

Decizii
ale Comisiei Naționale
a Pieței Financiare

2

Vizita de studiu la Autoritatea
de Supraveghere Prudențială
din Marea Britanie

3

Noi reguli
de executare
a gajului

4

Banca Mondială va acorda Republicii Moldova în următorii trei ani 450 mil. USD

În următorii trei ani, Republica Moldova va beneficia, din partea Băncii Mondiale, de o asistență financiară de până la 450 mil. USD. Anunțul a fost făcut de Premierul Iurie Leancă în cadrul unei conferințe de presă susținută alături de vicepreședintele Băncii Mondiale pentru Europa și Asia Centrală, Laura Tuck, care s-a aflat într-o vizită de două zile în Republica Moldova.

Potrivit agenției "INFOTAG", Premierul a declarat că domeniile prioritare pentru această susținere vor fi sănătatea și educația, precum și agricultura competitivă și reforma sistemului energetic.

"Valoarea totală a proiectelor preconizate în Strategia BM de parteneriat cu RM pentru perioada 2015-2017 se cifrează la 450 de mil. USD", a spus Leancă, precizând că Banca Mondială este cel mai vechi partener al Republicii Moldova, acordând asistență pe parcursul a 22 de ani.

Premierul s-a arătat convins că având susținerea BM "vom continua să construim o țară așa cum și-o dorim cetățenii – cu instituții moderne care servesc interesul cetățeanului și cu economie dezvoltată, având acces la educație, ocrotire a sănătății și asistență socială de calitate".



Laura Tuck a spus că a discutat cu Premierul moldovean problemele ce țin de programul Băncii Mondiale în Moldova.

"Programul nostru în Moldova constă în promovarea competitivității, sporirea concurenței în economie, dezvoltarea sectorului privat și dezvoltarea capitalului uman, în special, în domeniul învățământului și a să-

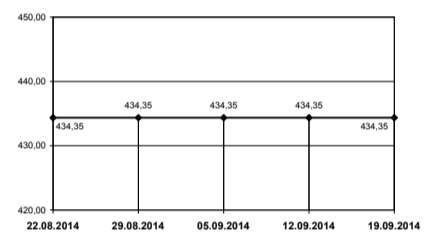
nătății. Noi considerăm că sporirea competitivității economiei va fi un element absolut critic pentru deschiderea relațiilor de comerț pe care o așteptăm în următorii câțiva ani. Ca să beneficiem de acest lucru, va trebui să vedem această continuare a reformelor, reforme structurate și îmbunătățirea guvernării", a subliniat vicepreședintele Băncii Mondiale

pentru Europa și Asia Centrală, precizând că Banca Mondială s-a angajat să ajute Republica Moldova să creeze un fundament pentru o creștere durabilă și echitabilă.

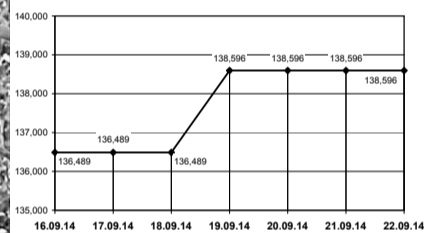
Laura Tuck a adăugat că Banca Mondială este satisfăcută de parteneriatele cu Republica Moldova și va susține în continuare reformarea țării.



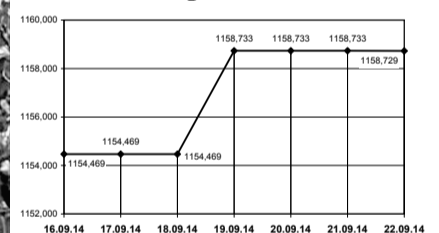
CNPF



Banking Stock Index –
InfoMarket



EVM-Composite



Curs valutar
24.09.2014

Valuta	Rata	Cursul
USD	1	14.5240
EUR	1	18.7119
UAH	1	1.0962
RON	1	4.2514
RUB	1	0.3766

Sumarul tranzacțiilor bursiere din săptămâna trecută

În perioada 15-19 septembrie 2014 volumul tranzacțiilor bursiere a constituit 1,5 mil. lei, de 2 ori mai mult decât volumul săptămânii precedente. Au fost înregistrate 96 tranzacții cu acțiunile a 19 emitenți.

În regimul interactiv au fost tranzacționate valorile mobiliare a 10 emitenți în volum de 712,8 mii lei. La fel ca în săptămâna precedentă, cele mai tranzacționate au fost acțiunile fabricii de vinuri „Vinăria Bardar” (40 tranzacții la prețul de 65 lei per acțiune). Creșterea prețurilor de piață s-a observat la acțiunile următoarelor companii: BC „Moldova Agroindbank” SA – de la 1000 până la 1025 lei, SA „Moldovagaz” – de la 20 până la 50 lei și SA „Franzeluța” – de la 18,18 până la 19,99 lei pentru o acțiune ordinară nominativă. Prețul acțiunilor societății „Fabrica de confecții Ionel” a scăzut de la 5,49 până la 5 lei.

Pe piața directă în cadrul licitațiilor cu strigare au fost realizate 20 pachete de acțiuni ale 9 emitenți în sumă de 783,6 mii lei.

Bursa de Valori a Moldovei prestează servicii de consulting în domeniul activității licențiate (bursiere).

Informații la telefonul: 022 27-76-36.
Bursa de Valori a Moldovei

www.moldse.md

Abonează-te!

Abonează-te la Ziarul Capital Market
în toate oficiile „Poșta Moldovei” din țara
sau la distribuitorii noștri:

Moldpresa (022) 222221 Pressinform-Curier (022) 237187
USP-Presa (022) 929128 Ediții Periodice (022) 233740

SA „Bursa de Valori a Moldovei”

vă informează despre desfășurarea abonării pentru anul 2015 la Ediția periodică Buletinul informativ „Bursa de Valori a Moldovei”. Buletinul informativ este publicat lunar în limba română/rusă și conține informații privind activitatea Bursei, participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare, emitenți, statistica tranzacțiilor bursiere, noutăți și evenimente de pe piața de capital autohtonă și internațională etc. Prețul pentru un exemplar este 90 lei – format hârtie și 50 lei – format electronic.

Abonarea se efectuează la sediul Bursei:
mun. Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, 73, tel.: 022-277-636.

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

Comisia Națională
a Pieței Financiare

Cod fiscal: 1007601001293, BC „Victoriabank” SA Filiala nr. 11 Chișinău

Codul băncii: VICBMD2X883;
Cont bancar: 225181145.

Moldpresa®
Tu alegi, noi difuzăm! Grup

Decizii ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare

La 19 septembrie 2014 a avut loc ședința ordinară a Consiliului de administrație al Comisiei Naționale a Pieței Financiare.

În urma examinării rezultatelor controlului tematic privind respectarea legislației în domeniul asociațiilor de economii și împrumut de către A.E.Î. „PITUȘCA”, Consiliul de administrație a aprobat hotărârea conform căreia se inițiază procedura de tragere la răspundere contravențională a directorului executiv al asociației, prescriindu-se administratorilor A.E.Î. „PITUȘCA” întreprinderea măsurilor privind înlăturarea încălcărilor reflectate în actul de control și respectarea necondiționată a prevederilor actelor legislative și normative, inclusiv conformarea membrilor comitetului de creditare și a contabilului-șef cerințelor Regulamentului cu privire la exigențe, în termen de 2 luni din data intrării în vigoare a hotărârii, luându-se act de înlăturarea de către A.E.Î. „PITUȘCA” a încălcărilor reflectate în actul de control. Conform hotărârii, se remită Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor materialele controlului la asociația dată privind 7 tranzacții neraportate conform legislației cu privire la combaterea spălării banilor și finanțării terorismului pentru luare de atitudine conform competenței, urmând ca A.E.Î. „PITUȘCA” să prezinte lunar Comisiei Naționale a Pieței Financiare, până la înlăturarea integrală a încălcărilor constatate, rapoarte cu privire la măsurile întreprinse, cu anexarea copiilor documentelor justificative.

În urma examinării cererii depuse, Consiliul de administrație a decis să acorde Societății pe acțiuni „F. O. N. D. – Administrator Fiduciar” licența pentru dreptul de desfășurare a activității profesionale pe piața valorilor mobiliare de administrare fiduciară a investițiilor ca activitate de bază cu activitate conexă de consulting investițional, valabilă până la obținerea noii licențe în condițiile stabilite la art. 147 alin. (3) lit. a) din Legea nr. 171 din 11.07.2012 „Privind piața de capital”.

De asemenea, s-a acordat licență de categoria A pentru desfășurarea activității asociațiilor de economii și împrumut, pe termen nelimitat, în limita satului Crișcăuți, raionul Dondușeni Asociației de Economii și Împrumut „CREDIT-CLASS”, aprobându-se prin reperfectare extinderea teritorială a acțiunii licenței acordate asociației în cauză asupra unităților administrativ-teritoriale din imediata vecinătate: satele raionului Dondușeni Horodiște, Teleșeuca, Teleșeuca Nouă, Sudarca, Braicău, Pocrovca, precum și satul Rudi, raionul Soroca

Data fiind monitorizarea executării cerințelor Hotărârilor CNPF „Cu privire la prescrierea unor asociații de economii și împrumut de a întreprinde măsuri în vederea conformării condițiilor de licențiere” și „Cu privire la executarea Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare din 02.08.2013” s-a constatat nerespectarea, în mod repetat, de către administratorii unor asociații de economii și împrumut a prescripțiilor privind conformarea valorii totale minime a activelor la cerințele legislației, Consiliul de administrație a suspendat, pe un termen de 6 luni, licențele A.E.Î. „VALEA PODULUI”, A.E.Î. „PRUT – VĂRATIC” și A.E.Î. „SUSLENI” pentru desfășurarea activității asociațiilor de economii și împrumut de categoria B, prescriind administratorilor asociațiilor nominalizate efectuarea, în termen de 6 luni din data intrării în vigoare a hotărârii, a unor măsuri executorii, cu prezentarea rapoartelor corespunzătoare, fiind avertizați repetat administratorii asociațiilor de economii și împrumut în cauză cu retragerea licențelor pentru desfășurarea activității, în cazul neexecutării prevederilor hotărârii.

Urmare a examinării cererii prezentate, Consiliul de administrație al CNPF a avizat înregistrarea de stat a statutului Asociației Centrale de Economii și Împrumut „UNIUNEA CENTRALĂ” în redacție nouă.

Totodată, s-a aprobat și s-a decis expedierea proiectului Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare „Cu privire la aprobarea unor acte normative” spre avizare autorităților și instituțiilor interesate.

Consiliul de administrație a acceptat reperfectarea licențelor:

– Societății de Asigurări-Reasigurări „MOLDCARGO” S.A. seria CNPF nr. 000687, eliberată la 30 mai 2011, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor (asigurări generale), prin substituirea anexei la licență cu excluderea următoarei adrese de desfășurare a activității licențiate: str. M. Costin 7, of. 212-a, mun. Chișinău.

– Companiei de Asigurări „KLASSIKA ASIGURĂRI” S.A. seria CNPF nr. 000619, eliberată la 02 august 2010, pe termen nelimitat, pentru dreptul de a desfășura activitate în domeniul asigurărilor (asigurări generale), prin substituirea anexei la licență cu excluderea următoarei adrese de desfășurare a activității licențiate: str. C. Negruzzi 2, mun. Chișinău.

Consiliul de administrație a aprobat în cadrul ședinței o hotărâre, prin care se prescrie organului executiv al So-

cietății pe acțiuni „CARIERA DE GRANIT ȘI PIETRIȘ DIN SOROCA” achitarea dividendelor anunțate pentru anul 2008 acționarilor societății care au înaintat o astfel de cerere în termen de până la 07.08.2014, urmând ca despre executarea hotărârii organul executiv al societății să informeze Comisia Națională a Pieței Financiare în termen de 10 zile din data intrării ei în vigoare, cu anexarea documentelor confirmative, specificându-se că în cazul neexecutării prevederilor hotărârii aprobate, CNPF va aplica măsurile de rigoare prevăzute de legislație, inclusiv suspendarea operațiunilor bancare la conturile curente ale societății.

Consiliul de administrație a autorizat reorganizarea:

- Societății pe acțiuni „AVION-LV” prin fuziune (absorbție) a Societății pe acțiuni „BOTAVA”;
- Societății pe acțiuni „BOTAVA” prin fuziune (absorbție) la Societatea pe acțiuni „AVION-LV”;
- Societății pe acțiuni „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE NR. 2” prin fuziune (absorbție) a Societății pe acțiuni „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE NR. 1”;
- Societății pe acțiuni „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE NR. 1” prin fuziune (absorbție) la Societatea pe acțiuni „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE NR. 2”.

Consiliul de administrație al CNPF a înregistrat în Registrul de stat al valorilor mobiliare:

a) Valorile mobiliare plasate conform dărilor de seamă privind rezultatele emisiunilor suplimentare de acțiuni ale:

– S.A. „BARZA ALBĂ” în sumă de 1177000 lei în număr de 117700 acțiuni cu VN-10 lei din contul capitalului propriu. Societatea avea înregistrat un capital social în mărime de 135.535.000 lei, divizat în 1.355.350 acțiuni ordinare nominative de cl. I cu VN -100 lei/per acțiune. După majorare capitalul social va constitui 136.712.000 lei, divizat în 1.367.120 acțiuni ordinare nominative de cl. I cu VN -100 lei/per acțiune.

