



REPORT ANUAL
ANNUAL REPORT
2016

Mesajul Comitetului de Conducere

Message by the Management Board



Stimate doamne, stimați domni,

Pentru BC Moldova Agroindbank SA, anul 2016 a fost unul cu adevărat memorabil: am marcat 25 de ani de activitate intensă și fructuoasă pe piața Republicii Moldova, fiind supuși, în același timp, unor teste fără precedent, cărora le-am făcut față cu succes, fără a încetini ritmul de creștere și modernizare al băncii. Fără îndoială, rezultatele Moldova Agroindbank se datorează atât deciziilor strategice luate acum câțiva ani în urmă, cât și deciziilor operaționale și acțiunilor eficiente întreprinse pe parcursul anului. Un element cheie al succesului afacerii pe care o desfășurăm îl reprezintă guvernanta corporativă, care promovează corectitudinea, transparența și responsabilitatea la nivel de bancă și societate.

Dăruirea și perseverența întregii echipe ne va permite și în continuare să facem față noilor provocări, să depășim dificultățile și să ne dezvoltăm în beneficiul tuturor clienților, partenerilor și acționarilor.

Înțelegem că ne așteaptă o mulțime de provocări, iar viitorul BC Moldova Agroindbank SA depinde de abilitatea de reformare prin implementarea inovațiilor și menținerea unui dialog deschis la toate nivelurile instituționale. Prin urmare, vom continua să investim în dezvoltarea competențelor și abilităților întregii noastre echipe pentru un viitor prosper.

Comitetul de Conducere al Băncii adresează mulțumiri clienților, partenerilor, acționarilor și, nu în ultimul rând, angajaților pentru fidelitatea de care au dat dovadă pe parcursul anilor.

Cu respect,

Comitetul de Conducere
al BC Moldova Agroindbank SA

Ladies and Gentlemen,

The year 2016 was among the most memorable ones for BC Moldova Agroindbank SA: the bank celebrated its 25th anniversary of intense and productive activity, being at the same time subject to unprecedented tests with which it coped successfully without slowing down its growth and modernization pace. It goes without saying that the bank owes its results to the strategic decisions taken a few years ago, as well as to its operational decisions and actions taken over the past year. Corporate governance is a key element of our business, as it promotes correctness, transparency and responsibility both within the bank and society.

The dedication and perseverance of our entire team will further allow us to handle new challenges, overcome difficulties and develop for the benefit of all customers, partners and shareholders.

We are aware that a lot of challenges are yet to come and that Moldova Agroindbank's future depends on its ability to implement reforms and innovations, as well as to maintain an open dialogue at all institutional levels. Hence, to ensure a prosperous future, we will further invest in building the competencies and abilities of our team.

The Management Board of Moldova Agroindbank is highly grateful to its customers, partners, shareholders and, last but not least, its employees, for their loyalty over the years.

Sincerely,

Management Board
of BC Moldova Agroindbank



RAPORT ANUAL | ANNUAL REPORT | **2016**

Indicatorii Financiarai ai băncii (Grupului)

(În baza Situațiilor Financiare Consolidate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 întocmite conform Standardelor Internaționale de raportare Financiară)

Financial Ratios of the bank (Group)

(Based on the Consolidated Financial Statements for the fiscal year ended 31 December 2016 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards)

Indicatori Ratios	Unitatea de măsură Unit of measure	31.12.2016	31.12.2015
Total active Total assets	mii MDL MDL thousand	19,865,076	18,449,372
Total capital propriu Total equity	mii MDL MDL thousand	3,262,340	2,959,279
Profit net al exercițiului financiar Net profit for the year	mii MDL MDL thousand	407,238	384,759
Rentabilitatea activelor (după impozitare) ROA (after tax)	%	2.1	2.3
Rentabilitatea capitalului (după impozitare) ROE (after tax)	%	13.1	13.9
Credite acordate clienților Loans to customers	mii MDL MDL thousand	9,652,416	10,329,059
Creanțe aferente leasing-ului Lease receivables	mii MDL MDL thousand	172,518	263,934
Active financiare disponibile pentru vânzare Financial assets held for trading	mii MDL MDL thousand	174,095	153,769
Active financiare păstrate până la scadență Financial assets held to maturity	mii MDL MDL thousand	2,104,017	688,879
Datorii către clienți Due to customers	mii MDL MDL thousand	15,412,375	14,044,541
inclusiv persoane fizice including individuals	mii MDL MDL thousand	11,413,642	10,602,890

Cuprins | Contents

Indicatorii Financiar ai băncii (Grupului) Financial Ratios of the bank (Group)	2
Mesajul Președintelui Consiliului Băncii Message by the Chairman of the Bank's Council	4
Mesajul Președintelui Comitetului de Conducere al Băncii Message by the Chairman of the Management Board	6
Conducerea Băncii Management of the Bank	10
Scriem istoria 25 ani! 25 years of dignified history!	12
Repere 2016 2016 Highlights	16
RAPORTUL CONDUCERII REPORT BY THE MANAGEMENT	20
1. Prezentarea generală a băncii Overview	21
1.1 Viziunea și Misiunea băncii Vision and Mission of the Bank	21
1.2 Strategia generală de afaceri pentru anii 2017 – 2019 General business strategy for 2017 - 2019	21
1.3 Guvernanța corporativă Corporate governance	22
1.4 Sistemul de control intern și managementul riscurilor Risk management and internal control system	25
1.5 Responsabilitatea social corporativă Corporate social responsibility	32
1.6 Resurse Umane Human Resources	33
1.7 Structura organizatorică Organigram	34
2. Mediul economic și bancar în 2016 Economic and banking environment in 2016	35
2.1 Mediul de afaceri Business environment	35
2.2 Evoluția sistemului bancar Banking system development	37
3. Activitatea subunităților băncii Activity of subunits	39
3.1 Activitatea Corporativă și Investiții Corporate and Investment Operations	39
3.2 Retail Banking Retail Banking	44
3.3 Operațiuni cu carduri bancare Card Operations	47
3.4 Trezoreria, Piața monetară și de capital Treasury, monetary and capital market	50
3.5 Tehnologii informaționale Information Technologies	53
4. Companii – fiice Subsidiaries	55
4.1 "MAIB Leasing" SA MAIB Leasing SA	55
4.2 "Moldmediacard" SRL Moldmediacard SRL	56
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	59
Situațiile Financiare Consolidate pentru exercițiul încheiat la 31.12.2016 (întocmite conform Standardelor Internaționale de raportare Financiară)	60
Consolidated financial statements for the financial year ended on 31.12.2016 (prepared in accordance with International Financial Reporting Standards)	61
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	65

Mesajul Președintelui Consiliului Băncii

Message by the Chairman of the Bank's Council

Doamnelor și domnilor,

Activând în condiții macroeconomice dificile, sistemul bancar al Republicii Moldova a înregistrat, în anul 2016, tendințe de dezvoltare, confirmând stabilitatea și capacitatea de a finanța în continuare economia țării.

