunarea generală extraordinară va avea loc la data de 31 iulie 2015, orele 11.00 cu prezența acționarilor pe adresa mun. Chișinău, str-la Studentilor 2/4 în oficiul SA «TEHNOVIN». Înregistrarea acționarilor va fi efectuată 31.07.2015 între orele 10.00 și 11.00.

Lista acționarilor ce dispun de dreptul de a participa la adunarea generală extraordinară este întocmită la data de evidență 13.07.2015 în conformitate cu prevederile art. 54 a Legii RM „Privind societățile pe acțiuni”.

Acționarii vor avea posibilitatea de a lua cunoștință cu materialele pentru ordinea de zi a adunării generale extraordinară începând cu data de 15 iulie 2015 pe adresa mun. Chișinău, st-la Studentilor 2/4, între orele 9.00 și 12.00.

Acționarii ce participă la adunare urmează să prezinte buletinul de identitate, iar reprezentanții acționarilor pe lângă acesta și procura, întocmită în conformitate cu legislația în vigoare sau contractul, după caz.

Informații la telefonul: (022)66-77-49.

### SA „Floarea Soarelui”

#### Решения принятые по итогам повестки дня на внеочередном собрании акционеров от 30.06.2015

- 1.1. Ходатайствовать перед WORLDBUSINESS CAPITAL INC. (юридический адрес: One State Street, Suite 2350, Hartford, CT 06103) о предоставлении денежного займа.
- 1.2. В целях обеспечения исполнения обязательств по Кредитному Договору передать в ипотеку земельный участок, а также все и любые, нынешние и будущие объекты недвижимого имущества (здания и сооружения) Экстракционного Цеха, которые будут построены в будущем на территории Земельного Участка («Договор Ипотеки»).
- 1.3. Передать в залог все и любые, нынешние и будущие объекты движимого имущества (оборудование, машины и механизмы) Экстракционного Цеха, которые будут установлены в целях строительства и эксплуатации Экстракционного Цеха («Договор Залога Движимого Имущества»).
- 1.4. Дать согласие Обществу на предоставление поручительства и возмещения убытков в целях обеспечения исполнения всех обязательств по Договору возобновляемого пре-экспортного кредитного соглашения, от 09 июля 2014 года в целях пополнения оборотного капитала для торговли сельскохозяйственной продукцией, всеми и любыми продуктами промежуточной и окончательной ее переработки, на условиях и сроках, предложенных Агентом по Кредиту («Кредитное Соглашение в Новой Редакции»).
- 1.5. Ходатайствовать перед ICS "ULEINORD" SRL о предоставлении в залог и ипотеку всего имущества ICS "ULEINORD" SRL, в целях обеспечения исполнения обязательств по Кредитному Договору.

2.1. Уполномочить администратора «Floarea Soarelui» S.A. – г-жу Стелу Островецки (Stela Ostrovetchi IDNP 0970511048410) на ведение переговоров и подписание Кредитного Договора, Договора Ипотеки, Договора Залога Движимого Имущества, Ходатайства, а также любых иных договоров, документов и инструментов, связанных с получением Кредита, и его обеспечением.

2.2. Уполномочить Генерального директора (Администратора) Общества Островецки Стелу Ивановну, подписать от имени Общества "Floarea Soarelui" S.A. Кредитное Соглашение в Новой Редакции, которое предусматривает Поручительство, а также и другие договоры, документы и инструменты, связанные с Кредитным Соглашением в Новой Редакции и/или составляющие его неотъемлемую часть.

### Consiliul Societății pe acțiuni "Băltmetreut"

anunță, în baza deciziei sale din 07.07.2015, despre convocarea Adunării generale extraordinare a acționarilor, care se va tine cu prezenta acționarilor, la data de 05 august 2015, în sediul Societății: mun. Bălți str-la B. Glavan, începând cu ora 15.00, fiind

#### ANUNȚATĂ URMĂTOAREA ORDINE DE ZI:

1. Cu privire la schimbarea adresei juridice.
2. Cu privire la tranzacție de proporții
3. Cu privire la dezolvarea societății

Înregistrarea participanților va avea loc la 14.00-14.45, conform listei acționarilor cu drept de vot, întocmită de către registratorul independent "Grupa Financiară" S.A. conform situației la 07.07.2015.

Pentru informații suplimentare ne contactați la adresa: Balti stradela B. Glavan

Relații la telefon: 023121133

Organul executiv al BĂLTMETREUT S.A.

### BC „Moldova-Agroindbank” SA

#### anunță licitație privind achiziția serviciilor tipografice pentru B.C. „Moldova-Agroindbank” S.A.

Data limită de depunere a scrisorii de intenție, documentelor de calificare și a ofertei este 24 iulie 2015, inclusiv, orele 17.00.

Pentru informații suplimentare referitor la achiziția sus-menționată, participanții potențiali urmează să contacteze organizatorul concursului la telefonul (022) 444-078, sau să acceseze pagina web a băncii www.maib.md, categoria „Achiziții”.

Adresa organizatorului – mun. Chișinău, str. Miron Costin, nr. 9, bir. 506.

### Stimate acționar al Societății pe acțiuni „ICI-NORD”

#### SUPLIMENTAR

Va aducem la cunoștință ca adunarea Generală anuală a acționarilor ce va avea loc la 05 august 2015 în incinta societății pe adresa: or. Ocnița, str. 50 ani ai Biruintei, 202, a fost convocată conform Procesului-Verbal Nr. 90 al Sedinței Consiliului Societății din 12.01.2015, la fel Va aducem la cunoștință ca cu materialele pentru ordinea de zi și Lista Acționarilor la 05.07.2015 puteți face cunoștință în incinta societății începând cu 24.07.2015 între orele 09.00 - 17.00.

### AO “TRANSSTROI”

сообщает о том, что 29 мая 2015 года, состоялось очередное годовое общее собрание акционеров Общества в очной форме по адресу: г. Тараклия ул. Ленина 189. На собрании зарегистрировались 14 акционеров и их представителей с количеством голосующих акций – 71 244, составляющих 57,27 процентов от общего количества голосующих акций Общества.

#### ОБЩИМ СОБРАНИЕМ БЫЛИ ПРИНЯТЫ СЛЕДУЮЩИЕ РЕШЕНИЯ:

1. Рассмотрен и утвержден годовой финансовый отчет Общества за 2014 год и принято к сведению заключение аудитора.
2. Утвержден годовой отчет Наблюдательного Совета Общества за 2014 г.
3. Утвержден годовой отчет Ревизионной комиссии за 2014 г.
4. Выбраны и утверждены члены Наблюдательного Совета Общества: Колесников В. В., Мутавахи И. Ф., Олейник Ю. С., Бакаржи Э. И., Дарманчев П. К., Паничерский В. И.
5. Выбраны и утверждены члены ревизионной комиссии Общества: Тодоров А. В, Кочева Н. М., Крясков А. П.
6. Принято решение о передаче в аренду и продаже активов Общества.
7. Утверждены полномочия Наблюдательного Совета по утверждению крупных сделок Общества.

### К сведению акционеров SA «Cariera Micauți»

Доводим до Вашего сведения, что в соответствии с решением Совета SA «Cariera Micauți» созывается в очной форме повторное очередное общее собрание акционеров, которое состоится 29.07.2015г. по адресу: р-н Стрэшень, с. Горное, административное здание SA «Cariera Micauți». Начало Собрания – 11-00 ч. Регистрация акционеров – с 10-30 ч. до 11-00 ч.

Для участия в работе собрания акционеры должны иметь при себе удостоверение личности (паспорт), а представители акционеров – документ, подтверждающий их полномочия (доверенность, оформленная в установленном законом порядке).

Список акционеров имеющих право на участие в общем собрании акционеров составлен по состоянию на 21.04.2015 года

Совет SA «Cariera Micauți»

### Organul executiv S.A. "Vita-Nova"

aduce la cunoștință acționarilor despre convocarea Adunării generale Anuale a acționarilor cu participarea lor, care va avea loc pe data de 25.07.2015, în incinta societății pe adresa: or. Ocnița, str. Industrială, 13.

#### ORDINEA DE ZI;

1. Darea de seamă a organului executiv privind rezultatele activității în anul 2014 și direcțiile principale de activitate în anul 2015.
2. Darea de seama financiară pe anul 2014, aprobarea bilanșului și modalitatea de repartizare a beneficiului.
3. Darea de seamă a comisiei de cenzori.
4. Cu privire la accesarea vânzării bunuri imobile.
5. Cu privire de aprobarea companiei de audit și stabilirea cuantumului retribuției serviciilor acesteia.

Începutul înregistrării acționarilor-11.00

Începutul adunării-12.00

Lista acționarilor cu drept de participare la adunare va fi întocmită la data 20.05.2015.

De materialele incluse în ordinea de zi a adunării, acționarii vor lua cunoștință cu începere din 17.07.2015 în sediul S.A. "Vita-Nova". (10.00-15.00).

Acționarii vor avea asupra lor buletinul de identitate, iar reprezentanții, procură perfectată în conformitate cu legislația în vigoare.

Relații la telefon-069111959

Organul executiv. Tel. 0-271-2-45-06

### În atenția acționarilor „Butoiaș” S.A.

Vă aducem la cunoștință că la 26 iunie 2015 a avut loc Adunarea generală ordinară anuală a acționarilor societății, care s-a desfășurat cu prezența acționarilor, cvorumul fiind 99,055%.