– S.A. „DACIA-LV” în sumă de 3 737 490 lei în număr de 249166 de acțiuni cu VN-15 lei din contul mijloacelor bănești. Societatea avea înregistrat un capital social în mărime de 5 453 805 lei, divizat în 363 587 acțiuni ordinare nominative de cl. I cu VN-15 lei. După majorare capitalul social



va constitui 9.191.295 lei, divizat 612 753 acțiuni ordinare nominative de clasa I cu VN-15 lei.

– S.A. „AVION-LV” în sumă de 9045640 lei în număr de 1809128 acțiuni cu VN-5 lei din contul aporturilor nebănești.

– S.A. „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE NR. 2” în sumă de 159252070 lei în număr de 15925207 acțiuni cu VN-10 lei din contul aporturilor nebănești.

b) Reducerea capitalului social al Societății pe acțiuni „TRANSCOMUNICAȚII” cu 2010000 lei prin micșorarea valorii nominale a unei acțiuni ordinare nominative de la 10 lei la 4 lei. Capitalul social al societății după reducere va constitui 1340000 lei, fiind divizat în 335000 acțiuni ordinare nominative cu VN-4 lei.

c) Excluderea și anularea valorilor mobiliare emise anterior de societățile pe acțiuni conform tabelului:

Nr.	Denumirea emitentului	Numărul înregistrării de stat a acțiunilor	Cod ISN	Numărul acțiunilor (un.)
A. Ca rezultat al reorganizării prin transformare				
1.	S.A. „FABRICA DE MATERIALE DE CONSTRUCȚIE”	1003607002191	MD14RIAL1003	54552
2.	S.A. „PRUDOL”	1003600025737	MD14RUDO1001	1256143
3.	S.A. „LATUR-GRUP”	1002600027321	MD14LATR1000	1000
4.	S.A. „EURO-ALCO”	1002600026841	MD14EUARA1006	410863
5.	Firma de Producție și Comerț „SANTEMO” S.A.	1003600032922	MD14ATMO1002	1260
6.	S.A. „GHIPS-BIRUINȚA”	1002602004159	MD14GHIP1005	11460
7.	S.A. „CHECMA-P”	1005602007070	MD14CHEP1003	59571
8.	Întreprinderea Mixtă „47TH PARALLEL” S.A.	1002600038891	MD14PARA1007	3834829
9.	S.A. „PARCUL DE AUTOBUZE SI TAXIMETRE №9 DIN BRICENI”	1003604001469	MD14PATT1004	101914
10.	Societatea Comercială „PARTENER INVEST” S.A.	1006600008874	MD14VESI1006	279938
11.	S.A. „MEDOPTICA”	1003605010529	MD14MECA1003	10095
12.	S.A. „BIOTRIN”	1008600049400	MD14BIOT1007	10000
13.	Întreprinderea Mixtă „MOLDAVIAN AIRLINES” S.A.	1003600085010	MD14OLDA1001	7000
14.	S.A. „DRUM-DRENAJ”	1003611005629	MD14ANED1001	111983
15.	S.A. „SELENA-M”	1003600072683	MD14SELE1002	10000
16.	S.A. „CONGRES”	1006600043024	MD14CONG1004	199100
17.	S.A. „MALANICOM”	1003605009716	MD14ICOM1003	18104
18.	S.A. „AZURIT”	1002600036576	MD14AZIT1005	500000
19.	S.A. „UZINA DE UTILAJ ELECTROTHERMIC”	1003611007449	MD14UUED1008	53157
20.	S.A. „ANGELICAR”	1002600008692	MD14ANGE1008	33465
21.	S.A. „ANCO”	1002600016301	MD14ANCO1000	211705
22.	S.A. „AGRO-VICTORIA”	1002600030611	MD14AVIG1004	412966
23.	S.A. „VICTORIA AGRO”	1002600049051	MD14VAGO1006	166275
24.	S.A. „SICOM”	1003600165033	MD14SICO1007	20000
B. Ca rezultat al lichidării				
25.	Farmacia „ARCA-FARM” S.A.	1003609012211	MD14CAFA1006	19131
26.	Întreprinderea Mixtă „ULEEX” S.A.	1003600077781	MD14ULEE1008	967809
27.	S.A. „MECONS”	1003600017073	MD14ECON1006	10669
28.	S.A. „FIERAR”	1013600033126	MD14ERAR1001	100
29.	S.A. „BASCO”	1005600013231	MD14BASC1000	10000
30.	S.A. „CRISTALIM”	1004600008180	MD14MARA1000	16275
31.	Î.C.S. „QUADRANT-AMROQ BEVERAGES MOLDOVA” S.A.	1003600008301	MD14AMRO1004	1309
32.	Întreprinderea de Producție și Comerț „CREATOR-V. C.” S.A.	1005600012740	MD14CREA1008	1000
33.	Întreprinderea Rusă „SOVTRANSVTO-CHIȘINĂU” S.A.	1002600005886	MD14SOVT1001	13248

Vizita de studiu la Autoritatea de Supraveghere Prudențială din Marea Britanie

În prima decadă a lunii septembrie, conducerea CNPF a efectuat o vizită de lucru la Autoritatea de Supraveghere Prudențială (PRA) din Marea Britanie, organul investit cu funcția de reglementare prudențială și supraveghere a circa 1700 participanți ai pieței financiare, inclusiv bănci, societăți de asigurare, societăți de construcții, uniuni de credit și societăți de investiții mari.

Acest organ este o instituție relativ nouă, constituită în baza prevederilor Legii privind serviciile financiare care a intrat în vigoare în aprilie 2013 și ca urmare a reorganizării Autorității de Supraveghere Financiară și divizării acesteia în Autoritatea de Supraveghere Prudențială și Autoritatea pentru Conduita Pieței (FCA).

În rezultatul acestui proces de reformă, în prezent, piața financiară din Marea Britanie este reglementată de 3 instituții: Banca Angliei, responsabilă pentru politicile macroeconomice, Autoritatea de Supraveghere Prudențială, care contribuie la realizarea obiectivului de protecție și consolidare a stabilității sistemului financiar din Marea Britanie și Autoritatea pentru Conduita Pieței, menită să protejeze consumatorii, să asigure stabilitatea pieței financiare și să promoveze concurența sănătoasă între prestatorii de servicii financiare.

Ca parte a Băncii Angliei, PRA are o contribuție importantă la realizarea obiectivului Comitetului de Politică Monetară de menținere a stabilității prețurilor în Marea Britanie. Procesul decizional în cadrul PRA este riguros și bine documentat în conformitate cu legislația. Deciziile cele mai importante sunt adoptate de către Consiliu format din Guvernatorul Băncii Angliei, Vice-guvernatorul pentru stabilitate financiară, Vice-guvernatorul pentru piețe și bănci, Președintele PRA și Președintele FCA ca membru independent neexecutiv care nu participă la luarea deciziilor cu caracter de reglementare. Totodată, Președintele PRA deține funcția de membru al Consiliului Băncii Angliei.

Rolul PRA este definit prin două obiective statutare: să promoveze siguranța și soliditatea societăților supravegheate și, obiectivul specific pentru asigurări, să contribuie la asigurarea unui nivel adecvat de protecție a deținătorilor polițelor de asigurare. De asemenea, pentru a asigura obiectivul general, PRA are ca scop secundar facilitarea concurenței între societățile pe care le reglementează și supraveghează. Totuși, realizarea obiectivului secundar cere de la autoritate o abordare mai proactivă cu privire la concurență decât cea pe care a avut-o anterior Autoritatea de Supraveghere Financiară în scopul minimizării efectelor adverse asupra acesteia.

În prezent, în cadrul PRA activează circa 1100 angajați, dintre care peste 700 exercită atribuții de supraveghere. PRA se autofinanțează din taxele și comisioanele achitate de participanții pieței în baza proiectului de buget elaborat anual.

Întru realizarea obiectivelor de activitate, PRA conlucrează eficient și coordonează acțiunile în mai multe domenii cu FCA în baza unui Memorandum de Înțelegere semnat între doi regulatori. Deși PRA și FCA au diferite obiective de activitate, totuși beneficiile noului regim pot fi realizate dacă ambele instituții își vor concentra atenția asupra responsabilităților sale.

Coordonarea activităților între PRA și FCA se bazează pe următoarele aspecte:

- Realizarea eficientă a modelului de supraveghere adoptat de PRA necesită coordonarea activităților cu FCA;

- Supravegherea separată a participanților pieței nu este suficientă pentru asigurarea stabilității financiare și trebuie completată cu un regim macroprudențial eficient;

- Deciziile de autorizare a participanților pieței vor fi adoptate individual de fiecare regulator, dar doar ca urmare a asigurării schimbului de informații și coordonării reciproce dintre echipele de experți. Astfel, procesul de autorizare include 3 etape: etapa de pre-autorizare, etapa de evaluare a respectării cerințelor minime stabilite de autoritate și autorizarea propriu-zisă. Întregul proces durează de la 6 la 12 luni în funcție de gradul de completare a dosarului pentru autorizare.

Astfel, reprezentanții PRA și FCA se întâlnesc trimestrial la ședințele colegiilor de supraveghere, iar schimbul de informații în procesul de supraveghere se realizează permanent.

În realizarea funcțiilor sale, PRA are o abordare bazată pe raționament, care înseamnă că supravegherea rezidă în aprecierea capacităților participanților pieței și stabilirea dacă corespund următoarelor exigențe-limită instituite de autoritate:

- În domeniul reglementării – stabilirea standardelor sau politicilor, inclusiv reguli detaliate și așteptări de nivel înalt pe care trebuie să le întrunească societățile;

- În domeniul supravegherii – estimarea riscurilor pe care societățile le pot avea asupra obiectivelor PRA în contextul politicilor și întreprinderea măsurilor necesare pentru reducerea acestora.

Astfel, trăsăturile definitorii ale abordării aplicate de PRA sunt următoarele:

- bazarea pe raționament;
- este de tip forward-looking (de previziune pe viitor);
- accentul e pus pe evidență și analiză.

Cu referire la impactul acestei abordări asupra pieței, PRA estimează rolul pe care-l exercită o

societate asupra stabilității sistemului financiar din Marea Britanie și acest posibil impact reflectă potențialul unei societăți de a afecta în mod advers stabilitatea sistemului prin faliment, determinat de condiții de stres sau de modalitatea de desfășurare a business-ului. Estimarea impactului posibil asupra pieței ajută PRA să determine intensitatea supravegherii fiecărei societăți și să se concentreze pe strategia de supraveghere prin identificarea ariilor specifice în care societatea realizează funcții economice importante.

În baza acestor aspecte, PRA a divizat participanții pieței în 5 categorii: prima categorie conține circa 25 grupuri în care sunt incluse cele mai importante societăți, iar categoria a cincea include societățile mai puțin semnificative și numără circa 600 entități. De menționat că entitățile cele mai mari din prima categorie sunt supravegheate în regim permanent de grupuri specializate de până la 25 experți din cadrul PRA, iar entitățile din ultima categorie sunt supravegheate de către un expert care poate monitoriza până la 10 participanți.

Un aspect important în activitatea de supraveghere aplicată de PRA este cadrul de evaluare a riscurilor care include 3 elemente de bază:

- Impactul potențial pe care falimentul societăților sau stresul îl poate avea asupra sistemului financiar;

- Cum riscul macro-economic și cel al afacerii, în contextul căror activează societățile, pot afecta viabilitatea acestora;

- Factorii de atenuare a riscurilor: guvernarea și controlul riscului (atenuarea operațională), cerințe de capital și lichiditate (atenuarea financiară) și capacitatea de soluționare a problemelor.

Este de menționat, însă, că intensitatea supravegherii variază de la o societate la alta în funcție de probabilitate de a falimenta, capacitatea de soluționare a problemelor sau complexitatea business-ului și organizării.

Un alt aspect important al activității PRA este dezvoltarea relațiilor internaționale, în special, în contextul statutului Marii Britanii de membru și participant activ al pieței europene unice de servicii financiare. În acest sens, autoritatea are un rol activ și extins în dezvoltarea și implementarea standardelor de prudență și cerințelor de supraveghere pentru societățile transfrontaliere. În acest context, PRA cooperează eficient cu Autoritatea Europeană de Supraveghere a Asigurărilor și pensiilor ocupaționale (EIOPA), Asociația Internațională a Supraveghetorilor în Asigurări (IAIS), Autoritatea Europeană Bancară (EBA) și alte instituții internaționale în scopul consolidării cadrului de supraveghere pentru business-ul internațional și desfășurării unei supravegheri consolidate a activității grupurilor financiare.

Serviciul de presă al CNPF

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 unor brokeri de asigurare-reasigurare de a prezenta rapoartele specializate

Nr. 44/14 din 05.09.2014

Monitorul Oficial nr. 275-281/1333 din 19.09.2014

În cadrul supravegherii modului de respectare a legislației în domeniul asigurărilor, s-a constatat că Brokerul de Asigurare-Reasigurare “PREMIUM BROKER” S.R.L. și Brokerul de Asigurare-Reasigurare “UNIVERSAL ASIG” S.R.L. (în continuare – BAR “PREMIUM BROKER” S.R.L. și BAR “UNIVERSAL ASIG” S.R.L.) nu au prezentat în termen rapoartele specializate privind activitatea de bază a intermediarului în asigurări și/sau reasigurări și privind activitatea intermediarului în asigurări și/sau reasigurări prin personal propriu, asistenți în brokeraj și/sau subagenți, conform Anexei nr. 2 și Anexei nr. 3 la Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 45/5 din 16.10.2009 “Cu privire la aprobarea formei și conținutului rapoartelor specializate ale intermediarilor în asigurări și/sau reasigurări”, astfel fiind admisă încălcarea prevederilor art. 49 alin. (2) lit. h) și alin. (8) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006 “Cu privire la asigurări” (în continuare – Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006).