Astăzi, putem afirma cu certitudine că BC Moldova Agroindbank SA a reușit să treacă cu succes testul de rezistență și să demonstreze o performanță financiară puternică. Acest fapt, în primul rând, se datorează managementului superior și tuturor angajaților băncii, care au dat dovadă de perseverență și tenacitate, menținând poziția de lider al MAIB în sectorul financiar-bancar.

În numele acționarilor, remarc cu satisfacție că strategiile și conceptele elaborate pentru anul trecut au fost transpuse în practică, performanțele fiind punctul forte care caracterizează activitatea băncii pentru această perioadă.

Totodată, trebuie să remarc că Moldova Agroindbank permanent îmbunătățește și modernizează serviciile prestate, consolidându-și statutul de bancă orientată spre clienți.

Consiliul băncii acordă și o atenție sporită transparenței activității sale și îmbunătățirii sistemului de management corporativ, realizând importanța acestor acțiuni, nu numai pentru dezvoltarea unei afaceri de succes, dar, de asemenea, pentru consolidarea încrederii clienților și partenerilor în BC Moldova Agroindbank SA.

Cu stimă,

Victor Miculeț,
Președintele Consiliului Băncii

Ladies and Gentlemen,

Despite difficult macroeconomic conditions, Moldova's banking system has managed to develop and confirm its capacity to further finance the national economy.

Today, we can assert without doubt that BC Moldova Agroindbank SA has successfully passed a difficult stress test and displayed strong financial performance. This is primarily due to the top management and employees of the bank, who were perseverant and tenacious enough to maintain MAIB's leading position in the financial-banking sector.

On behalf of the shareholders, I am satisfied to acknowledge that the strategies and concepts for 2016 were fully implemented, and performances achieved are the strong point of the bank's activity over this period of time.

It is also worth pointing out that Moldova Agroindbank continuously improves and upgrades its services, taking efforts to consolidate its status of customer-oriented bank.

The Bank's Council pays increased attention to the transparency of the bank's activity and optimization of the corporate management system, as it is aware of the importance of such actions for the development of successful business and for strengthening the confidence of customers and partners in Moldova Agroindbank.

Sincerely,

Victor Miculeț,
Chairman of the Bank's Council



Mesajul Președintelui Comitetului de Conducere al Băncii

Message by the Chairman of the Management Board

Stimați Domni, Doamne,

Anul 2016 a avut o semnificație aparte pentru BC Moldova Agroindbank SA, dar și pentru sectorul bancar, în general.

Moldova Agroindbank a celebrat 25 de ani de activitate și dezvoltare în condițiile economiei de piață, ca și sistemul bancar al țării. Aniversarea a coincis cu reforma profundă și dureroasă, pe alocuri, a sistemului bancar, care deși a fost lansată într-o perioadă de criză economică, este foarte importantă pentru asigurarea stabilității sistemului bancar al țării și pentru restabilirea încrederii și imaginii pozitive.

În aceste condiții, echipa MAIB și-a consolidat la maxim eforturile pentru a face față tuturor provocărilor și testelor la care a fost supusă, precum și pentru a implementa cu succes planul de afaceri al băncii. Astfel, au fost întreprinse acțiuni ferme din partea conducerii, susținute de eforturile duble ale tuturor angajaților Moldova Agroindbank, de receptivitatea membrilor Consiliului Băncii și a tuturor acționarilor, clienților și partenerilor.

Atenția sporită din partea autorităților de supraveghere și control, la care a fost supusă banca în această perioadă, nu a făcut decât să demonstreze că MAIB este o instituție cu gestiune managerială de înaltă calitate și activitate operațională curată, cu situație financiară stabilă și durabilă, cu o bază solidă, care poate face față oricăror dificultăți.

În același timp, pe interior, au fost întreprinse acțiuni pentru a spori și mai mult cadrul de guvernare corporativă, managementul riscurilor și eficiența operațională, precum și controlul intern în vederea prevenirii și contracarării eventualelor amenințări pentru securitatea afacerii.

Pentru a-și îndeplini onorabil funcția de bază - susținerea dezvoltării sectorului de afaceri - Moldova Agroindbank a modificat modelul de business, punând accentul pe un nivel foarte înalt de profesionalism în întreaga sa structură.

Această abordare a asigurat aprofundarea proceselor de dezvoltare a băncii: modernizarea continuă a rețelei fizice, dezvoltarea și consolidarea rețelei de carduri, dar și a bazei tehnologice, ceea ce i-a permis să-și mențină statutul de cea mai tehnologizată și inovativă bancă din Republica Moldova.

Ladies and Gentlemen,

The year 2016 was of special importance for both BC Moldova Agroindbank SA and the banking sector as a whole.

MAIB marked its 25th anniversary of development within the market economy system. The anniversary coincided with a deep and, at times, painful reform of the banking system, which in spite of being launched during a time of economic crisis, is very important for ensuring the system's stability, restoring confidence in it and winning back its positive image.

Under these circumstances, the bank's team has made tremendous efforts to handle the multiple challenges and get through the tests it was subject to, as well as to make sure that the bank's business plan is implemented successfully. Thus, the leadership of the bank took decisive actions, which were backed by the sustained efforts of all employees, responsiveness of the members of the Bank's Council, along with the support of all shareholders, customers and partners.

The increased attention from supervisory and control authorities has only confirmed the bank's highly qualitative management system, accurate and transparent operations, which, along with a steady and sustainable financial situation, based on a solid foundation, are able to successfully cope with any difficulties.

At the same time, a number of actions have been taken within the bank to strengthen even more the corporate governance framework, risk management and operational efficiency, as well as internal control in order to prevent and counteract potential threats to business security.

To accomplish its core function - supporting the development of the business environment - Moldova Agroindbank has amended its business model, putting emphasis on a very high level of professionalism within its entire network.

Such an approach allowed enhancing the bank's development processes: continuous modernization of its physical network, development and consolidation of its card network, as well as its technological basis. All these helped MAIB maintain its status of the most high-tech and innovative bank in Moldova.





Sediul Primăriei Municipiului Chișinău. începutul sec.XX. Arhitect A. Bernardazzi
Headquarters of Chisinau City Hall. Late 20th century. Architect A. Bernardazzi.

Eforturile întregii echipe s-au materializat în rezultate pe măsură, care au consolidat poziția MAIB de bancă sistemică și lider al pieței bancare. Astfel, peste 700 mii de moldoveni sunt, în prezent, clienți ai MAIB. În pofda situației tensionate atât în sectorul financiar-bancar cât și în cel economic, Moldova Agroindbank și-a sporit cotele de piață la cei mai importanți indicatori, atingând o cotă de 27.1% la active, 28.1% la depozite, 30.5% la credite. Este important de menționat și calitatea portofoliului de credite al MAIB, creditele neperformante, care la 31 decembrie trecut, au atins o pondere de 12.15%, fiind mai mică decât media înregistrată pe sistem de 16.31%.