#### CONFORM ORDINEI DE ZI AU FOST ADOPTATE URMĂTOARELE DECIZII ÎN UNANIMITATE:

1. S-a aprobat darea de seamă economico-financiară a întreprinderii
2. S-a aprobat darea de seamă a Consiliului Societății
3. S-a aprobat darea de seamă a Comisiei de cenzori, audit
4. S-a aprobat repartizarea venitului 2014 și normativele
5. S-a aprobat alegerea auditului și cuantumul
6. S-a aprobat evaluarea activelor
7. S-a aprobat planul de restructurare

Hotărârile s-au aprobat cu majoritatea voturilor în conformitate cu legislația în vigoare.

### Уважаемый акционер АО «Вулкэнешть-Петрол»!

Совет АО «Вулкэнешть-Петрол» сообщает о проведении внеочередного общего собрания акционеров в очной форме, которое состоится 07 августа 2015 года в 11-00 часов по адресу: ст. Вулканешты, ул. Короленко, 4 (нефтебаза). Начало регистрации – 10 часов.

#### ПОВЕСТКА ДНЯ:

1. Досрочное прекращение полномочий исполнительного директора АО «Вулкэнешть-Петрол».
2. Выборы исполнительного директора АО «Вулкэнешть-Петрол».
3. Утверждение протокола внеочередного общего собрания.

При себе иметь удостоверение личности, а их представителям – оформленные надлежащим образом доверенности.

Списки акционеров, имеющие право на участие составлены по состоянию на 10 июля 2015 года

Телефон для справок: 293-78-3-51.

Совет АО «Вулкэнешть-Петрол»

Ежемесячный  
бюллетень НКФР –  
май 2015 г.

2

Финансовая  
база НКФР

3

Законопроект о небанковских  
финансовых организациях  
дает компромиссные  
решения

4

## Министерство экономики запустило сайт, посвященный Соглашению о Зоне свободной торговли с ЕС

Министерство экономики запустило во вторник сайт, посвященный внедрению Соглашения об ассоциации с ЕС. Как передает агентство "ИНФОТАГ", сайт [www.dcfta.md](http://www.dcfta.md) призван разъяснять суть Соглашения об ассоциации в части зоны всеобъемлющей и свободной торговли, а также оказывать помощь заинтересованным лицам и предпринимателям в применении документа. Сайт запущен в рамках специального проекта DCFTA Project, при финансовой поддержке ЕС.

Глава делегации Евросоюза в РМ Пиркка Тапиола сказал во вторник на презентации сайта, что "это важный шаг вперед в процессе внедрения Соглашения об ассоциации РМ-ЕС".

"Появление специализированного информационного ресурса о преимуществах торговли с ЕС, разъясняющего содержание Соглашения об ассоциации ЕС-РМ, – шаг вперед в информировании гражданского общества и бизнеса", – сказал дипломат.

Через данную площадку в интернете "самый широкий круг его молдавских пользователей узнает о возможностях крупнейшего и динамично развивающегося рынка Европы".

"Рынок ЕС, где 500 млн покупателей, сам по себе привлекателен для любой экономики. Да, на рынке ЕС действуют строгие правила игры, есть высокая конкуренция. Но, благодаря новому ресурсу, можно будет получить разно-



бразнейшие сведения на этот счет, как предпринимательскому сообществу, так и представителям государственной власти", – сказал Тапиола.

Европейский дипломат назвал сайт "уникальным явлением", которое должно способствовать "становлению в РМ среднего класса – основы любой экономически развитой страны".

Заместитель министра эконо-

мики РМ Валериу Трибой назвал создание сайта позитивным примером сотрудничества правительства РМ и ЕС.

"Мы рассчитываем, что сайт станет своеобразным гидом для экономических агентов на европейском рынке, позволит им в режиме прямого доступа получать самые последние новости о тарифах, пошлинах, стандартах качества на нем. На ресурсе разме-

щена информация на румынском, английском и русском языках", – сказал он.

Ресурс содержит восемь основных рубрик, среди которых "Информация для предпринимателей", "Часто задаваемые вопросы". В этих материалах можно узнать об основных пунктах Соглашения об ассоциации, а также о возможностях получения доступа к проектам и инвестициям.



Курс валют  
на 15.07.2015

Валюта	Ставка	Курс
USD	1	18.9460
EUR	1	20.8813
UAH	1	0.8592
RON	1	4.7192
RUB	1	0.3325

**CAPITAL Market**

**ВНИМАНИЮ  
АКЦИОНЕРНЫХ  
ОБЩЕСТВ!**

Объявления и годовые отчеты эмитентов принимаются по адресу:

[ziarulcm@gmail.com](mailto:ziarulcm@gmail.com)

тел.: 022 22-12-87;

факс: 022 22-05-03

**Вниманию  
читателей!**

Газеты Capital Market можно приобрести в следующих региональных киосках Moldpresa в:

Бельцах: №132; 133; 156

Комрате: №169

Кагуле: №170

Оргееве: №150

Хынчештах: №161

Сороках: №223

Кроме того, любой номер газеты или копию можно приобрести в редакции газеты Capital Market по адресу Кишинев, ул. В. Александри, 115.

### 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).

### Европейское энергетическое сообщество готово оказать Молдове помощь в установлении тарифа на электроэнергию

Европейское Энергетическое сообщество (ЕЭС) готово оказать Молдове помощь в установлении тарифа на электроэнергию с учетом отпускных цен и распределения потребителям. Как передает агентство "ИНФОТАГ", об этом заявил радио Eurora libera заместитель директора Секретариата ЕЭС Дирк Бушле, который в конце этой недели приезжает в Кишинев для переговоров с молдавскими властями.

"Мы должны, во-первых, определиться, что может быть сделано и как нам вместе разрешить ситуацию. Как я уже сказал, если не будет установлен тариф на распределение, устраивающий всех трёх поставщиков, мы не сдвинемся с места в процессе реформирования. Мы ожидаем, что НАРЭ это сделает, и готовы предложить свою помощь. Надеюсь, что в пятницу, 10

июля, мы сумеем достичь соглашения об условиях и сразу же сможем приступить к установлению тарифов и устранению этого нарушения", – добавил Бушле.

По его словам, РМ находится в ситуации, когда крайне нуждается в реформировании энергетической отрасли, которая "функционирует по большей части непрозрачно, и для неё характерны малоэффективные структуры".

По его словам, необходимо внести поправки в молдавское законодательство, в чём организация оказывает Кишинёву свою помощь.

"Совместно с НАРЭ Секретариат Энергетического сообщества подготовил проект закона об электроэнергии и природном газе, соответствующего III энергопакету. В эти дни проходит публичное обсуждение проекта", – сообщил Бушле.

# Национальная комиссия по финансовому рынку

## БЮЛЛЕТЕНЬ • 5 • 2015

### РЫНОК КАПИТАЛА

#### ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК

В мае 2015 года Национальная комиссия по финансовому рынку (НКФР) зарегистрировала в Государственном реестре ценных бумаг (ГРЦБ) 6 эмиссий акций на общую сумму 12,78 млн леев, в том числе 4 дополнительные эмиссии на сумму 12,06 млн леев и 2 эмиссии, осуществленные при учреждении общества на сумму 0,72 млн леев, отраженных в Таблице №1.

Объем эмиссий акций в мае 2015 года снизился по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на 13,00 млн леев или на 50,43% (Диаграмма №1).

В январе-мае 2015 года было осуществлено 24 эмиссии акций на сумму 133,92 млн леев, что на 771,71 млн леев или в 6,76 раза меньше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (Диаграмма №2).

Динамика количества и объема эмиссий ценных бумаг в январе-мае 2011-2015 отражена в Диаграмме №2 и Диаграмме №3.

Иностранные инвестиции составили 8,88 млн леев или 6,63% от общего объема инвестиций за отчетный период.

Объем иностранных инвестиций в 2015 снизился на 762,92 млн леев или на 98,85% по сравнению с предыдущим годом (Диаграмма №4).

#### ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК

В мае 2015 на вторичном рынке было осуществлено 220 сделок с ценными бумагами на сумму 47,80 млн леев, в ходе которых и по числу сделок, и по их объему преобладали

Таблица №1 Эмиссии ценных бумаг, зарегистрированные в ГРЦБ в мае 2015 г.

Наименование эмитента	Код ISIN ценных бумаг	Сумма эмиссии, леев	Кол-во размещенных ценных бумаг, единиц	Номинальная стоимость ценной бумаги, леев	Стоимость размещения ценной бумаги, леев	Уровень котировки на ФБМ
<b>Эмиссии, осуществленные при учреждении общества</b>						
Stațiunea tehnologică de mașini "COSTEȘTI" SA	MD14STE1000	661320	66132	10	10	-
S.A. "APĂ CANAL NISPORENI"	MD14PORE1007	55000	550	100	100	-
Всего		716320				
<b>Дополнительные эмиссии акций</b>						
S.A. "MIF"	MD14MIF1008	91300	91300	1	1	-
S.A. "BUSINESS-EUROPA"	MD14SINE1006	635400	6354	100	100	-
CA "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" SA	MD14DORG1009	5250339	194457	27	27	-
SA "FLOARE-CARPET"	MD14CARP1005	6086209	6086209	11	11	-
Всего		12063248				
Итого		12779568				

\* путем увеличения номинальной стоимости одной простой именной акции

сделки, осуществленные вне регулируемого рынка (Диаграмма №5 и Диаграмма №6)

#### РЕГУЛИРУЕМЫЙ РЫНОК

С 11 мая 2015 года ФБМ действует на базе лицензии оператора рынка и разрешения на регулируемом рынке, выданных на основе Закона №171 от 11.07.2012 «О рынке капитала».