Reieșind din cele expuse, în temeiul art. 53 alin. (5), art. 54 alin. (1), art. 55 alin. (1) lit. b), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 407-XVI din 21.12.2006, art. 8 alin. (1) lit. c) pct. 34), art. 19 alin. (8) din Legea nr. 451-XV din 30.07.2001 “Privind reglementarea prin licențiere a activității de întreprinzător”, art. 8 lit. b) și lit. f), art. 9 alin. (1) lit. d) și lit. e) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 “Privind Comisia Națională a Pieței Financiare”, Comisia Națională a Pieței Financiare

HOTĂRĂȘTE:

1. Se prescrie persoanelor cu funcție de răspundere ale BAR “PREMIUM BROKER” S.R.L. și BAR “UNIVERSAL ASIG” S.R.L., în termen de 3 zile lucrătoare, să asigure prezentarea Raportului privind activitatea de bază a intermediarului în asigurări și/sau reasigurări și a Raportului privind activitatea de bază a intermediarului în asigurări și/sau reasigurări prin personal propriu, asistenți în brokeraj și/sau subagenți, solicitate de Comisia Națională a Pieței Financiare în cadrul supravegherii.

2. Se avertizează BAR “PREMIUM BROKER” S.R.L. și BAR “UNIVERSAL ASIG” S.R.L. cu sancționare prin retragerea licențelor eliberate pentru dreptul de a activa în domeniul asigurărilor și/sau reasigurărilor, în cazul nerespectării prevederilor pct. 1.

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

4. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

PREȘEDINTELE COMISIEI
NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE
Artur GHERMAN

Chișinău, 5 septembrie 2014.

Nr. 44/14.

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, Eugeniu VIȚU,
Zoia TULBURE, Nadejda FILIP.

REDACTOR-ȘEF:

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

REDACTOR-ȘEF ADJUNCT:

Tatiana SOLONARI
Tel.: /373 22/ 229-335

Recepționarea anunțurilor și rapoartelor anuale:

capital@market.md, 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:

225139437,
c/f 1003600114204,

BC “Eximbank - Gruppo Veneto Banca”, SA.,
fil.11, Chișinău, BIC EXMMMD22436

În ziar au fost utilizate știrile agenției

«Moldpres» și «InfoMarket»

Articolele marcate cu semnul ■ reprezintă publicitate.
Orice articol publicat în “Capital Market” reflectă punctul de vedere al semnatarului, care nu neapărat coincide cu cel al redacției. Republicarea textelor și imaginilor se permite doar cu acordul scris al publicației.

Tipar: Tipografia “Edit Tipar Grup”

Noi reguli de executare a gajului

Cel puțin două modificări esențiale se conțin în noua Lege a gajului, asumată în această vară de către Guvern. Prima și cea mai importantă, este acreditarea conceptului de self help sau posibilitatea creditorului de a executa gajul fără adresa în instanța de judecată. O a doua modificare impune băncilor și instituțiilor nebancale să accepte gajul următor. Experții spun că această lege ar putea fi una revoluționară, cu condiția ca aceasta să fie aplicată.

Legea gajului a fost elaborată cu scopul de a stimula folosirea bunurilor mobile, corporale și necorporale, în calitate de garanție a creditului, deoarece până și acum creditorii dau preferință bunurilor imobile, tendință care este în disonanță cu bunele practici internaționale.

REGISTRU PENTRU GAJURI

"Din momentul în care debitorul prezintă un anumit bun în calitate de gaj pentru bancă sau instituție de leasing, oricând există riscul ca aceasta să fie executat de creditor în cazul în care nu se rambursează creditul. Procedura stabilită de amendament este una simplificată pentru executarea gajului, în lipsa ei gajul va fi executat în câteva luni. Din punctul de vedere al debitorului, nu există nici un risc decât termenul acestuia. Iar din punctul de vedere al băncii, este foarte important ca în ziua a X-a să-și obțină lichiditățile din acest bun", explică Alexandru Savva, expert USAID.

Potrivit Legii, toate gajurile vor fi înregistrate într-un singur registru, ținut de ministerul Justiției. Astfel, orice persoană interesată, inclusiv un potențial cumpărător, va putea consulta registrul și afla toate gajurile mobiliare înscrise pe numele unei persoane. Informația este publică, iar proprietarul nu va mai putea interzice accesul la informația. De rând cu gajul, poate fi înregistrat și leasingul financiar, atât cel mobil, cât și cel imobil. În acest fel, se exclude vânzarea neautorizată a bunului luat în leasing de către locatar, iar cumpărătorul nu va mai putea pretinde că este de bună credință. Gradul de prioritate între gajul și leasingul aceluiasi bun se determină în funcție de momentul înregistrării, la fel ca și în cazul stabilirii priorității între gajuri.

Totodată, înregistrarea gajului și leasingului financiar va fi directă, în bază de aviz. Orice persoană, inclusiv băncile și organizațiile de micro-finanțare, se pot înregistra în calitate de operator. Respectiv, notarii, care erau unicii autorizați să înregistreze gajurile, nu vor mai simți presiune.

"În opinia mea, legea cu privire la gaj este un exemplu relevant de promovare a intereselor instituțiilor financiare, pentru că toată construcția normativă a acestui document este pliată pe interesele creditorilor", este de părere Galina Bostan, directorul Centrului de Analiză și Prevenire a Corupției (CAPC). Ea afirmă că prin modificarea proiectului de lege, au fost dublate taxele pentru înregistrarea gajului, iar drepturile debitorilor sunt subestimate. Directorul CAPC susține că proiectul de lege conține lacune de drept, norme care stabilesc promovarea intereselor contrar interesului public.

De partea cealaltă, Alexandru Savva opinează că "Legea gajului este, de fapt, partea finală a unui proces care se numește creditare și executarea gajului intervine în cazul în care debitorul nu-și rambursează la termen creditul. Eu cred că creditorul este sclavul debitorului. Pentru bănci este foarte importantă executarea rapidă. Există așa o noțiune în sistemul

financiar ca lichiditatea. În momentul în care creditorul se aventurează în jocul de vânzare al unui bun gajat, care poate dura luni și chiar ani de zile, o instituție financiară nu-și poate executa alte drepturi față de deponenți".

"Se vorbește de mult timp că trebuie de schimbat ceva în sistemul împrumuturilor garantate, dar să spunem că această lege este croită în interesul creditorilor mi se pare, cel puțin, o viziune unilaterală", susține Roger Gladei, directorul Biroului de Avocați "Gladei&Partners". Drept exemplu, el aduce faptul că băncile și alți creditori nu vor mai putea interzice gajul următor.

"Din câte cunosc, la etapa consultărilor publice, băncile au fost împotriva acestor modificări, mă refer la băncile care încearcă să monopolizeze clientul prin faptul că încearcă să nu-i permită să utilizeze același bun, spre exemplu o combină care valorează mult, pentru a obține alte credite în alte bănci sau instituții financiare nebancale. Băncile contemporane sunt gata să crediteze și să recediteze debitorii care stau legați de băncile vechi, însă nu pot face acest lucru deoarece cele din urmă le pun bețe în roate. Unul dintre dezideratele despre care vorbim de mai mulți ani este să nu fie posibilă interzicerea gajului următor. Ceea ce face legea este o revoluție la acest capitol!". El spune că situația deja se schimbă un pic în sistemul financiar din țară, iar băncile nu mai dețin monopol în domeniul creditării. "Cele peste 70 de organizații financiare nebancale constituie o concurență vie pentru bănci. În același timp, băncile sunt oarecum relaxate și refractare în ceea ce privește finanțarea unor proiecte viabile din anumite motive care nu țin de analiza financiară propriu-zisă", punctează Roger Gladei.

GAJARE REPETATĂ

Legea permite ca orice bun imobil să fie gajat în repetate rânduri, fără restricții. Experții spun că interdicția anterioară, care împiedica finanțarea ulterioară și refinanțarea, a fost înlocuită cu reguli clare de protecție atât a creditorului anterior, cât și a celui ulterior. În caz de executare a gajului de către creditorul ulterior, cel anterior are alegerea de a adera la executare, fiind plătit cu prioritate sau de a nu participa la executare.

Galina Bostan, însă, crede că această prevedere protejează doar creditorii, debitorii fiind expuși practicilor incorecte, pe care unele bănci le aplică constant. "Știu o întreprindere producătoare care a luat un credit la una din băncile din țară și chiar dacă compania intrase între timp în procedura de insolvență, a reușit să achite creditul contractat. Cu toate acestea, banca refuza să elibereze bunul gajat. Și nu e clar, dacă obligația debitorului a fost executată, de ce banca nu întoarce acest gaj? Până la urmă, s-a ajuns la cererea în instanță de ridicare a gajului, iar banca a atacat hotărârea instanței de judecată. Poate că acestea sunt cazuri singulare, dar titlul executoriu pentru contractul de credit este prea dur. Să nu uităm că printre debitori există persoane fizice care semnează contractele de împrumut fără a lua cunoștință cu clauzele documentului și dacă instituția financiară este de rea-credință, atunci probabilitatea ca debitorul să ajungă în situație financiară precară este foarte mare", spune ea, adăugând că orice lege trebuie să asigure un echilibru pentru ambele părți, ceea ce Legea gajului nu oferă, mai ales că nu există mecanisme de realizare a drepturilor ambelor părți.

Alexandru Savva nu este de acord cu o astfel de ipoteză și susține că orice relație comercială trebuie să fie supravegheată de către autoritățile

publice, iar în momentul în care debitorii nu se simt protejați, trebuie să intervină autoritățile prin intermediul instanțelor de judecată. "Abordarea amendamentelor este una mai evoluată, în sensul unor relații de piață, că fiecare, atunci când intervine o relație comercială, trebuie să-și asume riscurile. Dacă legea va fi aplicată corect, atunci procesul de finanțare va fi stimulat", spune el.

Experții afirmă că noua lege propune o abordare mai matură pentru situația în care obligația garantată nu este executată. Părțile pot conveni, în contractul de gaj ulterior, ca bunul gajat să fie transmis în judecată în posesia creditorului, pentru vânzare. În acest caz, creditorul va ridica bunul, însă numai după transmiterea către debitor și alți creditori, și înscrierea în registru a avizului de executare. Dacă creditorul face abuz, debitorul dispune de remedii și poate opri oricând procesul de deposedare. Însă, dacă debitorul împiedică executarea, va suporta toate costurile aferente.

"Dacă simplificăm lucrurile, atunci executarea unui gaj, în prezent, presupune că creditorul trebuie să apeleze la instanța de judecată și, sub supravegherea acesteia, să execute un gaj. Amendamentele la lege inversează situația. Mai întâi, creditorul este în drept să încerce să execute acest gaj în temeiul contractului de creditare și în cazul în care debitorul nu este de acord cu prețul sau cu alte aspecte de procedură, atunci debitorul apelează la instanța de judecată", spune Alexandru Savva.

"Începând cu anul 2001, a fost adoptată legea cu privire la gaj. Ea se baza pe regula de deposedare a obiectului gajului în caz de neexecutare a obligațiilor contractuale de către creditor și vânzarea. Dar se impune și un factor subiectiv care se numește transformarea procedurii prealabile de deposedare într-o procedură de durată și neeficientă. Procedura de judecată, care a fost gândită atunci să dureze câteva zile a fost transformată în procedura de ordonanță, care, de fapt, durează mai mulți ani. În toată lumea este promovată și susținută ideea ca creditorilor să le fie asigurat un mecanism de recuperare a gajului. În noua lege, acest mecanism a fost introdus", explică Roger Gladei. El mai spune că acum, sarcina cea mai importantă este să se asigure funcționalitatea mecanismului de recuperare a gajului, pentru că există divergențe din ambele părți. "Unii creditori vor încerca să abuzeze de acest mecanism, iar unii debitori vor încerca să abuzeze de mijloacele de protecție prevăzute în această lege. Eu mă tem că acest mecanism va lucra le fel de prost precum lucrează și mecanismul ordonanțelor introduse în 2001, dacă nu va exista aplicare uniformă a legii", crede el.

Amintim că în 2013, a fost modificată Legea cu privire la ipotecă exact în același sens: executarea silită în baza formulei notariale. Primele semnale de aplicare a acestei modificări au fost negative, deoarece instanțele judecătorești suspendă foarte ușor ordonanțele de executare silită.

Noua lege a gajului este foarte importantă pentru instituțiile de creditare, acestea având interesul să-și recupereze în termen lichiditățile, întrucât de dinamica recuperării finanțărilor anterioare depinde capacitatea de finanțare ulterioară. Și până la urmă, nici un creditor nu este interesat să acumuleze credite neperformante. "Un debitor rezonabil va încerca să se înțeleagă cu creditorul în privința serviciului datoriei, adică cu cel care i-a oprit finanțarea, și nu cu judecătorul, cum se obișnuia anterior", afirmă Roger Gladei.

Lilia PLATON

SAR „Donaris Group” SA

Organul executiv al SAR „Donaris Group” SA comunică, că la data 19.09.2014 a avut loc Adunarea Generală extraordinară a acționarilor Societății. Adunarea a fost ținută pe adresa: mun. Chișinău, str. 31 August 1989, nr. 108/1. La Adunare au fost reprezentate 100% din numărul total de acțiuni cu drept de vot emise de Societate. Adunarea a înrunit cvorumul și a fost în drept să aprobe decizii. În temeiul prevederilor art. 59, alin. (4), lit. a) din Legea 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, prin votul unanim al acționarilor prezenți la Adunare a fost luată decizia privind completarea Ordinei de zi aprobate cu următoarele chestiuni: „Cu privire la schimbarea denumirii Societății și aprobarea modificărilor respective în Statutul Societății”.