Rezultatele frumoase obținute într-o perioadă de criză au încununat anul aniversar 2016, în care am celebrat realizările obținute de Moldova Agroindbank pe parcursul a 25 de ani de activitate. În acest context, ne-am luat angajamentul de a trece la o nouă etapă în dezvoltarea MAIB: o bancă modernă, înalt tehnologizată, cu o eficiență sporită, cu o calitate mult mai înaltă de deservire a clienților, o bancă respectată, care-și merită din plin încrederea acordată de clienți și parteneri.

Avem certitudinea că datorită strategiei bine gândite și echilibrate de dezvoltare, echipei consolidate de profesioniști și susținerii și înțelegerii din partea acționarilor, acest obiectiv va fi realizat spre binele băncii, dar și al întregii societăți.

The efforts of the whole team strengthened MAIB's position as a systemically important bank and leader on the banking market. In this regard, more than 700,000 Moldovan citizens are currently the bank's customers. Despite the tense situation in both the financial-banking and economic sectors, Moldova Agroindbank extended its market shares for the most important ratios, reaching 27.1% in assets, 28.1% in deposits and 30.5% in loans. It is worth noting that the quality of the bank's loan portfolio has improved as well, with the non-performing loans standing at 12.15% as of 31 December 2016, whereas the average ratio per system was 16.31%.

All these giant efforts taken during a crisis period brought about great results, which crowned the year when MAIB celebrated its 25th anniversary. In this context, the leadership of the bank has committed to shift to a new development stage and to take concerted efforts to strengthen its status of modern, high-tech, increasingly efficient bank, providing high quality service to all its customers, a bank that is respected and which fully deserves the confidence and trust of its customers and partners.

We are confident that our well thought-out and balanced development strategy, as well as the efforts of our consolidated team of professionals along with the support and understanding of our shareholders, will enable us to accomplish this goal for the benefit of the bank and society as a whole.

Cu respect,

Serghei Cebotari,
Președintele Comitetului de Conducere



Sincerely,

Serghei Cebotari,
Chairman of the Management Board

Conducerea băncii



SERGHEI CEBOTARI

Președintele
Comitetului
de Conducere

Chairman
of the Management
Board



OLEG PAINGU

Vicepreședinte
al Comitetului
de Conducere

Vice Chairman
of the Management
Board



MARCEL TELEUCĂ

Vicepreședinte
al Comitetului
de Conducere

Vice Chairman
of the Management
Board

Management of the Bank



VICTOR IURAȘ

Vicepreședinte
al Comitetului
de Conducere

Vice Chairman
of the Management
Board



LEONID BEJENARI

Vicepreședinte
al Comitetului
de Conducere

Vice Chairman
of the Management
Board



EUGENIU JOSAN

Membru
al Comitetului
de Conducere

Member of the
Management
Board



VITALIE LUNGU

Director
financiar
al băncii

Finance
Director

SCRIEM ISTORIA 25 ANI!

BC Moldova Agroindbank SA a fost fondată pe 8 mai 1991. În acest timp, MAIB a pus accentul pe deschidere, credibilitate reciprocă și onestitate în relațiile cu clienții, pe calitatea produselor, serviciilor și a sistemului de deservire. La 25 de ani de activitate, Moldova Agroindbank este privită ca un pilon al sistemului bancar din Republica Moldova, lăsând amprente vizibile în evoluția acestuia și deținând pozițiile de top după volumul de active, credite și depozite ale persoanelor fizice.

1991 – 1996

În anul în care Republica Moldova și-a declarat independența a fost creată banca cu numele BC Moldova Agroindbank SA, la baza căreia a stat reorganizarea Reprezentanței din Moldova a Băncii Agroindustriale a URSS. Banca obține licența pentru desfășurarea operațiilor bancare, inclusiv în valută străină. După ce în 1993 Republica Moldova a trecut la valuta națională, MAIB și-a recalculat toate activele și pasivele, pornind de la raportul 1 leu = 1.000 ruble. La acel moment, capitalul statutar constituia 9,7 mlrd. ruble. În același an, banca devine fondator al Bursei de Valori din Moldova. MAIB, fiind orientată, în special, spre businessul agroindustrial și-a lărgit gama de servicii prestate și obține dreptul de bancă universală. Moldova Agroindbank devine și membru-fondator al fondurilor de privatizare „Agrofond”, „Dividend” și al corporației „Vininvest”. Totodată, în anul 1994, banca a evaluat independent portofoliul de credite, în conformitate cu standardele bancare internaționale, efectuând primele defalcări în fondul de risc în volum de 30 mil. lei. În următorul an, MAIB a continuat evoluția în domeniul proceselor bancare prin aplicarea bilanțului zilnic, a contului corespondent unic și a poștei electronice, ceea ce permite efectuarea decontărilor în termen de o singură zi bancară. Banca a fost conectată la sistemele informaționale REUTERS și SWIFT. Moldova Agroindbank a semnat și primul acord cu BERD privind valorificarea unei linii de credit în sumă de 20 mil. dolari, destinată susținerii businessului mic și mijlociu. În anul 1996, Moldova Agroindbank deja era declarată lider în sistemul bancar din Republica Moldova după mărimea capitalului normativ, operațiile de credit și volumul total al decontărilor efectuate în interiorul țării, precum și după volumul, dar și calitatea tranzacțiilor internaționale. În cadrul băncii s-a creat „Comitetul pentru gestionarea activelor și pasivelor”.

1997 – 2001

BC Moldova Agroindbank SA pune temelie dezvoltării pieței interbancare de credite din țară, devenind un participant activ al pieței investițiilor corporative. În anul 1997, banca și-a înregistrat primul logo oficial la Agenția de Stat pentru Proprietatea Intelectuală, care a reprezentat-o pe parcursul a aproape 17 ani, până la rebranding-ul din 2015. Anul 1998 a fost marcat de criza financiară, care zguduise țările CSI, însă Moldova Agroindbank reușește să înregistreze o creștere a indicatorilor financiari. Banca a început să efectueze operații forward de tipul overnight și swap cu băncile din străinătate. Au fost puse bazele structurării segmentului corporativ de clienți, iar în cadrul unui parteneriat strategic MAIB a început colaborarea cu concernul Sudzucker (Germania). Pe 5 ianuarie 1999 banca a înregistrat domeniul și site-ul oficial: www.maib.md. Portofoliul de credite, la acea perioadă, deținea o pondere de 30% pe întreg sistemul bancar al Republicii Moldova. Baza de clienți sporise cu 10%, atingând cifra de 84 mii de persoane fizice și juridice. În anul 2000 au fost puse bazele companiei de procesare a cardurilor bancare, fiind desfășurată activitatea de lansare a plăților prin intermediul cardului. Adunarea generală a acționarilor, în același an, confirmă BERD și Western NIS Entreprise Fund în calitate de potențiali investitori străini ai băncii, iar un an mai târziu instituțiile financiare au investit în capitalul statutar al acesteia, obținând 9.8% și, respectiv, 9.9% din acțiuni. Moldova Agroindbank obține și prima distincție de „Cea mai bună bancă din Moldova” din partea revistei „Euromoney”. Totodată, banca desfășoară o intensă activitate de caritate, ceea ce în condițiile unei țări în curs de dezvoltare, a jucat un rol social important.