С 11.05.15 по 31.05.15 на регулируемом рынке было осуществлено только 2 сделки на сумму 0,06 млн леев в ходе организации Агентства публичной собственности голосового аукциона, ценные бумаги других эмитентов допущены к торгам не были.

#### ВНЕ РЕГУЛИРУЕМОГО РЫНКА

В мае 2015 года вне регулируемого рынка было зарегистрировано 218 сделок на сумму 47,74 млн леев.

В структуре внебиржевых сделок за отчетный период наибольшая доля по объему приходится на сделки купли-продажи – 72,69% или 34,70 млн леев. Сделки дарения между родственниками до II уровня включительно составили 15,71% или 7,50 млн леев, сделки дарения между лицами, не являющимися родственниками, составили 10,87% или 5,19 млн леев от общего объема сделок, проведенных вне регулируемого рынка, другие сделки – 0,73% или 0,35 млн леев (Диаграмма №5).

Национальная комиссия по финансовому рынку:  
MD 2012, мун.Кишинёв, б-р Штефана чел Маре, 77,  
тел. (373 22) 859 401; www.cnpf.md

Управление внешних отношений и развития:  
тел. (373 22) 859 430

Диаграмма №1 Объем эмиссий ценных бумаг в мае 2011-2015 гг.

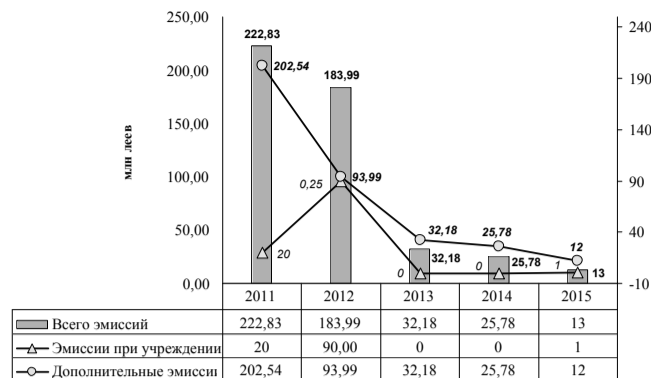


Диаграмма №2 Объем эмиссий ценных бумаг в январе-мае 2011-2015 гг.

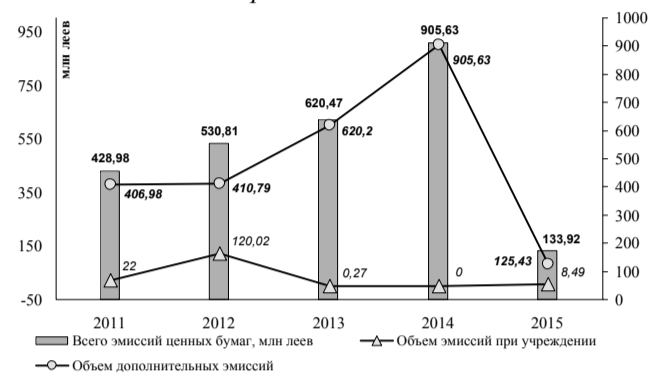


Диаграмма №3 Количество эмиссий ценных бумаг в январе-мае 2011-2015 гг.

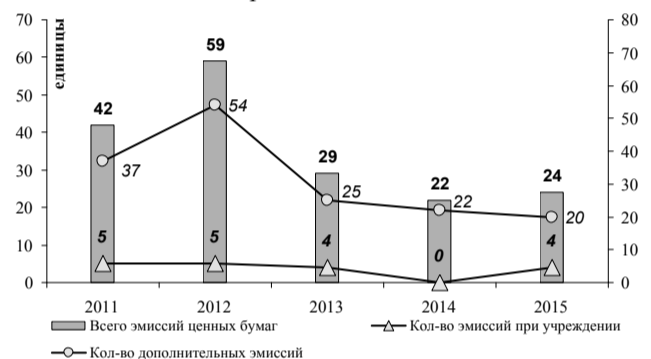


Диаграмма №4 Объем иностранных инвестиций в январе-мае 2015 г.

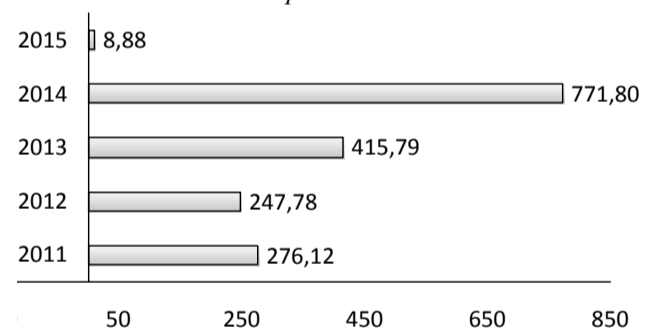


Диаграмма №5 Структура сделок на вторичном рынке, май 2015 г. (по объему сделок)

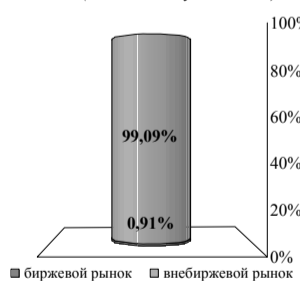


Диаграмма №6 Структура сделок на вторичном рынке, май 2015 г. (по количеству сделок)

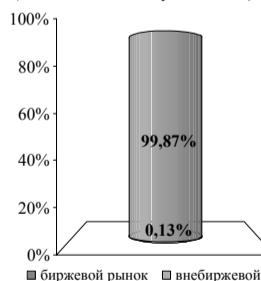
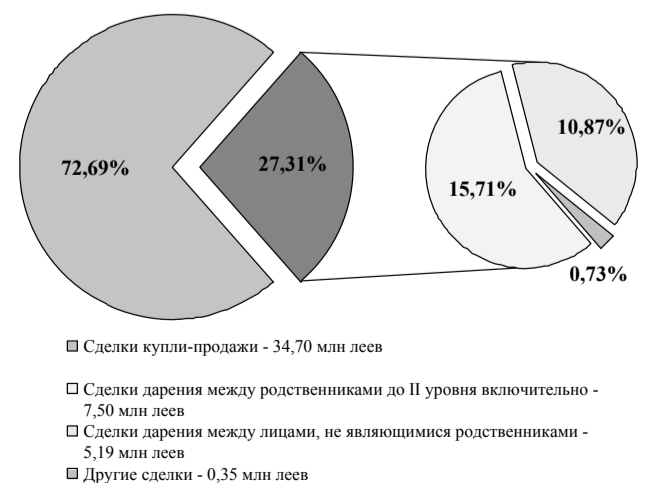


Диаграмма №7 Структура внебиржевых сделок, май 2015 г.



## Решения Национальной комиссии по финансовому рынку

### В ходе очередного заседания Административного совета Национальной комиссии по финансовому рынку от 10 июля 2015 года был рассмотрен ряд вопросов.

Изучив представленное заявление, Административный совет НКФР принял решение выдать коммерческому банку «EuroCredit-Bank» S.A. лицензию инвестиционного общества категории „С” на неограниченный срок.

Административный совет НКФР принял решение зарегистрировать в Государственном реестре ценных бумаг ценные бумаги, согласно отчетам о результатах дополнительной эмиссии акций:

– Акционерного общества «ELIRI» на сумму 830 000 леев в количестве 83 000 простых именных акций номинальной стоимостью 10 леев за счет денежных средств;

– Акционерного общества «DRUMURI-CRIULENI» на сумму 1 731 120 леев в количестве 173 112 простых именных акций номинальной стоимостью 10 леев за счет денежных взносов;

– Акционерного общества «SILANS-Î. S.» на сумму 429 800 леев в количестве 4 298 простых именных акций номинальной стоимостью 100 леев за счет денежных взносов.

Административный совет НКФР разрешил реорганизацию Акционерного общества «FABRICA DE VINURI DIN SĂRĂTENI VECHE» путем преобразования в общество с ограниченной ответственностью.

В ходе заседания было отменено Распоряжение НКФР №42/7-О от 04.09.2008 «О приостановлении банковских операций на текущих счетах некоторых акционерных обществ».

Рассмотрев результаты комплексной проверки соблюдения законодательства в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций А.Е.І. «FĂGURĂȘ-VADUL LUI ISAC», Административный совет НКФР принял решение начать процедуру привлечения к административной ответственности исполнительного директора данной ассоциации, учтя, что А.Е.І. „FĂGURĂȘ-VADUL LUI ISAC” в период с 03.06.2015 по 16.06.2015 отправила Службе предупреждения и борьбы с отмыванием денег данные по 7 несообщенным сделкам согласно законодательству в сфере борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма.

Кроме того, была переоформлена лицензия ссудо-сберегательной ассоциации «MICROÎMPRUMUT» серии CNPF №000465, выданная 6 июля 2010 года на неограниченный срок на право осуществления деятельности в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций путем замены приложения к лицензии с: расширением деятельности лицензии на близлежащие административно-территориальные единицы: Яловенский район; Страшенский район; смены юридического адреса филиалов «Дурлешты» с ул. Г. Уреке, №10/2, г. Дурлешты, мун. Кишинев, ул. T. Vladimirescu, №62, г. Дурлешты, мун. Кишинев; включением следующих филиалов: «Кишинев-Сентру» с юридическим адресом: ул. Армянская, №47, кв. 2, г. Кишинев; «Văscioi», с юридическим адресом: ул. Индепенденций, №121, с. Бачой, мун. Кишинев; «Гидигич», с юридическим адресом: ул. Викторией, №10/В, с. Гидигич, мун. Кишинев; «Бубучеч», с юридическим адресом: ул. Теодор Бубуойк, №28/А, с. Бубучеч, мун. Кишинев; «Магдачешты», с юридическим адресом: с. Магдачешты, Криулянского р-на.