ADUNAREA A ADOPTAT URMĂTOARELE HOTĂRÂRI:

- A lua act de scrisoarea nr. 04-2347 din 24.06.2014 a Comisiei Naționale a Pieței Financiare adresată către Societate.
- A fi aprobate chestiunile, înaintate pe ordinea de zi a Adunării generale ordinare anuale a acționarilor Societății ținută la data 07.04.2014, și anume:
 - A fi aprobat Raportul financiar și Raportul conducerii al Societății pentru anul 2013.
 - A fi aprobată darea de seamă a Consiliului de supraveghere al Societății pentru anul 2013.
 - A fi aprobat raportul auditorului independent – ÎCS „Grant Thornton Moldova” SRL pentru anul 2013, precum și Darea de seamă a Comisiei de cenzori a Societății pentru anul 2013.
 - A fi aprobate următoarele normative de distribuire a profitului pentru anul de gestiune 2013:
 - 5% – pentru defalcări în fondurile de rezervă stabilite de legislație;
 - 95% – pentru defalcări în Fondul pentru dezvoltarea Societății. Pe parcursul exercițiului financiar 2014, prin decizia Adunării generale a acționarilor Societății, vor fi stabilite direcțiile de utilizare a mijloacelor, acumulate la Fondul pentru dezvoltarea Societății.
 - A fi aprobat business-planul Societății pentru anul 2014. Totodată, Consiliul de Supraveghere al Societății este împuternicit cu dreptul de a revizui versiunea aprobată a Business-planului pe parcursul exercițiului financiar în funcție de interesele economice și scopurile Societății.
 - A fi încetate înainte de termen împuternicirile membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății aleși prin hotărârea Adunării generale a acționarilor Societății din 19.04.2012.
 - A fi ales Consiliul de Supraveghere al Societății pe o perioadă de 4 ani și în următoarele componență:
 - d-l Franz Fuchs, membru al Consiliului de Directori, compania Vienna Insurance Group AG;
 - d-na Sonja Raus, Magistru, șef Departament structuri afiliate, compania Vienna Insurance Group AG;
 - d-l Marek Golebiewski, membru al Consiliului de Directori companiei Asigurarea Românească – Asiom Vienna Insurance Group SA.
 - A fi aleasă rezerva Consiliului de Supraveghere al Societății:
 - d-na Jana Marinicova, coordonator de proiect, compania Vienna Insurance Group AG;
 - Funcțiile Comisiei de cenzori a Societății a fi delegate societății de audit ÎM „First Audit International” SA, împuternicirile acesteia în calitate de cenzor al Societății a fi aprobate pentru anul 2014. A fi aprobată remunerarea serviciilor prestate de comisia de cenzori. Semnarea Contractului de prestări servicii a Comisiei de cenzori se pune în sarcina Directorului General al Societății.
 - A fi aprobată în calitate de auditor pentru anul 2014 compania de audit „Grant Thornton Moldova” SRL și aprobată remunerarea serviciilor acesteia. Semnarea Contractului de prestări servicii cu auditorul se pune în sarcina Directorului General al Societății.
 - În anul 2014 membrii Consiliului de supraveghere vor exercita obligațiunile sale fără remunerare.
- Semnătura secretarului Societății de pe Procesul verbal de înregistrare a participanților la Adunare precum și semnăturile Președintelui și secretarului Adunării de pe Procesul – verbal al Adunării, a fi autentificate de către Comisia de Cenzori.**
- A fi schimbată denumirea Societății din: Societatea de Asigurări – Reasigurări „Donaris Group” SA în: Compania de Asigurări „Donaris Vienna Insurance Group” SA. A fi introduse respectivele modificări în Statutul Societății. Organul executiv al Societății va întreprinde măsurile și va exercita procedurile prevăzute de legislația în vigoare în sensul avizării de către Autoritatea de Supraveghere și înregistrarea modificărilor adoptate în Statut la Camera Înregistrării de Stat.**

Organul executiv al SAR „Donaris Group” SA

CAPITAL Market

Împreună
în lumea finanțelor

Secția de marketing
Tel.: +373 69 821216

Cardurile Bunsiness de la Moldova Agroindbank – abordare europeană a unei afaceri rentabile

Moldova Agroindbank este o bancă universală care servește interesele a peste 500 mii de clienți, inclusiv sute de mii de persoane fizice, mii de întreprinderi mici și mijlocii, întreprinderi micro, dar și peste 300 de clienți corporativi – companii mari și prospere. Fiind o umbrelă unică, MAIB tratează fiecare client în mod special, individualizat. Printre instrumentele din arsenalul băncii destinate clienților business, unul absolut indispensabil în condițiile integrării rapide a țării noastre în comunitatea europeană este Cardul Business de la Moldova Agroindbank.

Cardul Business (de afaceri) Visa sau MasterCard de la Moldova Agroindbank este un card de debit și se emite în USD, EUR și MDL. Cardul de afaceri poate fi utilizat atât în țară, cât și peste hotare. Acesta se adresează persoanelor juridice angajații cărora efectuează deplasări în interes de serviciu, atât în țară cât și în străinătate, în special companiilor care practică activități economice externe.

În Republica Moldova, Cardul Business de la Moldova Agroindbank poate fi utilizat pentru:

- Acoperirea cheltuielilor de reprezentanță, inclusiv procurarea biletelor de avion, rezervarea hotelului, achitarea consumului în restaurant;
- Achitarea unor cumpărături mici, inclusiv prin Internet. De exemplu, achitarea combustibilului pentru alimentarea automobilului de serviciu;



• Ridicarea numerarului de la ATM-uri și de la ghișeele băncilor.

Cardul Business este un produs ideal pentru persoane juridice aflate în străinătate. Acesta permite efectuarea tranzacțiilor comerciale și retrageri de numerar în orice colț al lumii, iar cheltuielile pot fi efectuate în orice valută. Persoana care este delegată în deplasare în interes de serviciu nu are nevoie de decont, de avans. Își poate rezerva cu Cardul Business hotelul, biletele de avion, își poate achita nota de la restaurant sau de la stația de alimentare PECO etc. și beneficiază de asistența Serviciului clienți 24 din 24 de ore.

Cu un Card de afaceri, administratorul companiei scapă de dureri de cap, pentru că firma are posibilitatea de a limita și monitoriza cheltuielile anumitor angajați la nivelul fiecărui card în parte sau de a asigura efectuarea cheltuielilor în limita soldului contului. Alimentarea contului de card se face doar prin virament, iar extrasul de cont permite verificarea cheltuielilor și simplifică perfectarea dării de seamă. Astfel, Cardul de afaceri este un bun instrument de monitorizare și control a cheltuielilor de protocol sau ale celor efectuate în deplasări.

Cardurile de afaceri de la Moldova Agroindbank reprezintă un instrument absolut necesar pentru cei care practică activități economice externe. Societățile cu activitate externă au dreptul, în conformitate cu legislația europeană, să

și revendice TVA pentru o gamă largă de cheltuieli înregistrate în străinătate, în interes de afaceri.

În această situație posesorii de carduri de afaceri de la MAIB beneficiază de TaxBack – soluție simplă, rapidă și sigură de rambursare a TVA. În cadrul acestui proiect, Moldova Agroindbank în colaborare cu compania internațională Taxback.com oferă servicii de rambursare a TVA, plătită la serviciile de care au beneficiat în străinătate deținătorii de carduri de afaceri MAIB, fiind unica bancă de pe piața locală care oferă acest serviciu deținătorilor cardurilor de afaceri.

Fiecare client urmează să se înregistreze online în cadrul programului Taxback.com. Înregistrarea este foarte simplă și nu implică costuri.

Clienții va fi contactat de reprezentanții companiei Taxback.com pentru a comunica detalii referitor la genul de activitate, rulajele aproximative și țările de interes strategic pentru client (regiunea unde au cele mai frecvente delegări în interes de serviciu) și va primi consultația absolut gratuită referi-

tor la modalitatea de recuperare a TVA pentru mărfurile și serviciile achitate în străinătate.

În rezultatul încheierii contractului cu Taxback.com, în care vor fi stipulate condițiile și termenii rambursării TVA, clientul va avea posibilitatea de a primi rambursarea direct în contul de card Business.

Înregistrarea în cadrul programului Taxback.com pentru a beneficia de rambursare TVA se efectuează direct de pe www.taxback.com sau www.maib.vat.taxback.com

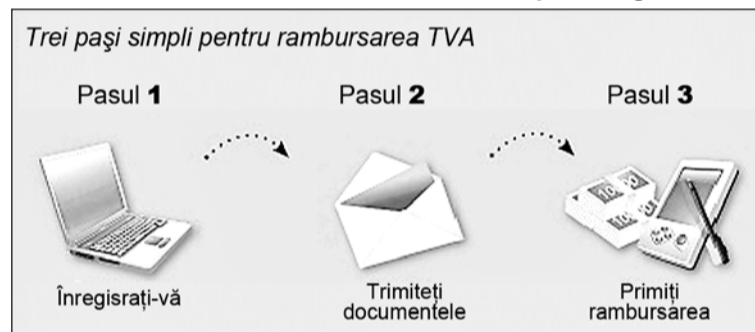
Clienții, deținătorii cardurilor business au dreptul să-și revendice taxa TVA la cheltuielile suportate peste hotare și achitate cu cardul MAIB precum:

- Târguri și evenimente internaționale;
- Hoteluri/Restaurante;
- Combustibil/Transport;
- Telecomunicații;
- Traininguri;
- Publicitate/Taxe profesionale;
- Protocol ș.a. (în funcție de țară și servicii).

Informația completă privind avantajele Cardului Business de la MAIB, inclusiv aspectele ce țin de rambursarea TVA prin intermediul Taxback.com, o găsiți pe site-ul băncii: <http://www.maib.md/ro/taxback/>. De asemenea, puteți apela Serviciul InfoTel al MAIB: (37322) 26 89 98.

Cardurile Business sunt un instrumentul de plată ideal în mediul economic european. Fiind în căutarea căilor de acces către piețele și partenerii occidentali, nici o companie din Republica Moldova nu ar trebui să rateze această șansă – de a fi jucător “cu Cardul Business în regulă” pe piața comunității europene. ■

Pentru a beneficia de TaxBack, clientul trebuie să urmeze o cale simplă și logică:



Autoritățile intenționează limitarea investițiilor din zonele offshore

Autoritățile de la Chișinău vor să limiteze intrarea investitorilor din zonele offshore pentru evitarea spălării banilor și a eschivării de la achitarea taxelor. Aceste prevederi se conțin într-un proiect de lege aprobat săptămâna trecută de Guvern.

În proiectul de lege se spune că modificările propuse vor permite conformarea actelor normative supuse amendării la standardele internaționale în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor. Legea se axează în mare parte pe obligarea autorităților publice care reglementează activitatea agenților economici pe tot lanțul de desfășurare a afacerii să implementeze standardele internaționale de transparență. În mod special, proiectul stabilește restricții pentru asociații care provin din jurisdicții ce nu respectă standardele de transparență.

Legea limitează rulajul companiilor cu investitori din zonele offshore. Astfel, pentru prevenirea și combaterea spălării banilor, Camera Înregistrării de Stat, fiind investită cu atribuții de înregistrare a dreptului de proprietate, are calitatea de a raporta în decurs de 10 zile tranzacțiile realizate în numerar cu o valoare de cel puțin 100 mii lei ori mai multe operațiuni în numerar, care par a avea legătură între ele.

În același timp, în cazul depistării persoanelor juridice sau fizice care nu implementează standardele internaționale de transparență, Camera Înregistrării de Stat transmite informația Serviciului de Prevenire și Combateră a Spălării Banilor.

“Valorile mobiliare ale societăților pe acțiuni ce reprezintă o instituție financiară, un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, o societate de asigurări, un fond nestatal de pensii, o societate comercială ale cărei acțiuni se cotează la Bursa de Valori, nu pot fi deținute direct sau indirect de persoane juridice sau

fizice care provin din jurisdicții ce nu respectă standardele de transparență”, se mai menționează în proiectul de lege, care spune că nu vor fi aprobate și admise spre tranzacționare pe piețele reglementate instrumentele financiare emise de persoane care provin direct sau indirect din jurisdicții ce nu implementează standardele de transparență.

Expertul economic, Gheorghe Costandache susține că trebuie să fie declarați toți proprietarii companiilor moldovenești din zonele offshore. Ba mai mult, trebuie să fie interzisă participarea în capitalul social, în primul rând, a instituțiilor financiare și companiilor de asigurări.

“Desigur, pot fi create liste, însă pentru toți jucătorii trebuie să fie create reguli comune, indiferent de unde provine proprietarul sau investitorul: zonă cu risc financiar, zonă offshore sau din alte zone libere. În caz contrar, riscăm să ne pomenim fără investiții. Pe de altă parte, orice investitor poate să aibă fondatori din diferite zone, important e să fie verificat capitalul și să nu aibă datorii la impozite sau proveniență criminală”, a explicat Costandache.