25 YEARS OF DIGNIFIED HISTORY!

BC Moldova Agroindbank SA was created on 8 May 1991. Since then, MAIB has laid the emphasis on openness, reliability and honesty in relations with customers, on the quality of products and services. At its 25th anniversary, MAIB is viewed as a pillar of Moldova's banking system, playing an important role in its evolution and topping the most important rankings in terms of assets, loans and private deposits.

1991 – 1996

The bank named Moldova Agroindbank was created the year when the Republic of Moldova declared its independence. The bank was founded through reorganization on the basis of the Moldavian subsidiary of the USSR Agroindustrial Bank. The institution obtained its license for banking operations, including in foreign currency. As in 1993, the Republic of Moldova introduced its national currency, all assets and liabilities of Moldova Agroindbank were recalculated, proceeding from the ratio 1 leu= 1 000 rubles. At that moment the statutory capital of the bank was 9.7 billion rubles. The bank became a founder of the Moldovan Stock Exchange. Initially, Moldova Agroindbank was mainly focused on the sector of agricultural business. Gradually, it extended its range of services, turning into a universal bank. The bank became a founder of the privatization funds "Agrofond" and "Dividend" and of the corporation "Vininvest". The bank was for the first time audited in accordance with international accountancy standards. It started evaluating independently its loans portfolio in accordance with international banking standards, recording for the first time an allowance for loan losses of 30 mln MDL. In 1995, Moldova Agroindbank developed banking processes by putting in place a daily balance sheet, a single correspondent account and the e-mail, which allowed making settlements in a single business day. The bank was connected to the information systems REUTERS and SWIFT. MAIB signed the first agreement with the EBRD on a credit line of 20 million dollars to support small and medium-sized enterprises.

In 1996, Moldova Agroindbank was holding the leading position in the banking sector in terms of regulatory capital, lending operations and total amount of settlements inside the country, as well as in terms of quality of international transactions. The bank also created the Asset and Liability Committee (ALCO).

1997 – 2001

Moldova Agroindbank laid the basis to the development of the interbank lending market in Moldova and became an active player on the market of corporate investments. It was in 1997 that Moldova Agroindbank for the first time officially registered its logo with the State Agency of Intellectual Property Protection (AGEPI), which represented it until 2015. Despite the financial crisis that badly hit the CIS states in 1998, Moldova Agroindbank managed to ensure an increase in its financial ratios. The bank launched overnight and swap forward operations with foreign banks. The bank laid the basis to its corporate segment, starting cooperation with the German concern Sudzucker within a strategic partnership. On 5 January 1999, the bank had its domain and official website www.maib.md registered. MAIB's share on the loan market was 30%. The number of its customers increased by about 10%, amounting to 84,000 individuals and legal entities. In 2000, the basis for the card processing company was laid, and card payments were launched. The same year, the General Assembly of Shareholders confirmed the EBRD and Western Nis Enterprise Fund as potential foreign investors of the bank. One year later, the two institutions invested 9.8% and 9.9% in the bank's equity. The bank also won the first title of the best bank in Moldova awarded by Euromoney. Concurrently, the bank was committed to charity, which had a strong impact on the development of the country.

2002 – 2006

BC Moldova Agroindbank SA a fost prima bancă din Republica Moldova, care a înființat o companie de leasing, președinte al acesteia fiind ales vicepreședintele băncii, Serghei Cebotari. În anul 2002 a fost creat și Centrul de business, care a adoptat filosofia deservirii individuale a clienților corporativi, inclusiv atragerea depozitelor, gestionarea lichidității, operațiilor valutare etc.

Moldova Agroindbank devine membru al sistemului VISA Internațional și își extinde gama produselor în baza cardurilor bancare. În anul 2004, numărul total al clienților atinge cifra de 200 mii de persoane fizice și juridice. Baza de depozite a sporit cu 47% în comparație cu anul 2003, în primul rând pe segmentul retail, iar depozitele persoanelor juridice s-au majorat cu 60%. În următorul an, banca își concentrează eforturile asupra dezvoltării rețelelor electronice de vânzare a produselor bancare. Spre sfârșitul anului, MAIB îngloba 92 de puncte fizice de vânzare a produselor bancare și 383 de puncte electronice. În 2006, BERD și Western NIS ies din capitalul băncii, vânzându-și acțiunile.

2007 – 2011

Începând cu anul 2007, persoanele fizice pot gestiona conturile de depozit în orice filială a băncii pe întreg teritoriul țării, iar în calitate de proiect-pilot este demarat serviciul Internet-Banking. Totodată, în premieră, Moldova Agroindbank lansează carduri cu cip VISA și MasterCard. Pentru prima oară pe piața bancară este aplicată soluția serviciului Cash-In cu posibilitatea de achitare a creditelor, suplimentare a conturilor curente și depozite prin terminale de plată. Se dezvoltă sistemul de deservire a clienților prin telefon, fiind create serviciile InfoCentru și InfoTel. În perioada 2007-2011, banca a încheiat mai multe acorduri de finanțare cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est, Banca Mării Negre pentru Comerț și Dezvoltare, Corporația Financiară Internațională și BERD pentru creditarea businessului mic și mijlociu. La fel, Moldova Agroindbank a obținut dreptul de a gestiona conturile Fondului "Provocările Mileniului" în cadrul programului Compact în volum de 262 mil. dolari.

2012 – 2016

Demarează proiectul "Filiala virtuală" - MAIB - Online, care a îmbinat toate serviciile oferite de bancă la distanță. Moldova Agroindbank obține statutul de membru al Asociației Europene de Business. În 2013, președinte al Comitetului de Conducere este ales Serghei Cebotari, iar banca devine unul din cei mai mari angajatori din Moldova, oferind peste 1500 de locuri de muncă. În 2014 a fost semnat acordul de parteneriat cu compania americană American Express, Moldova Agroindbank devenind reprezentant exclusiv în Moldova cu dreptul de acceptare și emitere a cardurilor bancare cu marca American Express. Banca lansează un nou produs – Bancassurance. În următorul an, MAIB își schimbă logoul și începe campania de rebranding. Moldova Agroindbank obține prin licitație dreptul de deservire a trezoreriilor teritoriale, instituțiilor vamale și începe deservirea unui nou segment de clienți – beneficiari de plăți sociale. Rețeaua fizică a băncii atinge cifra de 104 filiale și 67 de agenții, 214 bancomate, 3025 de POS - terminale, 5 centre non-stop de autoservire bancară și 37 de zone de autoservire. Banca își fortifică pozițiile, deținând cota de 26.3% la active, 28.7% - la credite, 27.8% - la depozite. În 2016, Moldova Agroindbank a lansat un proces amplu de transformare într-o bancă modernă, orientat spre optimizarea, centralizarea și automatizarea proceselor de afaceri, sporirea eficienței și calității deservirii clienților. MAIB este lider incontestabil pe piața bancară, ocupând poziția de top în clasamentul eficienței bancare. O atenție sporită a fost acordată și proiectelor de caritate, în ultimii 5 ani fiind extinsă gama acestora: "Burse de Merit" și "Burse de merit pentru tinerii din familii defavorizate". Banca sponsorizează festivalurile "Maria Bieșu", "Două inimi gemene", Comitetul Național Olimpic etc.