В ходе заседания было принято решение о внесении изменений в Постановление НКФР №38/5 от 26.10.2000.

Рассмотрев представленное заявление, Административный совет НКФР принял решение разрешить инвестирование в корпоративные ценные бумаги ссудо-сберегательной ассоциацией «ECONOMCREDIT» путем приобретения 43 простых именных акций I класса, выпущенных Акционерным обществом «Corporația de Finanțare Rurală» по максимальной цене 220 леев на сумму до 9 460 леев.

Изучив представленное заявление, Административный совет НКФР переоформил лицензию:

– Совместного предприятия страховой компании «GRAWE CARAT ASIGURĂRI» S.A. серии CNPF №000668, выданную 30 августа 2011 года на неограниченный срок на право осуществления деятельности в сфере страхования (общее страхование) и серии CNPF №000097, выданную 09 декабря 2008 года на право осуществления деятельности в сфере страхования жизни путем замены приложений к лицензиям с включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. 31 Августа 1989, 11, №53, г. Кагул.

– Страховой компании Companiei de Asigurări «VICTORIA ASIGURĂRI» S.A. серии CNPF №000682, выданную 16 января 2009 года на неограниченный срок на право осуществления деятельности в сфере страхования (общее страхование) путем замены приложений к лицензии с включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: с. Леушени, Хынчештского района.

– Страхового-перестраховочного брокера «AMP BROKER» S.R.L. серии CNPF №000732, выданную 07 июня 2013 года на неограниченный срок на право осуществления посреднической деятельности в страховании и перестраховании с включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. Букурешть 90, оф. 17, мун. Кишинев.

– Страхового-перестраховочного брокера «ANTIRISC» S.R.L. серии CNPF №000796, выданную 25 июля 2014 года на неограниченный срок на право осуществления посреднической деятельности в страховании и перестраховании с включением следующих адресов, по которым осуществляется лицензируемая деятельность: ул. Алба Юлия, 2, г. Каушаны; ул. Михалча Хынку, 148А, г. Хынчешты.

– Страхового брокера „BROKER EXPERT” S.R.L. серии CNPF №000766, выданную 01 мая 2013 года на неограниченный срок на право осуществления посреднической деятельности в страховании с включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. Василе Александрии, 97, мун. Кишинев.

– Страхового-перестраховочного брокера „PRIMGROUP-ASIG” S.R.L. серии CNPF №000742, выданную 28 декабря 2012 года на неограниченный срок на право осуществления посреднической деятельности в страховании и перестраховании со сменой юридического адреса и включением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: с ул. Михаила Когылничану, 4/1, мун. Кишинев на ул. Сфатул Цэрий, 61, кв. 10, мун. Кишинев с выдачей нового формуляра лицензии.

# Финансовая база НКФР

Сейчас модно стало заглядывать в «карманы» органов по регулированию. В этом смысле Национальная комиссия по финансовому рынку (НКФР) не стала исключением. То там, то сям болтают, что много денег дают, а делать ничего не делают, но все эти утверждения делаются от непонимания роли таких органов.

А какова на самом деле ситуация? НКФР, например, осуществляет надзор за более чем 550 профессиональными участниками небанковского финансового рынка. В надзорные полномочия комиссии входит три разных сектора – страхования, рынок капитала и микрофинансирование. Банковский сектор входит в поле зрения НКФР в той мере, в какой банки являются акционерными обществами и участниками рынка капитала.

Это три разные сферы. Для этого нужны хорошо подготовленные в каждой из этих сфер деятельности специалисты.

Национальная комиссия по финансовому рынку является автономным публичным органом, осуществляющим регулирование и лицензирование деятельности участников небанковского финансового рынка, а также надзор за соблюдением ими законодательства. В этих целях Национальная комиссия наделяется полномочиями принимать соответствующие решения, предоставлять льготы, осуществлять вмешательство, контроль, налагать запреты, дисциплинарные и административные взыскания в установленных законодательством пределах. Сюда входит снижение системных рисков, предупреждение неэтичной или мошеннической практики на финансовом рынке в защиту интересов клиентов и инвесторов. Плюс – консультации специалистам, семинары, аттестация и т. д.

В НКФР работают 120 сотрудников. Это много? Взять, например, страхование. Всего на рынке действует 15 компаний. Оборот страховщиков несравним с банковским, сумма начисленных премий составляет 1,5 млрд леев. А вот количество клиентов огромно. Свыше 600 тыс. клиентов насчитывается только в сегменте автострахования. Постоянно изучается порядка сотни жалоб. Жалоба в страховании означает спор, где есть две конфликтующие стороны. А в профильном управлении НКФР всего 18 сотрудников, занимающихся только страхованием. Но жалобы – это не единственная их забота. Переоформление лицензий, проверки, инспекции и регулирование – все это требует значительных сил. Кстати, в самых крупных страховых компаниях число сотрудников составляет более сотни человек.

То же самое можно сказать и о секторе микрофинансирования. Говоря откровенно, регулирование, мониторинг, наблюдение и надзор в этой сфере, особенно в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций, являются по сути актом благотворительности со стороны комиссии. Это правило работает

для любого регулятора, в том числе НКФР – оказываешь услуги в отношении с выплатами, которые получаешь. Этого не происходит в случае ссудо-сберегательных ассоциаций. Их число составляет 300. Это скорее социальный, нежели экономический феномен. Но и здесь есть пруденциальное регулирование. Это единственные организации, поднадзорные НКФР, которые вправе принимать вклады у населения. Комиссия следит за тем, как используются эти деньги, как они управляются, дает консультации, аттестует руководителей, дает сертификаты, проводит курсы. Объем работы гигантский, а комиссия получает от ассоциаций только 500-600 тыс. леев в год, в среднем около 2000 леев от каждой ассоциации. Для сравнения – страховщики платят около 6-8 млн леев. Таким образом, надзор и регулирование сектора ссудо-сберегательных ассоциаций финансируется рынками страхования и капитала.

Качество политики, проводимой органами и качество предлагаемых ими услуг, зависит от финансирования. Парламент утвердил на этот год бюджет НКФР, его доходная часть составляет 21,1 млн леев и расходная – 21,8 млн. Много это или мало? В прошлом году бюджет составил 27 млн. А в этом году «урезали» из зарплат более 1,4 млн леев. Это самое крупное урезание бюджета. И это в то время, когда в течение шести лет зарплата сотрудников НКФР находится ниже уровня оплаты труда в сфере финансовой деятельности. Последствия уже ощущаются. Около 20 сотрудников подали заявления об уходе из НКФР. Например, ушел глава управления по надзору в страховании. Уволился глава управления юридического представительства, который вел все дела в судах, в которых участвует Комиссия.

Это правда, что более 70% бюджета направляется на оплату труда. Но это мало о чем говорит, а вот что интересно – среднемесячная зарплата в НКФР на 2015 год запланирована на уровне примерно на 30% меньше, чем получают сотрудники сферы финансовой деятельности. По максимуму снизились расходы на служебные командировки, в том числе и за рубеж. А ведь НКФР является членом ряда международных организаций. С ними установлены отношения, проводятся регулярные встречи на международном уровне. Из-за отсутствия средств НКФР была вынуждена приостановить членство в некоторых специализированных международных организациях (IAIS, ICGN, WOCU). Кроме того, и капитальные расходы снизились примерно на 1 млн 400 тыс. леев.

Строгая экономия вошла в НКФР раньше, чем в национальную экономику. Надо отметить, что порядок финансирования органов, вроде НКФР, в чью компетенцию входит регулирование рынков, это не только вопрос чисто финансового, здесь идет речь о качестве политики, которую надо проводить, об расставленных акцентах. Если организация финансируется из бюджета, то есть, налогоплательщиками, в своей деятельности учреждение руководствуется прежде всего интересами потребителя. Если орган фи-

нансируется участниками рынка, то кроме интересов потребителей как универсального принципа, является и необходимость защиты участников рынка.

Вообще, о пошлине ведется много разговоров. И что они слишком высокие. И что вводятся новые пошлины. Понятно, что никому не хочется платить лишней лей, ни маленькой компании, ни крупному гиганту с сотнями сотрудников и миллионными прибылями. Любая пошлина – это плата, которую вносит плательщик за определенную услугу. То есть, любая пошлина не устанавливается с потолка, или чтобы «набить карманы» комиссии. НКФР получает от участников ряд выплат и соответственно оказывает им услуги. Одной из услуг является продвижение их интересов.

Многие воспринимают понятие «регуляторные платежи» как инструмент, при помощи которого комиссия якобы может влиять на качество функционирования рынка. Регуляторные платежи не являются частью налоговой политики. Это плата, которую взимает НКФР за услуги по регулированию рынка, урегулированию отношений. Этими платежами, незначительными по сути, нельзя повлиять на какие-то процессы. Серьезно влиять на определенные вещи налоговая политика.

Парламент должен отрегулировать этим механизмом финансовые возможности комиссии, чтобы она могла выполнять свои обязательства с одной стороны, и отвечать потребностям и уровню рынка, с другой. Многие уверены, что если взимать с биржевой сделки пошлину в 0,1%, а не в 0,3%, то тем самым будут стимулироваться сделки. Не этим стимулируется рынок, а налоговой политикой.