Expertul spune că cea mai mare problemă sunt companiile din zonele offshore ce dețin cotă parte în bănci și companii de asigurări. Acest lucru pune în pericol resursele financiare ale respectivelor instituții, dar acest lucru poate fi soluționat foarte simplu. „Trebuie interzisă participarea companiilor offshore în bănci, companii de asigurări și în întreprinderile de stat. În rest, orice fondator care provine dintr-o zonă offshore trebuie să fie foarte bine controlat. În așa fel s-ar crea o piață liberă, în caz contrar, ne putem pomeni fără investiții”, a opinat Costandache.

În același timp, economistul Stas Madan e de părere că legea cu privire la interzicerea companiilor offshore ar putea să nu fie prea eficientă, din contra, ar putea avea chiar efecte adverse pentru Republica Moldova în condițiile în care

țara noastră și așa nu abundă în investiții. Zonele offshore sunt o cale pentru optimizare fiscală, iar investitorii s-ar putea să nu mai aibă în îndemână un asemenea instrument. Atâta timp cât nu va fi soluționată eficient problema sistemului judecătoresc prin garantarea siguranței proprietății, se vor găsi diferite căi pentru a fenta prevederile legale.

„Interzicerea offshore-urilor este o armă cu două tăișuri. O lege cu bune intenții poate provoca și mai multe bătăi de cap. Dacă justiția va funcționa ca până acum, ce-ar putea să-i împiedice să ia hotărâri pentru a ocoli prevederile legii?”, se întreabă Madan în ultimul raport de competitivitate la capitolul dispute investiționale și apărarea proprietății, unde Republica Moldova este pe locul 127 din 140 de țări.

Madan susține că anume de la justiție trebuie să pornească soluționarea problemelor, în caz contrar, prevederile legale nu au nici un sens.

Expertul economic afirmă că o bună parte a capitalului care vine în Republica Moldova are origini în Cipru, care nu este o zonă offshore sau în Olanda, cum erau companiile de la Victoriabank care dețineau o cotă de aproximativ 28%. Cu aceste două țări Republica Moldova are convenții pentru evitarea dublei impuneri.

Precizăm că anul trecut Banca Națională a elaborat o hotărâre prin care a stabilit și a publicat lista jurisdicțiilor care nu au voie să participe la capitalul social al băncilor din Republica Moldova. Astfel, pe listă au fost incluse țările: Ecuador, Etiopia, Indonezia, Iran, Kenya, Myanmar, Nigeria, Pakistan, Sao Tome, Coreea de Nord, Siria, Tanzania, Vietnam, Yemen, precum și țările și/sau zonele offshore stipulate prin ordinul Centrului Național Anticorupție.

Stabilirea unei liste a jurisdicțiilor ce nu implementează standardele internaționale de transparență va proteja integritatea sistemului bancar și va conduce la consolidarea în conti-

nuare a sistemului bancar autohton și la creșterea încrederii publicului larg față de bănci. Reamintim că pe 7 martie, Parlamentul Republicii Moldova a adoptat în lectură finală modificările la Legea instituțiilor financiare, care au impus o interdicție de participare la capitalul băncilor din Moldova în calitate de acționari pentru rezidenți ai acelor jurisdicții ce nu aplică standardele internaționale. Potrivit guvernatorului Băncii Naționale a Moldovei, Dorin Drăguțanu, amendamentele au fost introduse cu scopul de a proteja integritatea sistemului bancar și de a preveni pătrunderea în rândurile acționarilor băncii a celor persoane care ar putea avea un impact negativ asupra strategiei și activităților acesteia, asupra interacțiunii dintre bănci în cadrul sistemului bancar. Această interdicție este legată de faptul că aflarea unei persoane în astfel de jurisdicții nu permite autorității de supraveghere să-și îndeplinească sarcinile.

Conform prevederilor legii în cauză, companiile din zone offshore nu pot avea, în mod direct sau indirect, cote în capitalul social al băncilor din Moldova, fiind obligate, fie să se înregistreze în Republica Moldova, fie să efectueze înstrăinarea cotelor respective în termen de un an de la data intrării în vigoare a legii. În caz contrar, aceste cote vor fi înstrăinate prin judecată, la cererea Băncii Naționale, cu transferul ulterior al încasărilor din vânzare către proprietarul inițial (fără cheltuieli de vânzare și penalități).

Referitor la prezența companiilor offshore în capitalul băncilor, ținem să precizăm că în ultimii doi ani, Victoriabank, Banca de Economii și Agroindbank au fost supuse mai multor atacuri raider, iar în acționariatul acestora au intrat companii din zone offshore, iar autoritățile Republicii Moldova nu au întreprins nimic pentru a contracara fenomenul, deși țara noastră are o legislație foarte bine adaptată.

Victor URSU

Решения
Национальной комиссии
по финансовому рынку

2

Ознакомительный визит
в Орган пруденциального
надзора Великобритании

3

Новые правила
исполнения залога

4

Всемирный банк предоставит Молдове в последующие три года \$450 млн

В течение последующих трех лет Молдова получит от Всемирного банка в качестве финансовой помощи \$450 млн. Об этом сообщил в понедельник премьер-министр Юрие Лянкэ на совместной пресс-конференции с вице-президентом Всемирного банка по Европе и Центральной Азии Лорой Так (Laura Tuck), которая находится с двухдневным визитом в Молдове.

Как сообщает «ИНФОТАГ», премьер назвал среди приоритетных направлений поддержки – здравоохранение и образование, а также конкурентоспособное сельское хозяйство и реформу энергетического сектора.

«Общая стоимость проектов, включенных в Стратегию партнерства ВБ с Молдовой на 2015-2017 гг., составляет \$450 млн», – сказал Лянкэ, добавив, что Всемирный банк является старейшим партнером Молдовы, оказывая помощь уже на протяжении 22 лет.

Он выразил уверенность, что при поддержке Всемирного банка удастся «построить страну, ка-



кой ее хотят видеть граждане – с современными учреждениями и развитой экономикой, доступным образованием, здравоохранением и социальной помощью».

Лора Так сказала, что программа деятельности ВБ в Молдове сосредоточена на продвижении конкурентоспособности, увеличении конкуренции в экономике,

развитии частного сектора и человеческого капитала, особенно в области образования и здравоохранения.

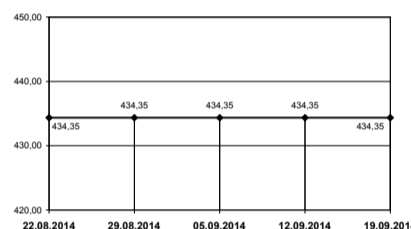
«Мы считаем, что повышение экономической конкурентоспособности является важным элементом для развития торговых отношений. А для этого необходимы реформы и совершенство-

вание структуры управления», – сказала она, добавив, что Всемирный банк готов помочь Молдове, чтобы создать основу для устойчивого роста.

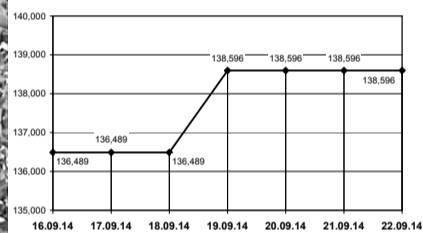
По словам Лоры Так, Всемирный банк удовлетворен партнерством с Молдовой и продолжит поддержку реформирования государства.



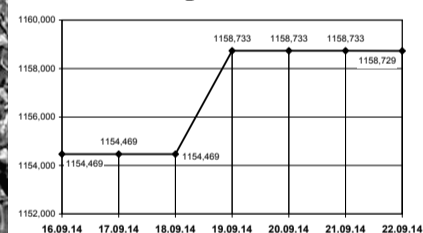
CNPF



Banking Stock Index – InfoMarket



EVM-Composite



Курс валют на 24.09.2014

Валюта	Ставка	Курс
USD	1	14.5240
EUR	1	18.7119
UAH	1	1.0962
RON	1	4.2514
RUB	1	0.3766

Обзор биржевых сделок за неделю

За период с 15 по 19 сентября 2014 г. объем биржевых торгов составил 1,5 млн леев, что в 2 раза больше объема предыдущей недели. Зарегистрировано 96 сделок с акциями 19 эмитентов.

В интерактивном режиме торговались ценные бумаги 10 эмитентов в объеме 712,8 тыс. леев. Как и на предыдущей неделе, наиболее торгуемыми были акции винной фабрики «Vinăria Bardar» (40 сделок по цене 65 леев за акцию). Рост рыночных цен наблюдался на акции следующих компаний: КБ «Moldova Agroindbank» АО – с 1000 до 1025 леев, АО «Moldovagaz» – с 20 до 50 леев и АО «Franzeluța» – с 18,18 до 19,99 лея за простую именную акцию. Цена акций общества «Fabrica de confecții Iopel» снизилась с 5,49 до 5 леев.

На прямом рынке в рамках голосовых торгов реализовано 20 пакетов акций 9 эмитентов на сумму 783,6 тыс. леев.

Фондовая биржа Молдовы предоставляет консалтинговые услуги в области лицензируемой деятельности (биржевой).

Информация по телефону 022-27-76-36.

www.moldse.md

Фондовая биржа Молдовы

Подпишись!

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

Moldpresa (022) 222221 Pressinform-Curier (022) 237187
USP-Presa (022) 929128 Ediții Periodice (022) 233740

АО «Фондовая биржа Молдовы»

информирует вас о подписке на 2015 г. на издание Информационный бюллетень «Фондовая биржа Молдовы». Информационный бюллетень издается ежемесячно на румынском и русском языках и содержит информацию о деятельности биржи, профессиональных участниках рынка ценных бумаг, эмитентах, статистике биржевых торгов, новостях и событиях на местном и международном рынках капитала и т.д. Цена за номер 90 леев – бумажный формат и 50 леев – в электронном виде.

Подписка осуществляется на Бирже:

мун. Кишинев, бул. Штефан чел Маре, 73, тел. 022-277-636.

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

Национальная комиссия по финансовому рынку

Налоговый код: 1007601001293, ВС „Victoria-bank” SA филиал №11 Кишинев

Код банка: VICBMD2X883; Банковский счет: 225181145.

Moldpresa
Tu alegi, noi difuzăm!
Grup

Решения Национальной комиссии по финансовому рынку

В ходе очередного заседания Административного совета Национальной комиссии по финансовому рынку, состоявшегося 19 сентября 2014 года, был рассмотрен ряд вопросов.

Изучив результаты тематической проверки соблюдения законодательства в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций А.Е.І. „PITUȘCA”, Административный совет НКФР принял решение начать процедуру привлечения к административной ответственности исполнительного директора, предписав управляющим А.Е.І. „PITUȘCA” принять меры по устранению нарушений, отраженных в акте проверки, безусловно соблюдать положения законодательных и нормативных актов, в том числе приведению в соответствие членов кредитного комитета и главного бухгалтера условиям Положения о требованиях к администраторам ссудо-сберегательных ассоциаций, в течение 2 месяцев с момента вступления решения НКФР в силу, учитывая то, что А.Е.І. „PITUȘCA” устранила некоторые нарушения из акта проверки. Административный совет принял решение передать Службе предупреждения и борьбы с отмыванием денег материалы проверки ассоциации по 7 сделкам, по которым не было сообщений согласно законодательству о борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Ассоциация А.Е.І. „PITUȘCA” обязана ежемесячно представлять Национальной комиссии по финансовому рынку отчеты о принятых мерах с приложением доказательных документов, до полного устранения выявленных нарушений.

Рассмотрев представленное заявление, Административный совет НКФР принял решение выдать Акционерному обществу „F. O. N. D. – Administrator Fiduciar” лицензию на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг по доверительному управлению инвестициями в качестве основного вида деятельности и инвестиционному консалтингу – в качестве смежного. Лицензия действительна до получения новой лицензии на условиях ст. 147 части (3) пункта а) Закона №171 от 11.07.2012 „О рынке капитала”.

Кроме того, Административный совет НКФР принял решение выдать лицензию категории А ссудо-сберегательной ассоциации „CREDIT-CLASS” на право осуществления деятельности в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций в пределах села Крискауца Дондюшанского района, утвердив расширение территориального действия лицензии данной ассоциации на близлежащие административно-территориальные единицы: села Дондюшанского района – Хородиште, Телешеука, Телешеука Ноуэ, Сударка, Браикэу, Покровка, а также село Рудь Сорокского района.

В результате мониторинга выполнения требований Постановлений Национальной комиссии по финансовому рынку „О предписании некоторым ссудо-сберегательным ассоциациям принять меры для соответствия условиям лицензирования” и „О выполнении Постановления Национальной комиссии по финансовому рынку от 02.08.2013”, было установлено повторное невыполнение управляющими некоторых ссудо-сберегательных ассоциаций предписания о соответствии размера совокупных минимальных активов требованиям законодательства. Административный совет НКФР принял решение приостановить сроком на 6 месяцев действие лицензий А.Е.І. „VALEA PODULUI”, А.Е.І. „PRUT – VĂRATIC” и А.Е.І. „SUSLENI” на право осуществления деятельности в сфере ссудо-сберегательных ассоциаций категории В, предписав управляющим указанных ассоциаций в течение 6 месяцев с момента вступления в силу решения НКФР принять ряд мер, представить соответствующие отчеты. Вынесено также повторное предупреждение управляющим указанных ссудо-сберегательных ассоциаций о возможности отзыва лицензий на право осуществления деятельности в случае невыполнения положений постановления НКФР.

Рассмотрев представленное заявление, Административный совет НКФР принял решение разрешить государственную регистрацию устава ссудо-сберегательной ассоциации „UNIUNEA CENTRALĂ” в новой редакции.

Кроме того, принято решение отправить проект Постановления Национальной комиссии по финансовому рынку „Об утверждении ряда нормативных актов” на визирование заинтересованным органам и учреждениям.