2002 – 2006

In 2002, Moldova Agroindbank was the first bank in Moldova to set up a leasing company, with the bank's Vice Chairman Serghei Cebotari being elected as its president. The same year, MAIB created its Business Center where corporate clients – local and foreign companies from various economic sectors – were being serviced individually. In 2003, Moldova Agroindbank became a member of VISA International and the number of card products went up.

In 2004, the total number of customers amounted to 200,000 individuals and legal entities. The deposits portfolio went up by 47% against 2003, mainly due to the retail segment, with private deposits increasing by 60%. The next year, the bank doubled its efforts to develop an electronic sales network. The number of POS terminals increased by 60% and the one of ATMs by 53%. In late 2005, MAIB had 92 physical points for the sale of banking products and 383 electronic points (POS and ATM). In 2006, the EBRD and Western Nis withdrew from the bank's capital, selling their shares

2007 – 2011

Starting from 2007, individuals can open deposits at any of the bank's branches on the entire territory of the country and the Internet-Banking service was initiated as a pilot-project. In 2008, for the first time on the market, Moldova Agroindbank began issuing Visa and MasterCard chip cards and the Cash-In real-soft service was put in practice, making it possible to pay loans, refill current and deposit accounts via payment terminals. The client service system via telephone developed as InfoCentru and InfoTel services were created. In 2007-2011, the bank entered into a number of financing agreements with the European Fund for Southeast Europe, Black Sea Trade and Development Bank, International Finance Corporation and the EBRD for small and medium-sized enterprises and for the energy sector. MAIB was also authorized to manage the accounts of the Millennium Challenge Corporation Fund within the Compact Program of 262 mln dollars.

2012 – 2016

The “Virtual Branch –MAIB Online” project was launched to combine all remote services provided by the bank, thus facilitating access to them for all categories of customers. In 2013, Serghei Cebotari was elected Chairman of the Management Board. MAIB became one of the biggest employers in Moldova, offering jobs to over 1,500 people. In 2015, MAIB signed a partnership agreement with American Express, becoming its exclusive representative in Moldova licensed to issue and acquire American-Express-branded cards. In partnership with Moldova's biggest insurance company Moldasig, MAIB launched the Bancassurance product. In 2016, MAIB changed its logo and started a rebranding campaign. Following a tender, MAIB won the right to service territorial treasuries and customs bodies. Its distribution network included 104 branches and 67 agencies. The number of employees exceeded 2,015 at the end of the year. The bank stepped up its position, holding a market share of 26.3% in assets, 28.7% in loans, 27.8% in deposits, including 30.1% in private deposits and 26.2% of all the profit earned by the banking system. In 2016 MAIB launched a large-scale project aimed at transforming the institution into a modern European bank, optimizing, centralizing and automating its business processes, enhancing its efficiency and quality of services. MAIB is an indisputable leader on the banking market, topping the banking efficiency rating. It paid increased attention to charity projects, extending their number over the past 5 years: “Merit Scholarships” “Merit Scholarships for students from less well-off families”, the festivals “Invita Maria Biesu” and “Two Twin Hearts”, the National Olympic Committee, etc.

REPERE 2016

IANUARIE JANUARY

Moldova Agroindbank lansează serviciul Private Banking, adresat clienților persoane fizice cu statut social important și venituri mari.

Moldova Agroindbank launches the Private Banking service, designed for affluent individuals with high social status.

Moldova Agroindbank dezvoltă serviciile oferite la distanță și oferă noi posibilități utilizatorilor sistemului Internet Banking, care permit efectuarea plăților în valută străină.

Moldova Agroindbank develops remote services and provides Internet Banking users with new opportunities, allowing them to make foreign currency payments.

FEBRUARIE FEBRUARY

Moldova Agroindbank lansează o Campanie promoțională în susținerea producătorilor agricoli, acordându-le credite, fără gaj, în valoare de până la 250 mii lei, pentru desfășurarea lucrărilor sezoniere.

Moldova Agroindbank launches a promotional campaign to back agricultural producers, offering collateral-free loans of up to MDL 250,000 for seasonal works.

Agenția de Rating și Evaluare EVM Group (Estimator-VM) a plasat MAIB pe primul loc în clasamentul eficienței băncilor comerciale pentru anul 2015.

MAIB tops the efficiency ranking of commercial banks in 2015, according to EVM Group (Estimator-VM) rating and evaluation agency.

MARTIE MARCH

Cei mai buni 50 de studenți din instituțiile de învățământ superior din țară au intrat în posesia unei burse în valoare de 12 mii lei fiecare, în cadrul celui mai longeviv proiect "Burse de Merit", susținut de MAIB.

The best 50 students from Moldovan higher education institutions receive scholarships worth MDL 12,000 each, within the longest-lived project Merit Scholarships, backed by MAIB.

Moldova Agroindbank este recunoscută, de către prestigioasa revistă internațională „Global Finance”, drept cea mai bună bancă din Moldova, fiind singura instituție financiară din țară inclusă în Topul celor mai bune bănci de pe piețele emergente din Europa Centrală și de Est.

The world-known Global Finance magazine awards Moldova Agroindbank the title of the best bank in Moldova, being the only Moldovan financial institution to make it to the ranking of best banks in emerging markets in Central and Eastern Europe.

Moldova Agroindbank lansează două produse noi – cardul de debit American Express Green și cardul de debit American Express Gold.

Moldova Agroindbank launches two new products – American Express Green debit card and American Express Gold debit card.

Moldova Agroindbank a participat în cadrul „Săptămânii Internaționale a Educației Financiare”, desfășurată sub egida Băncii Naționale a Republicii Moldova.

Moldova Agroindbank participates in Global Money Week, organized under the auspices of the National Bank of Moldova (NBM).

APRILIE APRIL

Are loc deschiderea filialei renovate din orașul Briceni, dotată cu tehnologii de ultimă oră, care facilitează lucrul cu clienții.

MAIB's renovated branch in Briceni district resumes operation, being equipped with cutting-edge technologies to facilitate relations with customers.

2016 HIGHLIGHTS

MAI MAY

Moldova Agroindbank marchează 25 de ani de activitate printr-o serie de evenimente și campanii promotionale pentru clienții săi.

On the occasion of its 25th anniversary, Moldova Agroindbank launches a range of events and promotional campaigns for its customers.

La cea de-a 25-a aniversare de la fondare, Moldova Agroindbank a publicat momente inedite din activitatea sa în cartea „Scriem istoria”. Cartea are un tiraj de 1000 de exemplare și este o ediție bilingvă româno-engleză.

On its 25th anniversary, Moldova Agroindbank launches the Romanian/English bilingual book Writing History, with a print run of 1,000 copies. The book unveils important moments in the activity of the bank.