Некоторые пошлины увеличились, были введены в 2015 году новые пошлины. Взять, к примеру, рынок страхования. Создание и содержание системы RCA Data, связанной с обязательным страхованием автогражданской ответственности, легли на плечи НКФР. Бюджет на 2015 году предусматривает пошлину, которая взимается со страховых компаний с любой начисленной премии именно для развития этой системы.

Можно ли снизить пошлины? В 2010-2011 гг. комиссия имела в остатке 11-18 млн леев. Сейчас только 3 млн. Хотя, согласно закону, пошлина с эмиссии составляет 0,5%, НКФР взимает 0,4%. Пошлина на сделки вне регулируемого рынка выше, на внебиржевом рынке она составляет 0,5 процента от суммы сделки, выплачиваемых каждым участником. Пошлина на биржевом рынке намного меньше – 0,08% от суммы сделки.

Однако кажется, что дискуссия о пошлинах не имеет смысла, если посмотреть на реальное положение. Оно довольно сложное. Рынок капитала практически не функционирует. Причина заключается и в переходе рынка к новой системе, согласно Закону о рынке капитала. С другой стороны, и экономическое положение ухудшилось. Поступления снизились на 10% по сравнению с прошлым годом. Страховщики постоянно платят, хотя рынок немного сократился. Третий сектор – микрофинансирование был и остался на дотации.

Влад БЕРКУ

## 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

## ПОСТАНОВЛЕНИЕ о предписании международной страховой компания «ASITO» АО

№37/1 от 30.06.2015 (в силу 10.07.2015)

Мониторул Офичиал ал Р.Молдова №177-184  
ст. 1190 от 10.07.2015

\* \* \*

В рамках надзора за соблюдением законодательства о страховании было установлено, что международная страховая компания «ASITO» АО (далее – МСК «ASITO» АО) по состоянию на 31.03.2015 не располагает достаточными доступными активами, допущенными в покрытие фонда страхователей, и таким образом регистрирует дефицит активов в категории общее страхование в сумме 117.346.352 MDL и, соответственно, в категории страхование жизни в сумме 96.830.724 MDL, что противоречит положениям ст. 30 ч. (6) п. б) Закона №407-XVI от 21.12.2006 «О страховании» (далее – Закон №407-XVI от 21.12.2006) и п. 11, 16, 17, 18 Положения о маржах платежеспособности и коэффициенты ликвидности страховщика (перестраховщика), утвержденного Постановлением НКФР №2/1 от 21.01.2011 (далее – Постановление НКФР №2/1 от 21.01.2011).

Также МСК «ASITO» АО зарегистрировала дефицит активов и по состоянию на 31.12.2014, 30.09.2014, 30.06.2014 и 31.03.2014.

Исходя из изложенного, в целях обеспечения финансовой стабильности страховщика и своевременного выполнения в полном объеме принятых платежных обязательств, на основании ст. 1 ч. (1), ст. 3, ст. 8 п. б), ст. 9 ч. (1) п. d), ст. 25 ч. (2) Закона №192-XIV от 12.11.1998 «О Национальной комиссии по финансовому рынку», ст. 30 ч. (6) п. б), ст. 54 ч. (1), ст. 55 ч. (1) п. б) Закона №407-XVI от 21.12.2006, п. 11, 16, 17, 18 Постановления НКФР №2/1 от 21.01.2011, ст. 8 ч. (1) п. c) пп. 34), ст. 19 ч. (1) Закона №451-XV от 30.07.2001 «О регулировании предпринимательской деятельности путем лицензирования», Национальная комиссия по финансовому рынку

### ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Предписать должностным лицам международной страховой компании «ASITO» АО в срок до 25.08.2015 принять меры для устранения дефицита активов, допущенных в покрытие фонда страхователей, зарегистрированного по состоянию на 31.03.2015.

2. Предупредить международную страховую компанию «ASITO» АО, что в случае несоблюдения положений п. 1 настоящего постановления, будут применены взыскательные меры в соответствии с положениями законодательства, включая ст. 21 ч. (2) п. f) Закона №451-XV от 30.07.2001 «О регулировании предпринимательской деятельности путем лицензирования».

3. Контроль над исполнением настоящего постановления возложить на генеральное управление страхового надзора.

4. Настоящее постановление вступает в силу со дня опубликования.

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ  
КОМИССИИ ПО ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ  
Юрие ФИЛИП

№37/1.

Кишинэу, 30 июня 2015 г.

## CAPITAL Market

Периодическое издание НКФР


Индекс подписки:  
Moldpres: 6770  
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:

zianulcm@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)

Расчетный счет: 22249111050,  
c/f 1003600114204,  
BC «Victoriabank», S.A., fil.11, Chișinău,  
VIC VICBMD2X883.

В номере использованы материалы информационных 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» SRL

# Алина ЧЕБОТАРЕВА: Законопроект о небанковских финансовых организациях дает компромиссные решения

*В ходе презентации годового отчета НКФР за 2014 год Административный совет Национальной комиссии по финансовому рынку отметил среди некоторых неудач и то, что парламент вернул законопроект о небанковских финансовых организациях. Кстати, этот документ должен ввести нормы регулирования деятельности таких организаций, как микрофинансовые организации и лизинговые компании, над которыми сейчас мониторинг не ведется. Мы побеседовали с директором Главного управления коллективных размещений и микрофинансирования при НКФР Алиной Чеботаревой о нынешней законодательной базе и преимуществах предлагаемого законопроекта.*



– В конце февраля парламент вернул законопроект о небанковских финансовых организациях. Два года до этого судьба этого документа была непонятна. Почему все же его не приняли, и какие были рекомендованы поправки?

– На самом деле, профильная комиссия даже не изучила концепцию законопроекта, несмотря на то, что он был одобрен большинством парламентских комиссий. Более того, проект вернули без каких-либо замечаний. Сейчас мы начали публичные слушания, будем снова беседовать с компаниями рынка, посмотрим, может, появятся новые поправки.

Хочу внести ряд уточнений в связи с вопросом о нынешнем законодательстве. Действующий закон об организациях по микрофинансированию, принятый в 2008 году, содержит ряд недостатков. Он ограниченно регулирует деятельность по микрофинансированию, в нем ничего не говорится о лизинговых компаниях, например. Но не надо исключать, что лизинговые общества уже занимаются оказанием услуг по микрофинансированию, а закон чрезвычайно широко трактует это понятие. Конечно, НКФР должна разрешить им заниматься микрофинансовой деятельностью, мы не видим рисков, в конце концов, эти два вида деятельности плотно пересекаются. Первым вопросом является такой: должны ли лизинговые компании, занимающиеся микрофинансовой деятельностью, входить в сферу регулирования НКФР, или нет.

В действующем законе этот вопрос освещен неясно. Второй вопрос связан с требованиями пруденциальности к организациям по микрофинансированию. Мы не думаем, что надо вводить такие же требования, как и к банкам. В настоящее время деятельность мониторинга со стороны НКФР сводится к сбору статисти-

ческих данных годовых финансовых отчетов и некоторых специальных и упрощенных отчетов, представляемых ежеквартально этими организациями, как это и предложил МВФ. Кроме того, мы понимаем, что наше вмешательство должно быть ограниченным, так как эти организации не привлекают вклады населения, когда уже государство осуществляет надзор, чтобы защитить вкладчиков. На данный момент мы даже не можем вести точный учет всех этих организаций, так как нет предусмотренной законом процедуры по уведомлению НКФР об учреждении новой организации по микрофинансированию.

Например, есть важный для всех органов по надзору показатель – какая доля портфеля подвержена риску в этих компаниях, что в свою очередь обуславливает уровень задолженности населения, это позволяет следить за рисками всей системы. С этой целью есть аспект, который мы считаем разумным внести в закон – разработка единых общих положений, обязательных для всех организаций, связанных с созданием резервов по убыткам от займов. НКФР разработала и приняла подобное Положение, но делается это только в налоговых целях.

Через призму существующего законодательства мониторинг уровня задолженности населения Нацкомиссией невозможен в условиях, когда на рынке более 100 микрофинансовых организаций, у каждой из которых свои правила, своя техника кредитования, своя методология образования резервов.

– Новый законопроект получил как положительные, так и отрицательные отклики. Но все сходятся в том, что в документе внесены организации, за которыми надо установить надзор. Конечно, и по отношению к органу по надзору есть разные мнения. Каковы компромиссные нормы, позволяющие НКФР удерживать рынок в рамках стабильности?

– Единственная по-настоящему пруденциальная норма в проекте заключается в создании по единым правилам резервов убытков по займам. НКФР считает, что все игроки рынка должны соответствовать этому требованию. Роль НКФР заключается в поддержании порядка на рынке, создании сектора хорошего имиджа.

И самое важное, что НКФР сможет проанализировать успехи организаций и оценить финансовое здоровье всего сектора.

Среди поправок есть и такая: новый закон четко определяет виды деятельности, разрешенные небанковским финансовым организациям, устанавливает размер микрокредита и минимально необходимый размер уставного капитала в зависимости от предлагаемых услуг. Согласно законопроекту, небанковские финансовые организации могут заниматься такими смежными видами деятельности, как кредитование, в том числе микрокредиты и ипотечные кредиты, факторинг, финансовый лизинг и выдача гарантий по банковским и небанковским кредитам.

– Много споров велось относительно их названия – небанковские финансовые организации или учреждения. Вы за какую формулировку?

– НКФР переняла румынскую модель, чтобы небанковские финансовые организации не смешивались с банками. Я думаю, что название абсолютно не имеет значения, важно, что записано в законе.