Административный совет НКФР принял решение переоформить лицензии:

– Страхового-перестраховочного общества „MOLDCAR-GO” S.A. серии CNPF №000687, выданную 30 мая 2011 года на неограниченный срок, на право осуществления деятельности в сфере страхования (общее страхование), путем замены приложения к лицензии с исключением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. М. Костин 7, оф. 212-а, мун. Кишинев;

– Страховой компании „KLASSIKA ASIGURĂRI” S.A. серии CNPF №000619, выданную 02 августа 2010 года на неограниченный срок, на право осуществления деятельности в сфере страхования (общее страхование), путем замены приложения к лицензии с исключением следующего адреса, по которому осуществляется лицензируемая деятельность: ул. К. Негруци, 2, мун. Кишинев.

В ходе заседания Административный совет НКФР принял решение предписать исполнительному органу Акци-

онерного общества „CARIERA DE GRANIT ȘI PIETRIȘ DIN SOROCA” выплатить объявленные за 2008 год дивиденды акционерам общества, направившим такие заявления в срок до 07.08.2014, обязав исполнить решения НКФР и сообщить Национальной комиссии по финансовому рынку в течение 10 дней с момента вступления в силу решения НКФР с приложением подтверждающих документов. Принято решение, что в случае неисполнения положений решения НКФР, будут приняты меры согласно действующему законодательству, включая приостановление банковских операций на текущих счетах компании.

Административный совет НКФР принял решение разрешить реорганизацию:

– Акционерного общества „AVION-LV” путем слияния (поглощения) с Акционерным обществом „BOTAVA”;

– Акционерного общества „BOTAVA” путем слияния (поглощения) с Акционерным обществом „AVION-LV”;

– Акционерного общества „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE №2” путем слияния (поглощения) с Акционерным обществом „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE №1”;

– Акционерного общества „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE №1” путем слияния (поглощения) с Акционерным обществом „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE №2”.

Административный совет НКФР принял решение зарегистрировать в Государственном реестре ценных бумаг:

а) ценные бумаги, размещенные согласно отчетам о результатах дополнительных эмиссий акций:

– S.A. „BARZA ALBĂ” на сумму 1177000 леев в количестве 117700 акций номинальной стоимостью 10 леев, за счет собственного капитала. Уставный капитал компании составляет 135.535.000 леев (1.355.350 простых именных акций I класса номинальной стоимостью 100 леев/акция). После увеличения уставный капитал составит 136.712.000 леев (1.367.120 простых именных акций I класса номинальной стоимостью 100 леев/акция);

– S.A. „DACIA-LV” на сумму 3 737 490 леев в количестве 249166 акций номинальной стоимостью 15 леев, за счет денежных средств. Уставный капитал компании составляет 5 453 805 леев (363 587 простых именных акций I класса номинальной стоимостью 15 леев). После увеличения уставный капитал составит 9.191.295 леев (612



753 простых именных акций I класса номинальной стоимостью 15 леев);

– S.A. „AVION-LV” на сумму 9045640 леев в количестве 1809128 акций номинальной стоимостью 5 леев, за счет денежных взносов;

– S.A. „CENTRALA ELECTRICĂ CU TERMOFICARE №2” на сумму 159252070 леев в количестве 15925207 акций номинальной стоимостью 10 леев, за счет денежных взносов;

б) уменьшение уставного капитала Акционерного общества „TRANSCOMUNICAȚII” на 2010000 леев путем уменьшения номинальной стоимости одной простой именной акции с 10 леев до 4 леев. Уставный капитал компании после уменьшения составит 1340000 леев (335000 простых именных акций номинальной стоимостью 4 леев);

с) исключение и аннулирование ценных бумаг, выпущенных ранее акционерными обществами согласно таблице:

№	Эмитент	Номер государственной регистрации акций	Cod ISN	Кол-во акций (ед.)
A. В результате реорганизации путем преобразования				
1.	S.A. „FABRICA DE MATERIALE DE CONSTRUCȚIE”	1003607002191	MD14RIAL1003	54552
2.	S.A. „PRUDOL”	1003600025737	MD14RUDO1001	1256143
3.	S.A. „LATUR-GRUP”	1002600027321	MD14LATR1000	1000
4.	S.A. „EURO-ALCO”	1002600026841	MD14EURA1006	410863
5.	Firma de Producție si Comerț „SANTEMO” S.A.	1003600032922	MD14ATMO1002	1260
6.	S.A. „GHIPS-BIRUIŢA”	1002602004159	MD14GHIP1005	11460
7.	S.A. „CHECMA-P”	1005602007070	MD14CHEP1003	59571
8.	Întreprinderea Mixtă „47TH PARALLEL” S.A.	1002600038891	MD14PARA1007	3834829
9.	S.A. „PARCUL DE AUTOBUZE SI TAXIMETRE №9 DIN BRICENI”	1003604001469	MD14PATT1004	101914
10.	Societatea Comercială „PARTENER INVEST” S.A.	1006600008874	MD14VESI1006	279938
11.	S.A. „MEDOPTICA”	1003605010529	MD14MECA1003	10095
12.	S.A. „BIOTRIN”	1008600049400	MD14BIOT1007	10000
13.	Întreprinderea Mixtă „MOLDAVIAN AIRLINES” S.A.	1003600085010	MD14OLDA1001	7000
14.	S.A. „DRUM-DRENAJ”	1003611005629	MD14ANED1001	111983
15.	S.A. „SELENA-M”	1003600072683	MD14SELE1002	10000
16.	S.A. „CONGRES”	1006600043024	MD14CONG1004	199100
17.	S.A. „MALANICOM”	1003605009716	MD14ICOM1003	18104
18.	S.A. „AZURIT”	1002600036576	MD14AZIT1005	500000
19.	S.A. „UZINA DE UTILAJ ELECTROTHERMIC”	1003611007449	MD14UUED1008	53157
20.	S.A. „ANGELICAR”	1002600008692	MD14ANGE1008	33465
21.	S.A. „ANCO”	1002600016301	MD14ANCO1000	211705
22.	S.A. „AGRO-VICTORIA”	1002600030611	MD14AVIG1004	412966
23.	S.A. „VICTORIA AGRO”	1002600049051	MD14VAGO1006	166275
24.	S.A. „SICOM”	1003600165033	MD14SICO1007	20000
B. В результате ликвидации				
25.	Farmacia „ARCA-FARM” S.A.	1003609012211	MD14CAFA1006	19131
26.	Întreprinderea Mixtă „ULEEX” S.A.	1003600077781	MD14ULEE1008	967809
27.	S.A. „MECONS”	1003600017073	MD14ECON1006	10669
28.	S.A. „FIERAR”	1013600033126	MD14ERAR1001	100
29.	S.A. „BASCO”	1005600013231	MD14BASC1000	10000
30.	S.A. „CRISTALIM”	1004600008180	MD14MARA1000	16275
31.	Î.C.S. „QUADRANT-AMROQ BEVERAGES MOLDOVA” S.A.	1003600008301	MD14AMRO1004	1309
32.	Întreprinderea de Producție și Comerț „CREATOR-V. C.” S.A.	1005600012740	MD14CREA1008	1000
33.	Întreprinderea Rusă „SOVTRANSVTO-CHIȘINĂU” S.A.	1002600005886	MD14SOVT1001	13248

ОЗНАКОМИТЕЛЬНЫЙ ВИЗИТ В ОРГАН ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО НАДЗОРА ВЕЛИКОБРИТАНИИ

В первой декаде сентября руководство НКФР совершило рабочий визит в Орган пруденциального надзора (PRA) Великобритании. Это учреждение отвечает за пруденциальное регулирование и надзор примерно за 1700 участниками финансового рынка, включая банки, страховые общества, строительные компании, кредитные союзы и общества крупных инвестиций.

Это относительно новый орган, учрежденный на основе положений закона о финансовых службах, вступившего в силу в апреле 2013 года, и в результате реорганизации Управления по финансовому регулированию и надзору (FSA), и создания на его месте двух организаций: Органа пруденциального надзора и Службы финансовой деятельности (FCA).

В результате этой реформы в настоящее время финансовый рынок Великобритании регулируется тремя органами: Банком Англии, отвечающим за макроэкономическую политику, Органом пруденциального надзора, отвечающего за регулирование деятельности компаний, предоставляющих финансовые услуги, а также банков, страховых агентств и инвестиционных фирм, и Службой финансовой деятельности, занимающейся защитой потребителей, обеспечением стабильности финансового рынка и поддержкой здоровой конкуренции между операторами финансовых услуг.

Подчиняясь Банку Англии, PRA играет важную роль в выполнении задачи Комитета денежной политики по сохранению стабильности цен в Великобритании. Процесс принятия решений в PRA строг и хорошо документирован в соответствии с законодательством. Наиболее важные решения принимаются Советом, в который входит управляющий Банком Англии, заместитель управляющего по финансовой стабильности, заместитель управляющего по рынку и банкам, председатель PRA и председатель FCA в качестве независимого члена, не принимающего решения регулирующего характера. Кроме того, председатель PRA является членом Совета Банка Англии.

Роль PRA заключается в обеспечении безопасности поднадзорных обществ и выполнении специальной задачи для страхования – обеспечения безопасности держателей страховых полисов.

Кроме того, для обеспечения основной цели PRA также занимается упрощением конкуренции между поднадзорными компаниями. Осуществление этой задачи требует от организации более активного подхода в сфе-

ре конкуренции, по сравнению с позицией бывшего Управления по финансовому регулированию и надзору.

В настоящее время в PRA работает около 1100 сотрудников, из которых более 700 выполняют функции надзора. PRA находится на самофинансировании за счет пошлин и комиссионных, выплачиваемых участниками рынка на основе ежегодно разрабатываемого бюджета.

Для реализации поставленных задач PRA эффективно сотрудничает и координирует меры во многих областях совместно с FCA на основе Меморандума о взаимопонимании между двумя регуляторами. PRA и FCA имеют разные задачи своей работы, координация деятельности между PRA и FCA основывается на таких аспектах, как:

- эффективная реализация модели надзора, принятой PRA, требует координирования мер с FCA;

- отдельный надзор за участниками рынка неэффективен для обеспечения финансовой стабильности и должен быть дополнен эффективным макропруденциальным режимом;

- решения по авторизации участников рынка будут приниматься каждым регулятором в отдельности, но только после обмена информацией и взаимным координированием между командами экспертов. Так, процесс авторизации включает три этапа: этап предварительной авторизации, этап оценки соблюдения минимальных требований, установленных органом по надзору, и, собственно, авторизация. Длится процесс от 6 до 12 месяцев в зависимости от уровня наполненности дела по авторизации.

Представители PRA и FCA встречаются ежеквартально на заседаниях коллегий по надзору. Обмен информацией в процессе надзора осуществляется постоянно.

Для реализации своих полномочий PRA рационально подходит к надзору, то есть опирается на оценку способностей участников рынка и определения того, отвечают ли они следующим требованиям органа по надзору:

- в сфере регулирования – устанавливаются стандарты или политика, включая подробные правила и ожидания на высоком уровне, которым должны отвечать компании;

- в сфере надзора – оценка рисков, которые компании могут создать для целей PRA в контексте политики надзора, и принятие мер, необходимых для уменьшения рисков.

Так, основные аспекты подхода PRA следующие:

- опора на рациональность;
- forward-looking (прогноз на будущее);
- упор на учет и анализ.

Что касается влияния такого подхода на рынок, PRA оценивает роль, которую выполняет общество для стабильности финансовой системы Великобритании,

и это потенциальное влияние отражает возможность компании отрицательно повлиять на стабильность системы путем своего банкротства, обусловленного стрессовыми условиями или характером осуществления бизнеса. Оценка вероятного воздействия на рынок помогает PRA определить интенсивность надзора за каждой компанией и направить стратегию надзора на выявление специфических областей, где компания выполняет важные экономические функции.

На основе таких аспектов PRA разделит участников рынка на 5 категорий: в первую входит примерно 25 групп, в которые включены самые крупные компании, а пятая категория включает менее значимые компании и насчитывает около 600 компаний. Надо отметить, что самые крупные компании из первой категории подвергаются постоянному надзору специальными группами экспертов PRA в количестве 25 человек. Надзор за компаниями последней категории осуществляет один эксперт, который также проводит мониторинг до 10 участников.

Важным аспектом деятельности по надзору PRA является оценочная база рисков, включающая 3 основных элемента:

- вероятное влияние банкротства обществ на финансовую систему;

- как макроэкономический риск и риск бизнеса, в рамках которого работает компания, может отразиться на ее жизнеспособности;

- факторы устранения рисков: управление и контроль рисков (операционное устранение), требования к капиталу и ликвидности (финансовое устранение) и способность решения проблем.

Однако надо сказать, что интенсивность надзора отличается для разных компаний в зависимости от возможности их банкротства, способности решать возникающие проблемы или сложности бизнеса и организации.

Еще одним важным аспектом деятельности PRA является развитие международных связей, особенно учитывая положение Великобритании как активного участника и члена единого европейского рынка финансовых услуг. В этом смысле орган играет активную роль в развитии и внедрении пруденциальных стандартов и требований по надзору для трансграничных обществ. Таким образом, PRA эффективно сотрудничает с Европейским органом по надзору за страхованием и пенсиями (EIOPA), Международной ассоциацией надзорных органов в страховании (IAIS), Европейским банковским органом (EBA) и другими международными организациями в целях укрепления надзорной базы для международного бизнеса и проведения консолидированного надзора за деятельностью финансовых групп.