IUNIE JUNE

Moldova Agroindbank a obținut Premiile Mari la concursurile “Marca comercială a anului” și „Realizări în domeniul calității”, organizate de Camera de Comerț și Industrie în parteneriat cu Agenția de Stat pentru Proprietatea Intelectuală.

Moldova Agroindbank wins Grand Prizes of the contests Trademark of the Year and Quality Achievements Award, organized by the Chamber of Commerce and Industry in partnership with the State Agency on Intellectual Property.

Este redeschisă filiala renovată și modernizată din orașul Rezina.

MAIB re-opens its renovated and upgraded branch in Rezina district.

Are loc o nouă ediție a Concursului Național de Business-Planuri pentru tineri, susținută de MAIB.

MAIB backs a new edition of the National Youth Business Plan Competition.

IULIE JULY

Filiala MAIB Orhei se aliniază celor mai înalte standarde, fiind complet renovată, dotată cu utilaj modern și ajustată la un nivel european de deservire.

MAIB branch in Orhei district gets completely renovated and supplied with modern equipment. It aligns to the highest standards in the field and reaches a European level of service.



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
The World’s Best Emerging Markets Banks
in Central & Eastern Europe 2016



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
BEST COMMERCIAL BANK
MOLDOVA 2016



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
TOP 100 BANKS RANKING of the Best
Performing Banks in Southeast Europe

REPERE 2016

AUGUST

AUGUST

Moldova Agroindbank lansează o campanie promoțională inedită „Călătorește cu American Express. Simte avantajele cardului!”, în cadrul căreia pot participa toate persoanele care își doresc să beneficieze de un card AMEX.

In premiere, Moldova Agroindbank launches the promotional campaign “Travel with the American Express card. Feel its advantages!” designed for all those willing to own an AMEX card.

Se deschide o nouă agenție, pe str. Calea Moșilor 4, mun. Chișinău, în nemijlocita apropiere de “Gara de Nord”.

MAIB opens a new agency in Chisinau, 4 Calea Mosilor Street, near the Northern bus station.

SEPTEMBRIE

SEPTEMBER

Moldova Agroindbank încurajează și susține financiar, tradițional, cea de-a XXIV-a ediție a Festivalului Internațional “Maria Bieșu”, demonstrând respectul profund pentru moștenirea fără de preț pe care a lăsat-o Primadona operei naționale.

Moldova Agroindbank provides financial support for the organization of the 25th issue of Maria Bieșu International Festival, displaying its profound respect towards the priceless heritage left by the Prima Donna of the National Opera of Moldova.

Publicația financiară internațională “Global Banking & Finance Review” a conferit MAIB al patrulea an consecutiv titlul de „Cea mai bună bancă comercială din Moldova în anul 2016”.

For the fourth year in a row, Global Banking & Finance Review international financial magazine awards MAIB the title of Best Commercial Bank Moldova 2016.

Un eveniment important, care va avea impact asupra realizării obiectivelor strategice ale băncii, îl constituie expunerea la vânzare, începând cu data de 26 septembrie 2016, prin intermediul Bursei de Valori a Moldovei, a 36,605 de acțiuni ordinare nominative nou-emise de clasa I (3.53%) și a 389,760 de acțiuni ordinare nominative nou-emise de clasa I (37.56%), din 28 septembrie 2016, informația fiind făcută publică.

On 26 September 2016, Moldova Agroindbank puts up for sale, through Moldova Stock Exchange, 36,605 newly-issued first-class ordinary nominative shares (3.53%) and 389,760 newly-issued first-class ordinary nominative shares (37.56%), with the information being made public on 28 September 2016. This important event will have a direct impact on the achievement of the bank’s strategic objectives.



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
Laureat al concursului
“Pentru realizări în domeniul calității”



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
Premiul Mare învingătorul concursului
“Marca comercială a anului”



BC “Moldova Agroindbank” S.A.
Gold Award BACEE 2015 Annual Report
Competition (Banking Association for CEE)

2016 HIGHLIGHTS

OCTOMBRIE

OCTOBER

MAIB este poziționată pe locul 71 printre cele mai mari 100 de bănci din Europa de Sud-Est, urcând 11 poziții comparativ cu anul 2015, conform studiului realizat de SeeNews Business Intelligence for Southeast Europe.

MAIB ranks 71st among top 100 banks from South Eastern Europe, going up 11 positions, against 2015, according to the survey Intelligence for Southeast Europe conducted by SeeNews Business.

Agenția internațională Ria Rating a inclus Moldova Agroindbank în „Top 200 bănci din CSI”, după active.

Ria Rating international agency includes Moldova Agroindbank on Top 200 CIS Banks, based on assets.

MAIB avansează în implementarea noilor tehnologii, oferind clienților săi noi posibilități de gestionare a numerarului în MDL/USD/EUR, prin intermediul ATM-urilor Cash-in/Cash-out.

MAIB excels in the implementation of new technologies, offering its customers new opportunities to manage their MDL/USD/EUR cash at Cash-In/Cash-Out ATMs

Moldova Agroindbank a fost distinsă cu Premiul de Aur al Asociației băncilor Europei Centrale și de Est pentru prezentare excelentă, transparentă și dezvăluire exhaustivă a informației în Raportul Anual pentru 2015.

Moldova Agroindbank is awarded the Gold Award of the Banking Association for Central and Eastern Europe (BACEE) for excellent presentation, transparency and exhaustive disclosure of information in the 2015 Annual Report.

NOIEMBRIE

NOVEMBER

Moldova Agroindbank începe emiterea cardurilor premium VISA Gold și Visa Platinum.

Moldova Agroindbank starts the issuance of VISA Gold and Visa Platinum cards.

MAIB a inaugurat un nou Centru de autoservire bancară „24 din 24”, amplasat în sectorul Centru al capitalei, în apropierea celor mai importante artere.

MAIB inaugurates a new 24/7 Self-Service Centre, in Centru district of Chisinau, in the proximity of the most important streets.

DECEMBRIE

DECEMBER

Moldova Agroindbank și Centrul de Informații Universitare organizează programul „Burse pentru Viitorul Tău!”, ediția 2016.

Moldova Agroindbank and the Educational Advising Center hold the 2016 edition of the Scholarships for Your Future program.

Moldova Agroindbank lansează pagina web dedicată actualilor și potențialilor posesori de carduri bancare American Express.

Moldova Agroindbank launches a web page for current and potential American Express card owners.



Gimnaziul de băieți nr.1. Imagine de la începutul sec. XX
Secondary School for Boys No. 1

1. PREZENTAREA GENERALĂ A BĂNCII

OVERVIEW

1.1 Viziunea și Misiunea băncii

VIZIUNEA BĂNCII

Ne propunem să devenim un grup financiar internațional, să ajungem lider pe piețele-țintă și să devenim prima opțiune pentru stakeholderii noștri.

MISIUNEA BĂNCII

Noi considerăm că scopul nostru primordial este oferirea fiecărui client a celor mai complexe și calitative servicii bancare prin implementarea celor mai inovative și performante soluții.