– Законопроект содержит и требования к уставному капиталу. Небанковские организации в состоянии выполнить их?

– Конечно, они в состоянии их выполнить, тем более, что требования установлены в зависимости от вида деятельности. Думаю, что это весьма справедливая формула. Так, в зависимости от вида деятельности небанковской финансовой организации этот показатель составляет от 60 тыс. до 240 тыс. леев. Самая низкая сумма уставного капитала установлена для деятельности по выдаче микрокредитов, учитывая минимальный риск системы, а также в целях стимулирования микрокредитования и доступа социально уязвимых слоев населения к источникам финансирования. Согласно финансовым показателям, по состоянию на конец года из 77 организаций по микрофинансированию, представивших финансовые отчеты, в 61 организации уже достаточно капитала для осуществления микрокредитования, даже если он будет увеличен за счет чистой прибыли и нераспределенной прибыли. Кроме того, капитал 17 организаций соответствует

установленному минимуму для проведения всех видов кредитования, в том числе и ипотечного лизингового кредитования.

– Все же, микрофинансовые организации полагают, что одно из положений законопроекта, процедура выдачи предварительного разрешения до регистрации в Государственном реестре, является на самом деле скрытой лицензией. Скажите, зачем введена эта мера?

– Я не согласна с таким утверждением, тем более что лицензия выдается, когда есть соответствие пруденциальным нормам. Процедура, предлагаемая НКФР, объясняется тем, что это недепозитарные организации, предлагаемый уровень государственного вмешательства минимален. Так, например, четко перечислены разумные основания исключения из реестра небанковских финансовых организаций с возможностью потребовать повторной регистрации с условием предоставления документов, подтверждающих устранение причин, послуживших обоснованием для исключения. Так, лицензирование деятельности небанковского кредитования неоправданно в экономических и правовых условиях Республики Молдова. С другой стороны, отсутствие регулирования и надзора вообще на этом сегменте финансового рынка может привести к угрозе репутации, падению доверия общественности, финансовых средств от международных финансовых организаций, которые готовы кредитовать небанковские финансовые организации, в том числе лизинговые компании. В этой связи законопроект выступает за компромиссное решение, а именно, режим уведомления и публичной регистрации, применяемый в таких странах, как Российская Федерация, Румыния, Босния-Герцеговина, Болгария. Кстати, его рекомендовал и Всемирный банк.

– Для чего проводить аудит в организациях по микрофинансированию? Там утверждают, что это лишняя норма, они и так заинтересованы в проведении внутренней проверки управления рисками, так как рискуют только собственными ресурсами...

– Да, это правда. Организации в любом случае проводят аудит, есть такое требование и со стороны внешних доноров. Я не вижу препятствий, чтобы предоставлять его и НКФР. Хочу лишь уточнить – этому требованию подлежат лишь те, чьи активы более 50 миллионов леев. То есть, речь о нескольких крупных компаниях рынка.

– Этим законом НКФР сможет как-то повлиять на размер процентной ставки по небанковским кредитам и займам?

– Мы думаем, что этот закон дает ряд полномочий, но все-таки годовая процентная ставка входит в компетенцию Агентства по защите прав потребителей. Здесь также будет меняться законода-

тельство. Четко разделим полномочия, чтобы позже можно было бы взаимно помогать сообщениями о нарушениях, чтобы своевременно вмешаться и отозвать разрешение для тех организаций, которые ведут нечестную кредитную политику.

– Некоторое время назад AmCham Moldova опубликовала мнение, что НКФР предлагает излишне бюрократизировать деятельность небанковских финансовых организаций путем внедрения ряда пруденциальных норм, а введение регуляторной пошлины плохо отразится на развитии рынка. Г-жа Чеботарева, зачем она нужна и как НКФР будет использовать средства, полученные от этих пошлин?

– Надо понять, что НКФР находится на самоуправлении и у нас нет других источников, как, например, у НБМ. Соответственно, все полномочия, предусмотренные законом, должны исполнять сотрудники НКФР.

Мы провели анализ регуляторных платежей на международном уровне, изучили, как ведется надзор за сектором микрофинансирования в разных странах. Публичные органы по надзору финансовых рынков Хорватии, Боснии-Герцеговины, Латвии, Эстонии применяют пошлины и регуляторные выплаты в размере от 0,01% до 0,033% от среднего объема активов поднадзорных организаций. Среднее значение этих активов, рассчитанное на основе опыта указанных стран, составляет 1,84 миллиарда евро или в 7,2 раза больше, чем в Республике Молдова.

Расходы органов по надзору не растут пропорционально активам микрофинансовых организаций, так как те же сотрудники выполняют тот же объем работы. Так, при определении размера пошлины по надзору применяется такой принцип: чем больше активы – тем меньше пошлина по надзору и наоборот.

Мы посчитали, что требуются 7 сотрудников, которые осуществляют надзор за 120 организациями. В среднем на одного сотрудника приходится 145 тыс. леев в год. Таким образом, НКФР необходимо около 2 миллионов леев из регуляторных платежей.

Хочу обратить внимание, что была установлена максимальная регуляторная пошлина в размере 0,3% от портфеля, а не от прибыли, как поговаривают. Вместе с тем, в условиях нынешней динамики развития сектора по состоянию за прошлый год мы установили пошлину в размере 0,06% от размера деятельности небанковских финансовых организаций. Согласно подсчетам, применение пошлины в 0,3% портфеля выданных займов сократит чистую прибыль микрофинансовых организаций в среднем на 2,6%, а при пошлине, которая де-факто применяется в этом году в 0,06% от указанного портфеля, снизится чистая прибыль организаций на 0,5%.

Беседовала  
Лилия ПЛАТОН

# Проблемные кредиты – соль на раны банковской системы

Сложная ситуация в экономике отразилась на качестве кредитов молдавской банковской системы. По состоянию на конец мая сальдо задолженности по проблемным кредитам составило 14,66%, что на 2,47 процентных пункта больше, чем в мае 2014 года.



В конце мая общий объем просроченных кредитов составил 6,8 млрд леев в банковской системе, что более чем на 19% больше по сравнению с маем прошлого года. 45% всех просроченных кредитов у Banca de Economii, Banca Socială и Unibank. В BEM проблемные кредиты составили 980 млн леев, в Banca Socială – 1,4 млрд леев, в Unibank – 667,35 млн леев.

В то же время, наблюдается улучшение сальдо долгов по кредитам, которое составило 44 млрд леев, что на 7% меньше, чем в мае прошлого года и на 1% меньше, чем в начале года.

По данным Национального банка Молдовы, хуже всего кредитный портфель у Banca de Economii, где сальдо долгов по кредитам 79,24%, Unibank – 77,87% и 37,50% в Banca Socială.

В BCR сальдо долгов по кредитам по состоянию на конец мая превысило 30%, далее следуют Eximbank и Energbank с 15%. В остальных банках показатель не превышает 10%, за исключением Comerțbank, где он составил 11%.

Что касается трех первых банков, которым принадлежит 60% банковского рынка, сальдо долгов по кредитам у Victoriabank – 11,5%, Moldindconbank – 7,8% и Agroindbank – 5,8%. Сальдо долгов по кредитам трех банков составило 922,3 млн леев, для MAIB больше на 3,2%, на 80% больше у Moldindconbank, в то время как у Victoriabank снижение на 50%, до 533,74 млн леев.

Экономисты предупреждают, что в результате сложной ситуации в молдавской экономике качество кредитного портфеля может ухудшиться из-за более высоких цен на финансовые ресурсы, особенно после последнего повышения НБМ ставки рефинансирования до 15,5% и нормы обязательных резервов в леев на 4 процентных пункта до 26%. Количество должников банков может увеличиться из-за спада в торговле Республики Молдова. Последние данные НБС показывают, что за пять месяцев экспорт сократился более чем на 16% до 812 млн долларов США под влиянием снижения поставок в страны СНГ на 40%. В то же время, импорт сократился на 22% до 1,6 млрд долларов США.

Советник НБМ Андрей Ротару заявил, что дорогие кредиты на самом деле – это плата за инфляцию. Ужесточение денежно-кредитной политики направлено на удержание цен и национальной валюты. «Выход из пятипроцентного коридора инфляции является временным вследствие регулируемых цен. В средствах массовой информации ходит много слухов о повышении тарифов».

BEM, Banca Socială и Unibank угрожают молдавской экономике

Представляя отчет по стране MACRO 2015, Expert Grup отмечает, что в условиях, когда около 12% ВВП пропало из банковской системы, 3 банка, чьи активы в совокупности составляют около 35% активов всей системы, являются риском для макроэкономической ситуации и положения в стране в целом.

«Для того, чтобы избежать возможного банкротства, НБМ в ноябре 2014 года выдал BEM, BS и UB срочные кредиты на сумму около 9,6 млрд леев под государственную гарантию. Они составляли около 9% от ВВП, или 34% доходов государственного бюджета в 2014 году. Если 3 банка не смогут вернуть эти деньги (вероятность достаточно высока из-за плачевного финансового положения), гарантии будут преобразованы в государственный долг. Это существенно увеличит уровень задолженности правительства: доля государственного долга в ВВП может вырасти с 32% в 2014 году до 48% в 2015 году и 51% в 2016 году на фоне дефицита бюджета, дефицита текущего счета, низкого уровня официальных резервных активов и рисков национальной валюты, рост долгов увеличивает риски страны», – говорится в докладе.