Пресс-служба НКФР

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@cnprf.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 НЕКОТОРЫМ СТРАХОВЫМ-ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫМ БРОКЕРАМ ПРЕДСТАВИТЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ

№44/14 от 05.09.2014

Мониторинг Официал №275-281/1333 от 19.09.2014

В рамках надзора за порядком соблюдения законодательства в области страхования было установлено, что страховой-перестраховочный брокер "PREMIUM BROKER" ООО и страховой-перестраховочный брокер "UNIVERSAL ASIG" ООО (далее – СПБ "PREMIUM BROKER" ООО и СПБ "UNIVERSAL ASIG" ООО) не представили в срок специализированные отчеты об основной деятельности страхового и/или перестраховочного посредника и о деятельности страхового и/или перестраховочного посредника посредством штатных сотрудников, брокерских ассистентов и/или субагентов согласно приложениям 2 и 3 к Постановлению Национальной комиссии по финансовому рынку №45/5 от 16.10.2009 "Об утверждении формы и содержания специализированной отчетности страховых и/или перестраховочных посредников" и таким образом допустили нарушение положений ст. 49 ч. (2) п. h) и ч. (8) Закона №407-XVI от 21.12.2006 "О страховании" (далее – Закон №407-XVI от 21.12.2006).

Исходя из изложенного, на основании ст. 53 ч. (5), ст. 54 ч. (1), ст. 55 ч. (1) п. b), ч. (2) и (3) Закона №407-XVI от 21.12.2006, ст. 8 ч. (1) п. c) пп. 34), ст. 19 ч. (8) Закона №451-XV от 30.07.2001 "О регулировании предпринимательской деятельности путем лицензирования", ст. 8 п. b) и п. f), ст. 9 ч. (1) п. d) и e) Закона №192-XIV от 12.11.1998 "О Национальной комиссии по финансовому рынку" Национальная комиссия по финансовому рынку

ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Предписать должностным лицам СПБ "PREMIUM BROKER" ООО и СПБ "UNIVERSAL ASIG" ООО в течение трех рабочих дней обеспечить представление Отчета об основной деятельности страхового и/или перестраховочного посредника и Отчета о деятельности страхового и/или перестраховочного посредника посредством штатных сотрудников, брокерских ассистентов и/или субагентов, запрошенных Национальной комиссией по финансовому рынку в рамках надзора.

2. Предупредить СПБ "PREMIUM BROKER" ООО и СПБ "UNIVERSAL ASIG" ООО, что в случае несоблюдения положений пункта 1, лицензии на право осуществления посреднической деятельности в области страхования и/или перестрахования будут отозваны.

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

4. Настоящее постановление вступает в силу со дня опубликования.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ НАЦИОНАЛЬНОЙ
КОМИССИИ ПО ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ
Артур ГЕРМАН

Кишинэу, 5 сентября 2014 г.

№44/14.

CAPITAL Market

Периодическое издание НКФР

Индекс подписки:

Moldpres: 67770

Posta 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, Еуджениу ВИЦУ,

Зоя ТУЛБУРЕ, Надежда ФИЛИП.

Главный редактор:

Геннадий ТУДОРЯНУ

Тел.: /373 22/ 229-445

Заместитель главного редактора:

Татьяна СОЛОНАРЬ

Тел.: /373 22/ 229-335

Прием объявлений и отчетов:

capital@market.md, ziarulcm@gmail.com

Тел.: /373 22/ 22-12-87, 22-77-58

Факс: /373 22/ 22-05-03

Адрес: ул. Василе Александри, 115.

(угол бул. Штефан чел Маре)

Расчетный счет: 225139437,


ф/к 1003600114204,

КБ "Eximbank - Gruppo Veneto Banca" АО,

филиал №11, Кишинэу, BIC EXMMMD22436.

В номере использованы материалы информацион-

ных агентств "Moldpres" и "InfoMarket".

Статьи, помеченные знаком , публикуются

на правах рекламы.

Каждый материал, опубликованный на страницах

"Capital Market", отражает точку зрения его автора,

которая может не совпадать с точкой зрения

редакции. Перепечатка текстов и фотоснимков раз-

решается только с письменного согласия издания.

Отпечатано в типографии "Edit Tipar Grup"

Новые правила исполнения залога

В новом Законе о залоге, принятом правительством этим летом, содержатся, по крайней мере, две важных поправки. Первая и самая важная – введение так называемого self help или возможности кредитора исполнить залог без обращения в суд. Вторая поправка требует от банков и небанковских организаций принимать последующий залог. Эксперты называют документ революционным, правда, его революционность зависит от его применения.

Закон о залоге был разработан в целях стимулирования использования движимого имущества, материального или нематериального, в качестве гарантии по кредиту, так как до сих пор кредиторы отдавали предпочтение недвижимости. Эта тенденция идет вразрез с общепринятой мировой практикой.

РЕЕСТР ЗАЛОГОВ

“Как только дебитор представил определенное внешнее обеспечение банку или лизинговой компании, в любом случае возникает риск, что он будет взыскан в случае невозврата кредита. Процедура, введенная поправкой, упрощена для исполнения залога, при ее отсутствии залог исполняется в течение нескольких месяцев. С точки зрения дебитора, этот срок представляет наибольший риск. С точки зрения банков, важно в этот момент получить ликвидность с этого имущества”, – объяснил Александр Савва, эксперт USAID.

Согласно Закону, все залоговые регистрируются в Реестре залогов движимого имущества, который ведет министерство юстиции. Любое лицо, в том числе потенциальный покупатель, может обратиться к Реестру, найти информацию обо всех залогах движимого имущества на имя того или иного лица. Информация носит публичный характер, собственник больше не может запретить доступ к информации. Наряду с залогом, может быть зарегистрирован и финансовый лизинг как движимого, так и недвижимого имущества. Таким образом, исключается неразрешенная продажа имущества, взятого в лизинг лизингополучателем, а покупатель не сможет доказать наличие добросовестной ошибки. Степень очередности разных залоговых прав определяется

моментом регистрации в Реестре залогов, так же, как и степень очередности между залогом и лизингом.

Залог или финансовый лизинг регистрируются на основании уведомления о регистрации. Уведомление о регистрации может быть направлено любым лицом, зарегистрированным министерством юстиции, с правом активного доступа к Реестру залогов (оператором). То есть нотариусы, единственные, кому ранее было разрешено регистрировать залоговые, избавятся от давления.

“По моему мнению, Закон о залоге является красноречивым примером продвижения интересов финансовых организаций, так как вся нормативная конструкция документа привязана к интересам кредиторов”, – считает Галина Бостан, директор Центра анализа и предупреждения коррупции (САРС). По ее словам, поправки в закон удвоили пошлины на регистрацию залога, а права дебиторов были ущемлены. Директор САРС считает, что есть в документе и правовые пробелы, нормы, которые способствуют продвижению интересов, противоречащих публичному интересу.

С другой стороны, Александр Савва высказал мнение о том, что “Закон о залоге представляет собой заключительную часть процесса, называемого кредитованием и исполнением залога, наступает в случае, если дебитор не в состоянии вернуть кредит в срок. Я думаю, что здесь кредитор выступает как раб дебитора. Есть такое понятие в финансовой системе как ликвидность. Банкам важно быстро исполнить залог. Когда кредитор начинает игры по продаже заложенного имущества, которое может длиться месяцами и даже годами, финансовое учреждение не может исполнять другие права перед депонентами”.

“Давно велись разговоры о необходимости перемен в системе гарантированных займов, но надо сказать, что этот закон написан в интересах кредиторов, и на мой взгляд, здесь дан односторонний взгляд”, – уверен Роджер Гладей, директор адвокатского бюро “Gladei & Partners”. В качестве примера он привел тот факт, что банки и другие кредиторы не смогут запретить последующий залог.

“Насколько мне известно, в ходе публичных консультаций банки выступали против этих поправок. Я имею в виду те банки, которые пытались монополизировать кли-

ента и не позволить ему использовать это имущество, например, с целью получить другие кредиты в банках или небанковских финансовых учреждениях. Наши современные банки готовы кредитовать и рекредитовать дебиторов, связанных с давно работающими банками, но последние в состоянии ставить палки в колеса. Что делает закон по-настоящему революционным, так это разрешение последующего залога (залога заложенного имущества)”. По его словам, ситуация в финансовом секторе страны уже немного изменилась, банки больше не являются монополистами в сфере кредитования. Более 70 небанковских финансовых организаций составляют серьезную конкуренцию коммерческим банкам. В то же время, банки не особо стремятся финансировать интересные проекты по ряду причин, не связанных, собственно говоря, с финансовым анализом”, – отметил Р. Гладей.

ПОВТОРНЫЙ ЗАЛОГ

Закон позволяет закладывать одно и то же имущество несколько раз без ограничений. Эксперты считают, что прежний запрет на последующий залог и рефинансирование был заменен четкими правилами защиты и первого, и последующего кредитора. В случае исполнения залога последующим кредитором, предыдущий может присоединиться к исполнению, и ему будет отдан приоритет при оплате, либо не участвовать в исполнении.

Г. Бостан полагает, однако, что это положение защищает только кредиторов, а дебиторов оставляет незащищенными перед нелегальной практикой, постоянно применяемой некоторыми банками. “Известно одно производственное предприятие, взявшее кредит в одном из банков. Несмотря на банкротство, ему удалось вернуть взятый кредит. Но банк отказался вернуть залог. И непонятно почему, ведь обязательства дебитора были выполнены. В итоге дело дошло до суда, суд вынес решение в пользу дебитора, но банк обжаловал решение суда. Возможно, что это единичные случаи, исполнительный лист по кредитному договору слишком жесткий, и не надо забывать, что среди дебиторов есть физические лица, подписавшие договор о займе, не ознакомившись с условиями договора. Предположив злой умысел финансовой организации, можно понять, что вероятность сложной финансовой ситуации дебитора весьма



высока”, – сказала она, добавив, что любой закон должен обеспечить равноправие двух сторон, а Закон о залоге именно этого и не дает, тем более что нет механизма реализации прав обеих сторон.

А. Савва не согласен с таким подходом и уверен, что любые коммерческие отношения должны проходить проверку со стороны органа публичной власти, и если дебитор не чувствует защиты, надзорный орган должен вмешаться при помощи судебных органов. “Подход этих поправок взвешен в смысле рыночных отношений, то есть каждый, вступая в коммерческие отношения, должен брать на себя риски. Если закон будет применяться правильно, то процесс финансирования получит стимул”, – сказал он.

Эксперты считают, что новый закон предлагает более зрелый подход к ситуации, когда гарантированное обязательство не выполняется. Стороны могут прийти к согласию в договоре о последующем залоге, что заложенное имущество будет передано через суд в собственность кредитора для продажи. В этом случае кредитор получит имущество только после передачи дебитором и другими кредиторами и записи в реестре об исполнении. Если кредитор допускает злоупотребление, дебитор располагает инструментами и в состоянии в любой момент остановить процесс передачи имущества. Однако если дебитор препятствует исполнению, он несет все сопутствующие расходы.

“Если упростить положение вещей, то исполнение залога в настоящее время предполагает, что кредитор должен обратиться в суд и под его надзором исполнить залог. Поправки в закон меняют дело – сначала кредитор вправе попытаться исполнить залог на основе кредитного договора, и в случае если дебитор не согласен с ценой или другими аспектами процедуры, тогда дебитор обращается в суд”, – говорит А. Савва.

“Начиная с 2001 года, Закон о залоге был построен на правиле передачи прав собственности на объект залога в случае невыпол-

нения договорных обязательств перед кредитором и его продаж. Но здесь есть и субъективный фактор, он называется превращение предварительной процедуры передачи прав собственности в затянутую и неэффективную процедуру. Судебное разбирательство длительностью в несколько дней, которое представлялось тогда обычной процедурой, сейчас длится годами. Во всем мире продвигается и поддерживается идея о том, что кредитор должен получить механизм возврата залога. И в новом законе этот механизм появился”, – объясняет Р. Гладей. По его словам, сейчас главной задачей является обеспечить функциональность механизма возврата залога, так как есть расхождение между обеими сторонами. “И некоторые кредиторы предпримут попытки злоупотребления этим механизмом, а кто-то из дебиторов попытается злоупотребить средствами защиты, предусмотренными законом. Боюсь, что этот механизм будет работать так же плохо, как и механизм распоряжений, введенный в 2001 году, если не будет единого применения закона”, – уверен Р. Гладей.

Напомним, что в 2013 году были внесены поправки в Закон об ипотеке именно в этом духе – о принудительном исполнении на основе нотариального распоряжения. Первые сигналы применения этой поправки были отрицательными, так как суды легко приостановили распоряжения о принудительном исполнении.

Новый закон о залоге очень важен для кредитных организаций, так как они заинтересованы в срочном возврате ликвидности, ведь от динамики возврата прежнего финансирования зависит будущее финансирование. И, в конце концов, ни один кредитор не заинтересован копить неудачные кредиты. “Разумный дебитор попытается достичь взаимопонимания с кредитором относительно обслуживания долга, то есть с тем, кто остановил финансирование, а не с судом, как это принято сейчас”, – утверждает Р. Гладей.

Лилия ПЛАТОН

Stimați Acționari ai S.A. „Mariana”!