Clienții reprezintă cel mai mare tezaur și cea mai mare valoare a băncii noastre. Această atitudine constituie temelia încrederii neclintite de care se bucură banca din partea clienților. Recunoștința pentru încrederea acordată ne inspiră și ne alimentează puterea spre satisfacerea așteptărilor crescânde ale clienților, iar profesionalismul, competența și eficiența echipei sunt calea succesului în realizarea acestui obiectiv.

Noi ne angajăm să menținem cele mai înalte standarde profesionale și etice, garantând nivelul superior de integritate și governanță corporativă. În același timp, ne vom conforma mereu schimbărilor de calitate, păstrând și consolidând stabilitatea și poziția de lider incontestabil. Administrarea businessului într-o manieră de înaltă responsabilitate va sta permanent la baza creării valorilor durabile în interesul clienților, angajaților, acționarilor și societății în ansamblu.

1.2 Strategia generală de afaceri a băncii, pentru anii 2017 – 2019

Strategia BC Moldova Agroindbank SA pentru anii 2017 – 2019 este orientată spre dezvoltarea organică a băncii, consolidarea poziției de lider incontestabil pe piața locală și sporirea rentabilității financiare a băncii, prin fortificarea relației cu clienții, reorganizarea modelului de business și transformarea amplă a proceselor de afaceri, susținute de tehnologii informaționale moderne și soluții inovative implementate de o echipă formată din cei mai buni profesioniști.

Banca urmează să realizeze obiectivele strategice stabilite, prin utilizarea eficientă a resurselor umane, materiale și financiare disponibile, diminuarea expunerii la riscuri, valorificarea eficientă a avantajelor sale competitive și diferențierea de concurenți.

Conceptul strategiei băncii se va axa pe 4 perspective strategice (Financiară, Clienți, Procese, Cunoaștere și Dezvoltare):

1.1 Vision and Mission of the Bank

VISION OF THE BANK

We aim to become an international financial group, with a leading position on target markets and always be the first choice for our stakeholders.

MISSION OF THE BANK

We believe that our top goal is to provide the most complex and best quality bank services to each and every customer by implementing cutting-edge solutions.

Customers are the most valuable treasure of the bank. This belief is the milestone of the steady confidence the customers display towards the bank, which inspires us and gives us power to meet the increasing expectations of our customers, whereas the professionalism, competence and efficiency of the team pave the way to success for the achievement of this objective.

We commit to stick to the highest professional and ethical standards, guaranteeing a high integrity level and the observance of corporate governance. At the same time, the bank will always comply with quality changes, maintaining and strengthening its stability and stance of indisputable leader. The highly responsible management of the bank's business will always represent the foundation of sustainable values in the best interests of customers, employees, shareholders and society, as a whole.

1.2 General business strategy of the bank for 2017 - 2019

The strategy for 2017 – 2019 targets the organic growth of BC Moldova Agroindbank, consolidation of its indisputable leading position on the local market and increase in its financial profitability, by strengthening its customer relations, reorganizing its business model and ensuring a deep transformation of business processes, along with the implementation of modern information technologies and innovation solutions by a team of best experts.

To accomplish its strategic objectives, MAIB will make efficient use of available human, material and financial resources. It will also diminish risk exposure, turn to good account its competitive advantages and differences against its competitors.

The concept of the bank's strategy will focus on four strategic prospects – Finance, Customers, Processes, Knowledge and Development.

1. **PERSPECTIVA “FINANȚE”:** Vom tinde să rămănem o bancă rentabilă și stabilă, să generăm în continuare plus-valoare pentru acționarii noștri. Vom continua să asigurăm rentabilitatea financiară a afacerii băncii în condiții optime de risc și eficiență.
2. **PERSPECTIVA “CLIEŢI”:** Orientarea spre clienți și sporirea gradului de satisfacție a acestora este o prioritate pentru noi. Vom tinde în permanență să îmbunătățim calitatea interacțiunii noastre cu clienții, valorificând în special potențialul oferit de segmentul Retail. Orientarea client-centrică și creșterea satisfacției clienților se va reflecta asupra volumului afacerii băncii și va permite menținerea cotei de piață deținute de MAIB.
3. **PERSPECTIVA “PROCESE”:** Vom continua dezvoltarea organică a afacerii băncii prin transformarea MAIB într-o bancă modernă, orientată spre optimizarea și centralizarea proceselor de afaceri, sporirea eficienței și calității proceselor și perfecționarea modelului de business. Vom dezvolta în continuare sistemul de management a proceselor de afaceri prin formalizarea și automatizarea maximă a acestora. Vom asigura implementarea principiilor managementului strategic la toate nivelurile de gestiune din bancă, formând o viziune unitară și coerentă asupra contribuției fiecărei subunități la realizarea strategiei băncii.
4. **PERSPECTIVA “CUNOAȘTERE ȘI DEZVOLTARE”:** Intenționăm să creem cea mai bună echipă și să ne afirmăm ca cea mai tehnologizată și inovativă bancă pe piața autohtonă. Vom continua implementarea tehnologiilor informaționale moderne și vom perfecționa sistemul de management al capitalului uman, garantând nivelul superior de responsabilitate și guvernanta corporativă, menținând cele mai înalte standarde profesionale și etice. Aspirăm să ne afirmăm drept unul din cei mai buni și cei mai solicitați angajatori pe piața locală, oferind un mediu de lucru sigur și motivant.

1.3. Guvernanta Corporativă

Guvernanta corporativă a MAIB reprezintă ansamblul principiilor, regulilor și normelor interne, ce asigură administrarea și gestionarea de către organele de conducere ale băncii a activității acesteia în interesul acționarilor săi.

O guvernanta corporativă sustenabilă și eficientă a fost și continuă să reprezinte o condiție fundamentală pentru asigurarea stabilității băncii și a unei performanțe de excepție, conștientizând, totodată, gradul major de responsabilitate ce îl are banca față de acționari, administratori, angajați, clienți și partenerii de afaceri, organele de supraveghere și societatea per ansamblu.

O bună structură a guvernantei corporative înseamnă un sistem eficient de stabilire a obiectivelor, de luare a deciziilor, precum și gestionarea adecvată, prin control și monitorizare continuă, a executării deciziilor luate în scopul atingerii obiectivelor propuse.

1. **FINANCE** – We will strive to remain profitable and stable and continue to generate added value for our shareholders. We will ensure the financial profitability of the bank’s business, in optimal conditions of risk and efficiency.
2. **CUSTOMERS** – Our priority is to stay customer-oriented and enhance the degree of their satisfaction. We will continuously aim to improve the quality of our customer relations, focusing on the potential of the Retail segment. Our customer-oriented strategy and a higher satisfaction level of our customers will have a positive impact on the bank’s turnover and will allow maintaining its market share.
3. **PROCESSES** – We will continue the organic growth of BC Moldova Agroindbank, by turning it into a modern bank, aimed at optimizing and centralizing business processes, enhancing the efficiency and quality of its processes and also improving its business model. To ensure the continuous development of business process, we will formalize and automate them to their fullest extent. The implementation of strategic management principles at all management levels within the bank is also one of our goals. As a result, we will achieve a unitary and coherent vision on the contribution of each sub-unit to the enforcement of the bank’s strategy.
4. **KNOWLEDGE AND DEVELOPMENT.** Our goal is to build the best team and assert ourselves as the most high-tech and innovative bank on the local market. We will continue to implement modern information technologies and will further upgrade the human resources management system. Hence, we guarantee a superior level of corporate responsibility and governance, along with the highest professional and ethical standards. We are determined to become one of the best employers on the local market, ensuring a safe and motivating working environment.