Оценки экономистов показывают, что налоговый удар вероятно продлится какое-то время, а возвращение к текущим параметрам дефицита и доле государственного долга к ВВП будет происходить в течение примерно 10 лет. Это будет иметь тройное влияние на экономику: значительное увеличение бюджетных расходов на обслуживание государственного долга, плохие последствия для кредитования реального сектора в результате усиления конкуренции между правительством и частным сектором за кредитные ресурсы коммерческих банков, повышение налогового бремени и сокращение государственных инвестиций на ближайшие годы.

Чтобы избежать подобные ситуации в банковской системе Молдовы, необходимо менять нормативно-правовую базу для борьбы с мошенничеством в будущем. «Например, суды могут продолжать выдавать решения, которые могут вредить делу корпоративного управления в банках и интересам вкладчиков, решения НБМ могут быть приостановлены по решению суда, проверка качества акционеров по-прежнему идет только для тех, кто держит пакеты, превышающие 5% от уставного капитала, акции ком-

мерческих банков могут быть переданы в залог или приобретены за счет кредитов, выданных оффшорным компаниям, а понятие «согласованной деятельности» остается расплывчатым в правовой базе. Такими основными законодательными и институциональными пробелами, которые продолжают увеличивать риск банковского мошенничества, создавая угрозу экономической безопасности страны», – сказал исполнительный директор Expert Grup Адриан Лупушор, представляя отчет.

Он сказал, что «выбор политики по отношению к BEM, BS и UB должен соблюдать три основных принципа: возврат всех вкладов физическим и юридическим лицам, ответственность лиц и организаций, участвовавших прямо или косвенно в мошенничестве, реформа системы банковского надзора и регулирования».

Первый принцип предполагает, что независимо от выбранного варианта политики, все инвесторы должны быть в состоянии в полной мере вернуть вклады в BEM, BS и UB. Это условие очень важно для предотвращения паники, которая может спровоцировать разрастание кризиса трех банков по всей банковской системе. Второй принцип предполагает, что все лица, принимающие решения, которые были вовлечены в мошеннические сделки или не намеренно не отреагировали, должны понести полную ответственность согласно Уголовному кодексу. Кроме того, в соответствии с этим принципом, финансовые затраты, связанные с решением проблемы 3 банков, должен нести центральный банк – главный институт, отвечающий за эффективный надзор и регулирование банковской системы и который мог бы среагировать более оперативно и решительно, чтобы предотвратить совершенные мошенничества.

Третий принцип подчеркивает необходимость всеобъемлющих реформ регулирования и банковского надзора для устранения правовых и институциональных пробелов, чтобы предотвратить подобные кризисы в будущем. В целом, все три проблемные банка должны быть ликвидированы с соблюдением принципа «3 -R»: 1. Все депозиты могут быть возвращены; 2. Лица и соответствующие учреждения должны нести полную финансовую и уголовную ответственность, не касаясь карманов налогоплательщиков; 3. Реформа банковского регулирования и надзора должна быть начата немедленно.

Виктор УРСУ

## Правительство утвердило обновленный план действий по реализации соглашения об ассоциации РМ-ЕС

Действующее правительство утвердило обновленный Национальный План действий по реализации Соглашения об ассоциации РМ-ЕС. Как сообщило агентству «ИНФОТАГ» Бюро правительства по связям с прессой, обсуждение состоялось в рамках заседания правительственной комиссии по европейской интеграции, рассмотревшей внедрение Соглашения об ассоциации с момента его ратификации.

Согласно сообщению, План действий включает необходимые коррективы к предлагаемым мероприятиям и срокам реализации статей Соглашения, учитывающие результаты первых месяцев внедрения документа, а также рекомендации европейских партнеров. «Согласован также список европейских советников, которые, начиная с 1 января 2016 г., будут содействовать реформированию секторов, приоритетных для реализации Соглашения. В банковско-финансовом секторе, а также в сфере борьбы с коррупцией советники приступят к работе уже в ближайшее время. Сейчас ведется процедура их отбора», – отмечается в сообщении.

Комиссия предоставила доступ общественности к on-line площадке, содержащей отчеты по Плану действий и позволяющей просматривать уровень реализации каждого из мероприятий в отдельности и успехи, достигнутые в реализации Соглашения.

## Евросоюз – Возобновление финансирования Молдовы возможно только после утверждения меморандума с МВФ

Евросоюз заявил, что возобновление им финансирования Молдовы возможно только при условии подписания правительством программы с Международным Валютным Фондом (МВФ). Об этом говорится в пресс-релизе Делегации ЕС в РМ, текст которого поступил в агентство «ИНФОТАГ».



«Выплаты бюджетной поддержки являются предметом выполнения всех условий, предусмотренных в соглашениях, подписанных с правительством РМ касательно целей секторных политик, макроэкономической стабильности, а также соблюдения принципов бюджетного надзора и гласности. Выполнение задач оценивается на основании отчетных показателей, включенных в операции бюджетной поддержки. Широко известные вопросы в молдавском банковском секторе вызвали озабоченность по поводу макроэкономической стабильности. В этой связи Евросоюз считает, что программа с МВФ предоставит гарантии, что будут предприняты меры по устранению этих беспокойств», – подчеркивается в сообщении.

Евросоюз отмечает, что выплаты смогут быть одобрены «только после утверждения программы МВФ».

«Так как временно исполняющее обязанности правительство не может запросить программу МВФ, это является еще одной основательной предпосылкой для ускорения текущего процесса создания новой правящей коалиции», – отмечает ЕС.

Посол ЕС в РМ Пиррка Тапиола отметил в этом контексте, что «ЕС подчеркивает важность скорейшего создания правящей коалиции».

«После вступления в должность новое правительство должно будет незамедлительно выслать запрос МВФ для начала переговоров по новой программе с фондом. Принятие такой программы сможет восстановить доверие к молдавской финансовой системе и проложить путь к возобновлению выплат бюджетной поддержки из помощи ЕС», – подчеркнул дипломат.

Как уже сообщило агентство «ИНФОТАГ», в 2015 г. ЕС предусмотрел для РМ финансирование в размере 40,7 млн евро. Деньги должны были поступить в государственное казначейство в качестве бюджетной поддержки ряда сфер, в том числе для реформы судебной системы и реформирования прокуратуры.

# ПОСТАНОВЛЕНИЕ

## о результатах комплексной проверки соблюдения законодательства в области страхования страховым-перестраховочным брокером "OMEGA-BROKER" ООО

№36/1 от 26.06.2015 (в силу 10.07.2015)  
Мониторинг Официал ал Р. Молдова №177-184  
ст. 1189 от 10.07.2015

\*\*\*

На основании Распоряжения Национальной комиссии по финансовому рынку (НКФР) №17/6-О от 06.04.2015 и Приказа зам. председателя НКФР №40 от 17.04.2015 была проведена комплексная проверка соблюдения законодательства в области страхования страховым-перестраховочным брокером "OMEGA-BROKER" ООО (далее – СПБ "OMEGA-BROKER" ООО или брокер) за период деятельности с 01.01.2012 по 31.12.2014.

СПБ "OMEGA-BROKER" ООО был зарегистрирован в Государственной регистрационной палате 26.07.2010 под №1010600026457 (государственный регистрационный сертификат серии MD №0102899 от 26.07.2010) и осуществлял деятельность на основании лицензии для посреднической страховой деятельности серии CNPF №00320 от 09.10.2009 действительной в течение 5 лет, а в настоящее время обладает лицензией серии CNPF №000624 от 20.08.2010 действительной до 20.08.2015.

В период 27.07.2013 – 06.04.2014 у брокера не было действующего договора страхования профессиональной гражданской ответственности стоимостью не менее 10 млн. леев за одно заявление об ущербе и общей стоимостью 15 млн. леев в год за все заявления об ущербе, что противоречит положениям ст. 49 ч. (2) п. с) Закона №407-XVI от 21.12.2006 "О страховании" (далее – Закон №407-XVI от 21.12.2006).

В рамках контроля соблюдения норм законодательства при применении базовой страховой премии для внешнего и внутреннего обязательного страхования автогражданской ответственности, вследствие выборочной проверки договоров посредничества в страховании за период 2012 – январь 2013 г. было установлено, что СПБ "OMEGA-BROKER" ООО не применял по обязательному страхованию премии и тарифы, установленные законодательством. Так, в случае 40 договоров обязательного страхования автогражданской ответственности были необоснованно уменьшены страховые премии от 5% до 25% или в общей сумме 25,6 тыс. леев, что противоречит положениям ст. 7 ч. (4) Закона №407-XVI от 21.12.2006, ст. 11 ч. (2) Закона №414-XVI от 22.12.2006 "Об обязательном страховании гражданской ответственности за ущерб, причиненный автотранспортными средствами" (далее – Закон №414-XVI от 22.12.2006) и Постановления НКФР №53/5 от 31.10.2008 "Об установлении базовой страховой премии и стоимости корректирующих коэффициентов для внутреннего и внешнего обязательного страхования автогражданской ответственности".

При заключении договоров внутреннего обязательного страхования автогражданской ответственности в период 2012 – январь 2013 г. в некоторых случаях брокер не указал обязательную информацию по корректировочным коэффициентам, применяемым при расчете страховой премии для каждого автотранспортного средства (число лиц (ограниченное/неограниченное), в отношении которых заключается договор, возраст и водительский стаж лиц, допущенных к пользованию автотранспортным средством), чем были нарушены положения ст. 8 ч. (2) п. а), ст. 11 ч. (2) Закона №414-XVI от 22.12.2006 и Постановления НКФР №20/5 от 16.05.2008 "Об утверждении формы и содержания заявлений о страховании, страховых договоров и страховых полисов для обязательного страхования гражданской ответственности за ущерб, причиненный автотранспортными средствами".