Consiliul S.A. „Mariana” anunță convocarea adunării generale anuale repetate cu prezența acționarilor, care va avea loc la 02.10.2014 în localul societății pe adresa: or. Cahul, str. Păcii 10. Înregistrarea se va efectua începând cu ora 10.00. Începutul adunării la ora 11.00

ORDINEA DE ZI:

1. Darea de seamă a directorului privind rezultatele activității pe anul 2013 și aprobarea directivelor prioritare de activitate a Societății pentru anul 2014.
2. Darea de seamă a comisiei de cenzori.
3. Aprobarea bilanțului pe anul 2013.
4. Alegerea membrilor a Consiliului Societății.
5. Confirmarea organizației de audit și stabilirea cuantumului retribuirii serviciilor acestora.
6. Diverse.

Lista acționarilor cu drept de participare la adunarea generală a Acționarilor este întocmită în termenii prevăzuți de legislația în vigoare la 30.04.2014.

Cu materialele referitoare la ordinea de zi, acționarii pot lua cunoștință cu 10 zile înainte de convocarea Adunării Generale anuale a Acționarilor între orele 10.00 – 16.00 în contabilitate.

Pentru a participa la adunare, acționarii trebuie să prezinte actul de identitate, iar reprezentanții lor procura perfectată legal.

Stimate acționar S.A. „Franzețuța”

Consiliul societății pe acțiuni „Franzețuța” cu sediul: 2032, mun. Chișinău, str. Sarmizegetusa, 30 a decis convocarea adunării generale extraordinare cu prezența acționarilor pe data de 17.10.2014 și ținerrea acesteia începând cu orele 11-00 în sala de festivități a S.A. „Franzețuța” pe adresa: mun. Chișinău, str. Sarmizegetusa, 30. Înregistrarea acționarilor 8.00-10.30.

ORDINEA DE ZI

1. Mărirea capitalului social;
2. Aprobarea modificărilor în Statutul Societății;
3. Cu privire la încetarea înainte de termen a împuternicirilor membrilor Consiliului Societății și realegerea unei noi componente;
4. Cu privire la autentificarea procesului-verbal al adunării generale extraordinare a acționarilor.

Lista acționarilor care dețin dreptul de a participa la adunarea generală extraordinară a acționarilor S.A. „Franzețuța” a fost întocmită de către registratorul independent, Compania „Registru” S. A la data de 23.09.2014. Modificările operate în această listă se vor efectua în conformitate cu art. 57, alin. (7).

Acționarii pot lua cunoștință cu materialele privind chestiunile de pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor începând cu data de 07.10.2014, de la ora 9-00 până la ora 16-00 în Sala de ședințe la dna X. Apostol pe adresa mun. Chișinău, str. Sarmizegetusa, 30. Tel. de contact: 022-853-406.

Acționarii, participanți la adunare urmează să prezinte la înregistrare actul de identitate, iar reprezentanții acționarilor și mandatul autentificat în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Consiliul Societății

Карты Bunsiness от Moldova Agroindbank – европейский подход для успешного бизнеса

Moldova Agroindbank – универсальный банк, служащий интересам более 500 тысяч клиентов, в т. ч. сотням тысяч физических лиц, тысячам малых и средних предприятий, микропредприятий, а также более 300 корпоративных клиентов – крупных и успешных предприятий. Будучи универсальным банком, МАИВ в то же время относится к каждому клиенту индивидуально, исходя из его особых потребностей. Среди инструментов банка, предназначенных для бизнес-клиентов, есть один – строго необходимый в условиях интеграции нашей страны в европейское сообщество – Банковская карта Business от Moldova Agroindbank.

Карты Business Visa или MasterCard от Moldova Agroindbank – это дебетовые карты, которые выпускаются в USD, EUR и MDL. Бизнес-карта может быть использована как в стране, так и за ее пределами. Она предназначена юридическим лицам, работники которых бывают в служебных командировках как в стране, так и за рубежом, в частности, компаниям, занимающимся внешней экономической деятельностью.

В Республике Молдова Карточка Business от Moldova Agroindbank может быть использована для:

- Покрытия представительских расходов, в т.ч. приобретения билетов на самолет, бронирования гостиницы, оплаты ресторана;



- Оплаты малых покупок, в т.ч. по Интернету, горючего для заправки служебного автомобиля и т.д.;
- Снятия наличности в АТМ и в кассах банков.

Бизнес-карта – идеальный продукт для юридических лиц во время их поездок за границу. Она позволяет проводить коммерческие сделки и снимать наличность в любой точке мира, а расходы можно осуществить в любой валюте. Сотрудник, отправляемый в служебную командировку, не нуждается в авансе; может забронировать при помощи бизнес-карты гостиницу, билеты на самолет, может оплатить счет в ресторане или на автозаправочной станции и т.д. и пользуется круглосуточной поддержкой Службы заботы о клиентах.

Бизнес-карта избавляет от головной боли администратора компании, поскольку фирма имеет возможность ограничить и держать под контролем расходы работников на уровне каждой отдельной карты, или обеспечить осуществление расходов в пределах остатка счета. Пополнение карточного

счета осуществляется лишь по перечислению, а выписка со счета позволяет сверить расходы и упрощает составление отчетности. Таким образом, Бизнес-карта является хорошим инструментом контроля протокольных расходов и расходов в командировках.

А еще Бизнес-карты от Moldova Agroindbank являются остро необходимым инструментом для предприятий, занимающихся внешнеэкономической деятельностью. Как известно, такие компа-

нии имеют право, в соответствии с европейским законодательством, на возмещение НДС за широкую гамму расходов, осуществляемых за рубежом в служебных целях.

В этом смысле владельцы Бизнес-карт от МАИВ пользуются и надежным решением для возмещения НДС. В рамках данного проекта Moldova Agroindbank, в сотрудничестве с международной компанией Taxback.com, предоставляет услуги по возмещению НДС, оплаченного по услугам, которыми воспользовались за рубежом владельцы Бизнес-карт от МАИВ. Moldova Agroindbank является единственным банком на местном рынке, который предоставляет такую услугу владельцам Бизнес-карт.

Зарегистрироваться в режиме онлайн в программе TaxBack.com очень просто и не предусматривает никаких расходов.

С клиентом свяжутся представители компании Taxback.com, чтобы получить информацию о виде деятельности, приблизительных оборотах и странах стратегического интереса для клиента (зона с более частыми служебными ко-

мандировками), после чего клиент получит абсолютно бесплатную консультацию о порядке возмещения НДС за товары и услуги, оплаченные за рубежом.

После заключения договора с Taxback.com, где будут предусмотрены условия и сроки возмещения НДС, у клиента появится возможность получить возмещение непосредственно на Бизнес-карту.

Регистрация в рамках программы Taxback.com для возмещения НДС осуществляется непосредственно на www.taxback.com или www.maib.vat.taxback.com.

Клиенты, владельцы Бизнес-карт, имеют право востребовать НДС по следующему расходу за границей, оплаченному Бизнес-картой от МАИВ:

- ярмарки и другие международные события;
- гостиницы/ рестораны;
- горючее/ транспорт;
- телекоммуникации;
- тренинги;
- реклама/ профессиональные взносы;
- протокол и др. (в зависимости от страны и услуг).

Полную информацию о преимуществах Бизнес-карт от МАИВ, в т.ч. по вопросам, касающимся возмещения НДС посредством TaxBack.com, можно найти на сайте банка: <http://www.maib.md/ro/taxback/>. Также можно обратиться в Службу InfoTel МАИВ: (37322) 26 89 98.

Бизнес-карты от Moldova Agroindbank – это идеальный платежный инструмент в европейской экономической среде. В условиях, когда молдавские компании ищут европейские рынки сбыта и новых серьезных партнеров, бизнес-карта является неотъемлемым атрибутом полноправного игрока на рынке европейского сообщества. ■

Чтобы воспользоваться TaxBack, клиент должен пройти простой и логический путь:



Власти намерены ограничить инвестиции из офшоров

Кишинев намерен ограничить поступление инвестиций из офшорных зон в целях борьбы с отмыванием денег и уклонением от уплаты налогов. Такой законопроект принял на прошлой неделе правительство.

В законопроекте говорится, что предлагаемые поправки позволят привести в соответствие с международными стандартами нормативные акты в сфере предупреждения и борьбы с отмыванием денег. Закон, по большей части, уделяет внимание обязанности органов публичной власти, регулирующих деятельность экономических агентов по всей цепочке бизнес-деятельности, внедрять международные стандарты прозрачности.

Законопроект ограничивает работу компаний с офшорными инвесторами. В целях предупреждения и борьбы с отмыванием денег Государственная регистрационная палата, наделенная функцией регистрации права собственности, обязана в течение 10 дней сообщать о сделках, осуществленных в наличных деньгах на сумму не менее 100 тысяч леев или нескольких операций в наличности, которые могут иметь между собой связь.

В то же время, в случае государственной регистрации юридических или физических лиц, не внедряющих международные стандарты прозрачности, Регистрационная палата передает эту информацию Службе предупреждения и борьбы с отмыванием денег.

“Ценные бумаги акционерных обществ, представляющих такие финансовые организации, как организации коллективного размещения в ценные бумаги, страховые общества, негосударственные пенсионные фонды, коммерческие общества, чьи акции котируются на Фондовой бирже, не могут

прямо или косвенно принадлежать юридическим или физическим лицам из юрисдикций, не соблюдающих стандарты прозрачности”, – говорится в законопроекте. Также не будут допущены к сделкам на регулируемых рынках финансовые инструменты, выпущенные лицами, прямо или косвенно происходящими из юрисдикций, не внедряющих стандарты прозрачности.

Экономический эксперт Георгий Костандаке считает, что надо сообщать обо всех офшорных собственниках молдавских компаний. И более того, необходимо запретить участие в уставном капитале, в первую очередь, финансовых организаций и страховых компаний.

“Конечно, могут создаваться списки, но для всех игроков должны действовать одни и те же законы, независимо от того, откуда происходит собственник или инвестор: зоны финансового риска, офшорной зоны или свободных зон, ведь мы рискуем остаться совсем без инвестиций. С другой стороны, любой инвестор может иметь учредителей из различных зон, важно проверить капитал, отсутствие долгов по налогам или наличие криминального происхождения денег”, – уверен Г. Костандаке.

Эксперт утверждает, что основной проблемой являются офшоры именно в банках и страховых компаниях. Это может поставить под удар финансовые средства этих компаний, но проблема решается достаточно просто. “Надо запретить офшорные инвестиции в банках, страховых компаниях и государственных предприятиях. В остальном, любой учредитель из офшоров должен подвергаться тщательному контролю. Таким образом, будет свободный рынок, но так, чтобы не остаться без инвестиций”, – говорит Г. Костандаке.

В то же время экономист Стас Мадан считает, что законопроект о запрете офшоров

не возымеет должного эффекта, а наоборот, принесет вред Молдове, так как страна и так обделена инвестициями. Офшорные зоны являются инструментами налоговой оптимизации, а инвесторы не смогут получить этот инструмент в распоряжение. Пока не будет решена проблема в сфере судебной системы, чтобы все были уверены в своей собственности, будут появляться пути в обход положений законодательства.

„Запрет офшоров – это палка о двух концах. Закон, принятый с добрыми намерениями, может привести к головной боли. Если судебная система будет и дальше действовать в таком ключе, то закон просто будет обходить”, – уверен С. Мадан, напомнив о последнем докладе о конкурентоспособности, где по части защиты собственности Республика Молдова заняла 127 место из 140 стран.

По его мнению, именно от судебной системы надо отталкиваться в решении таких проблем, иначе все законопроекты не будут иметь смысла.

Экономический эксперт говорит, что большая часть капитала, поступающего в Молдову, приходит из Кипра, который не является офшором, или Голландии, например компании, державшие в Victoriabank около 28%. С этими странами Молдова заключила соглашения об исключении двойного налогообложения.

Надо отметить, что в прошлом году Национальный банк Молдовы разработал документ, где был опубликован список юрисдикций, которым не разрешено участвовать в уставных капиталах молдавских банков. В список вошли Эквадор, Эфиопия, Индонезия, Иран, Кения, Мьянма, Нигерия, Пакистан, Сан-Томе, Северная Корея, Сирия, Танзания, Вьетнам, Йемен. Кроме того, были включены страны и/или офшорные зоны, перечисленные в приказе Национального центра по борьбе с коррупцией.

Составление списка таких юрисдикций защитит безопасность банковской системы, приведет к дальнейшему укреплению местной банковской системы и повысит доверие населения к банкам. Напомним, что 7 марта парламент Молдовы принял в окончательном чтении поправки к Закону о финансовых организациях, запрещающие участие в уставных капиталах молдавских банков в качестве акционеров резидентов юрисдикций, не применяющих международные стандарты. По словам губернатора НБМ Дорина Дрэгушану, поправки направлены на защиту целостности банковской системы и предупреждение проникновения в акционеры банков тех, кто может сыграть отрицательную роль в реализации стратегии банков, в процессе взаимодействия банков в рамках банковской системы. Этот запрет связан с тем, что нахождения лица в такой юрисдикции не позволяет надзорным органам выполнять свои обязанности.

Согласно положениям данного закона, офшорные компании не могут прямо или косвенно участвовать в уставных капиталах банков Молдовы, так как обязаны регистрироваться в Молдове, при условии, что соответствующие доли будут отчуждены в течение года с момента вступления закона в силу. В противном случае, эти доли будут отчуждены по решению суда по требованию Нацбанка, с последующим переводом средств от продажи первоначальному собственнику (без расходов на процедуру продажи и штрафы).

Что касается офшорных компаний в капитале банков, надо отметить, что за последние два года Victoriabank, Banca de Economii и Agroindbank подверглись рейдерским захватам, а в ряды их акционеров вошли офшорные компании. Хотя в смысле законодательных норм все обстоит нормально.

Виктор УРСУ