СПБ "OMEGA-BROKER" ООО при посредничестве некоторых договоров внутреннего обязательного страхования автогражданской ответственности применил коэффициент скидки (bonus), не запросив у страхователя информацию о страховых случаях по предыдущему договору страхования и подписанную страхователем декларацию о личной ответственности, в которой указывается отсутствие договоров страхования, что является несоблюдением положений ст. 11 ч. (2) Закона №414-XVI от 22.12.2006, п. 3, 10 и 11 Положения о применении системы "bonus-malus" при обязательном страховании автогражданской ответственности за ущерб, причиненный автотранспортными средствами, утвержденного Постановлением НКФР №13/2 от 3.04.2008.

В проверяемом периоде при посредничестве 41 договора внутреннего и внешнего обязательного страхования автогражданской ответственности брокер получил страховую премию, указанную в страховом полисе, с опозданием от 5 до 99 дней, чем были нарушены положения ст. 8 ч. (4), ст. 9 ч. (5) (в редакции до 20.07.2012) и ст. 13 ч. (1) Закона №414-XVI от 22.12.2006.

Вследствие превышения установленных сроков при перечислении полученных страховых премий некоторым страховщикам, от имени которых заключил страховые договора, СПБ "OMEGA-BROKER" ООО накопил на 31.03.2015 долги в сумме 1708,6 тыс. леев, чем нанес ущерб интересам страховщиков и страхователей, нарушил положения ст. 43 ч. (1) п. а) и б), ст. 53 ч. (4) Закона №407-XVI от 21.12.2006.

Вопреки положениям ст. 47 ч. (31) и (32) Закона №407-XVI от 21.12.2006 брокер использовал свободные средства банковского счета, открытого исключительно для удовлетворения обязательств перед страховщиками по суммам, полученным в качестве страховых (перестраховочных) премий, либо перед страхователями (перестрахователями) для осуществления своей текущей деятельности.

Брокер заключил с одним страховщиком соглашение о частичном погашении задолженности за счет комиссионных от 30.06.2014, которое предусматривает взаимную компенсацию обязательств по выплате страховых премий через полагающееся брокеру комиссионное вознаграждение, что противоречит положениям ст. 47 ч. (31) Закона №407-XVI от 21.12.2006.

СПБ "OMEGA-BROKER" ООО не обеспечил помещение на доске объявления или представление в форме брошюры информации о менеджменте профессионального участника, о подразделениях, уполномоченных принимать и разрешать обращения/жалобы клиентов, а также внутренние правила работы с клиентами, что является нарушением положений ст. 47 ч. (2) п. е) Закона №407-XVI от 21.12.2006, п. 5 пп. (4), (9) и (10) Регламента о раскрытии информации об оказываемых услугах профессиональными участниками небанковского финансового рынка, утвержденного Постановлением НКФР №8/6 от 26.02.2010.

Вопреки п. 16 Положения о требованиях к должностным лицам страховщиков/перестраховщиков и страховых посредников, утвержденного Постановлением НКФР №13/3 от 03.04.2008, брокер не уведомил НКФР в течение 10 дней в соответствии с приложением №2 к Положению об изменениях в списке должностных лиц (зачисление на работу главного бухгалтера с 3.03.2014).

Брокер не вел Реестр субагентов, штатных сотрудников, функцией которых является посредничество, и брокерских ассистентов страхового и/или перестраховочного посредника в соответствии формой и содержанием, утвержденными Постановлением НКФР №45/5 от 16.10.2009 "Об утверждении формы и содержания специализированной отчетности страховых и/или перестраховочных посредников" (далее – Постановление НКФР №45/5 от 16.10.2009), что является нарушением положений ст. 49 ч. (2) п. г) и ч. (4) Закона №407-XVI от 21.12.2006.

В качестве исполнителя по оказанию услуг в проверяемом периоде брокер не вел Книгу жалоб в установленной форме на видном месте, доступном для потребителей, что является нарушением положений ст. 10 п. h) Закона №105-XV от 13.03.2003 "О защите прав потребителей", п. 2 и 3 Положения о порядке ведения Книги жалоб, утвержденного Постановлением Правительства №1141 от 04.10.2006.

Лицо, ответственное в рамках СПБ "OMEGA-BROKER" ООО за учет, хранение и выдачу бланков строгой отчетности, не обеспечило оперативный учет поступления, использования и расхода бланков строгой отчетности в Реестре учета бланков со специальным режимом согласно установленной типовой форме и не обеспечило накопление и обобщение информации вследствие поступления бланков строгой отчетности (страховые полисы) на бухгалтерском счете 951 "Бланки строгой отчетности" согласно положениям п. 5, 7 и 11 Инструкции о порядке учета, выдачи, хранения и использования типовых форм первичных документов строгой отчетности, утвержденного Постановлением Правительства №294 от 17.03.1998.

Вопреки положениям ст. 24 Закона №113-XVI от 24.04.2007 "О бухгалтерском учете" в течение своей деятельности брокер не проводил общую инвентаризацию элементов актива и пассива и таким образом не обеспечил целостность типовых форм первичных документов со специальным режимом, что привело к отсутствию двух бланков строгой отчетности (полисы внешнего страхования автогражданской ответственности).

В период 2012-2014 брокер представил органу надзора отчеты, содержащие ошибочные данные о доходах от посреднической деятельности, о брутто-премиях, начисленных ассистентами, а также о комиссионных, выплаченных брокерским ассистентам за посредничество

договоров, чем было допущено несоблюдение порядка заполнения отчетов, установленного согласно Постановлению НКФР №45/5 от 16.10.2009 и положениям ст. 49 ч. (2) п. h) Закона №407-XVI от 21.12.2006.

В качестве отчетной единицы брокер вопреки положениям ст. 7 ч. (1) Закона №190-XVI от 26.07.2007 "О предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма" (далее – Закон №190-XVI от 26.07.2007), п. 46 пп. 1) Регламента по применению мер по предупреждению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма на небанковском финансовом рынке, утвержденном Постановлением НКФР №49/14 от 21.10.2011, не вел реестр идентифицированных физических и юридических лиц.

Брокер не проинформировал незамедлительно и не представил в Службу по предупреждению и борьбе с отмыванием денег специальный формуляр в отношении двух сделок, осуществленных с наличием одной операцией на сумму, эквивалентную или превышающую 100 тыс. леев, а также в отношении двух сделок, осуществленных путем перечисления одной операцией суммы, эквивалентной или превышающей 500 тыс. леев, что противоречит положениям ст. 8 ч. (2) и (3) Закона №190-XVI от 26.07.2007.

Не соблюдая требований п. 26 Положения о порядке взимания сборов и платежей Национальной комиссией по финансовому рынку, утвержденного Постановлением НКФР №45/8 от 06.09.2007, СПБ "OMEGA-BROKER" ООО не перечислил полностью и в срок регуляторные платежи, что повлекло наложение пени в сумме 0,2 тыс. леев так, как определено ст. 6 ч. (3) Закона №192-XIV от 12.11.1998 "О Национальной комиссии по финансовому рынку" (далее – Закон №192-XIV от 12.11.1998).

В соответствии с изложенным, на основании ст. 1 ч. (1), ст. 3, ст. 8 п. b) и f), ст. 9 ч. (1) п. d), ст. 25 ч. (2) Закона №192-XIV от 12.11.1998, ст. 54 ч. (2) п. e), ст. 55 ч. (1) п. a) и c) Закона №407-XVI от 21.12.2006, Положения о ступенчатости наказаний, назначаемых страховщику (перестраховщику) или страховому и/или перестраховочному брокеру, утвержденного Постановлением НКФР №60/5 от 20.12.2013, Национальная комиссия по финансовому рынку

### ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Взыскать со страхового-перестраховочного брокера "OMEGA-BROKER" ООО штраф в размере 5,0 тыс. леев, который зачисляется в государственный бюджет.

2. Предписать должностным лицам страхового-перестраховочного брокера "OMEGA-BROKER" ООО неукоснительно соблюдать положения законодательных и нормативных актов, а также принять меры для устранения нарушений, отраженных в акте проверки, в том числе:

- соблюдение положений законодательства об обязательном страховании гражданской ответственности за ущерб, причиненный автотранспортными средствами;
- приведение порядка заключения договоров в соответствии с действующими нормативными актами;
- соблюдение положений законодательства в области предупреждения и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма.

3. Принять к сведению принятые меры, а именно:

- разработку и представление в форме брошюры информации о менеджменте профессионального участника, о подразделениях, уполномоченных принимать и разрешать обращения/жалобы клиентов, а также внутренних правил работы с клиентами;
- ведение Книги жалоб (серия RS №020308) и ее заверение печатью и подписью представителя органа местного публичного управления 17.04.2015;
- направление в Службу по предупреждению и борьбе с отмыванием денег специальных формуляров об осуществленных сделках;
- погашение пени в сумме 0,2 тыс. леев 27.05.2015 за счет аванса, перечисленного для регуляторных платежей.

4. Об исполнении настоящего постановления страховому-перестраховочному брокеру "OMEGA-BROKER" ООО проинформировать Национальную комиссию по финансовому рынку в течение месяца с приложением доказательных документов.

5. Контроль над исполнением настоящего постановления возложить на генеральное управление страхового надзора.

6. Настоящее постановление вступает в силу со дня опубликования.

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ КОМИССИИ ПО ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ  
Юрие ФИЛИП