1.3. Corporate Governance

The corporate governance of Moldova Agroindbank refers to a set of principles, rules and internal procedures that ensure the administration of the bank’s business in the best interest of its shareholders.

Sustainable and efficient corporate governance was and continues to be a fundamental condition for the bank’s stability and exceptional work. In this respect, the bank is aware of the high degree of responsibility towards its shareholders, managers, employees, customers, business partners, supervisory bodies and for society as a whole.

Well-structured corporate governance represents an efficient system within which goals are set and decisions are made. To reach these goals, corporate governance provides for an adequate management of the enforcement of decisions, through continuous control and monitoring.

Banca, prin intermediul organelor sale de conducere, urmărește în permanență formarea și menținerea unor relații respectuoase și echitabile cu acționarii, partenerii de afaceri, clienții și angajații, formarea și menținerea încrederii ce ține de conducerea activității băncii, precum și controlul și reducerea riscurilor, menținerea creșterii constante a indicatorilor financiari ai băncii.

Administrarea și Conducerea băncii

Adunarea generală a acționarilor este organul suprem de conducere al băncii, prin intermediul căruia acționarii își realizează dreptul de participare la conducerea activității băncii.

Cadrul existent al guvernanței corporative a băncii asigură un tratament echitabil pentru toți acționarii băncii, inclusiv pentru cei minoritari.

Consiliul Băncii reprezintă interesele acționarilor în perioada dintre Adunările generale și în limitele atribuțiilor sale, exercită conducerea generală și supravegherea activității băncii, elaborează și asigură aplicarea politicii băncii și poartă răspundere pentru eficiența activității sale.

Responsabilitățile de bază ale Consiliului băncii sunt asigurarea dezvoltării afacerii și a solidității financiare a băncii, supravegherea implementării strategiei de risc, precum și a modului în care activitățile băncii sunt organizate și reglementate.

Comitetul de Conducere este organul executiv colegial al MAIB, care are responsabilitatea de a asigura că toate activitățile băncii sunt în concordanță cu strategia de afaceri, toleranța/apetitul la risc și politicile aprobate de Consiliul băncii.

Componența, dimensiunea și competențele organelor de conducere ale băncii (ale Consiliului și ale Comitetului de Conducere) sunt adecvate în raport cu dimensiunea și complexitatea activității băncii.

Membrii organelor de conducere ale MAIB îndeplinesc condițiile și criteriile de eligibilitate necesare administrării eficiente a băncii:

- a) Dispun de o bună reputație și expertiză necesară pentru exercitarea responsabilităților, în conformitate cu regulile unor practici bancare prudente și sănătoase;
- b) Dispun de experiența profesională adecvată naturii, mărimii și complexității activității băncii și responsabilităților încredințate;
- c) Dezvoltă și mențin un nivel adecvat al competenței, astfel încât banca să se extindă ca dimensiune și complexitate;
- d) Alocă suficient timp și energie pentru onorarea responsabilităților sale în calitate de membri ai organelor de conducere.

În scopul asigurării organizării și activității eficiente a organelor de conducere ale băncii, pe lângă Comitetul pentru Numiri și Remunerații, Comitetul de Risc și Comitetul de Achiziții, în cadrul băncii activează, de asemenea, Comitetul pentru Credite și Comitetul

The bank, through its management bodies, continuously aims at establishing and maintaining respectful and equitable relationships with shareholders, business partners, customers and employees, maintaining trust in the bank's management, as well as controlling and reducing risks, maintaining constant growth in the bank's financial indicators.

Management and Leadership of the Bank

The General Assembly of Shareholders is the supreme governing body of Moldova Agroindbank, through which the shareholders exert their right to participate in the management of the bank.

The current corporate governance framework ensures a fair treatment for all the shareholders of the bank, including minority shareholders.

Within the limits of its powers, the Bank's Council represents the shareholders' interests in between meetings of the General Assembly. It also exercises general control, supervises the activity of the bank, develops and ensures the enforcement of bank policy, and bears responsibility for the efficiency of its activity.

The main responsibilities of the Bank's Council reside in ensuring the development of the business and financial strength of the bank, monitoring the implementation of the risk strategy and the way the bank's activity is organized and regulated.

The Management Board is the collective executive body of Moldova Agroindbank, which makes sure all the activities of the bank comply with the business strategy, risk tolerance/appetite and policies approved by the Bank's Council.

The composition, and competencies of the bank's governing bodies (Bank's Council and Management Board) are appropriate to the size and complexity of the bank's activities.

The members of MAIB management bodies meet the eligibility conditions and criteria for an efficient management of the bank:

- a) They have a good reputation and the necessary expertise to exert their responsibilities in accordance with sound and prudent banking practice regulations;
- b) Their professional experience is appropriate to the nature, size and complexity degree of the bank's activity and responsibilities assigned to them;
- c) They develop and maintain an appropriate proficiency level so that the bank extends in dimension and complexity;
- d) They allot enough time and energy to fulfill their responsibilities as members of the management bodies.

MAIB also has a Compensation and Benefits Committee, Risk Committee and an Acquisitions Committee, which alongside the Credit Committee and the Asset and Liability Committee ensure the organization and efficient activity of the bank's

pentru Administrarea Activelor și Pasivelor, a căror împuterniciri, ordine de constituire și de activitate sunt aprobate de Consiliul băncii.

Reglementarea conflictului de interese

Banca dispune de politici și reglementări interne privind gestionarea situațiilor de conflict de interese. Fiecare angajat al băncii are responsabilitatea să-și desfășoare activitatea într-o manieră prin care să evite apariția situațiilor unor conflicte de interese, iar organele de conducere ale băncii asigură că banca dispune de un sistem de control intern și de proceduri interne adecvate, care ar permite identificarea și gestionarea situațiilor de conflict de interese.

Transparența și dezvăluirea informației

Banca dezvăluie permanent și veridic informația privind activitatea sa. Dezvăluirea informației contribuie la familiarizarea și conștientizarea de către publicul larg a structurii și a activităților băncii, politicilor corporative și a performanțelor, în corespundere cu standardele etice și de protecție a mediului înconjurător, contribuie la atragerea capitalului și menținerea/creșterea încrederii față de bancă, precum și la realizarea eficientă de către acționari a drepturilor sale de proprietari, bazându-se pe această informație.

În anul 2016, banca a reușit să-și consolideze poziția de lider al sistemului bancar, demonstrând că modelul de guvernare corporativă aplicat este eficient, iar managementul băncii este pregătit să reacționeze prompt la diferite provocări.

Guvernanța corporativă va rămâne și în continuare una din prioritățile băncii, menită să asigure transparența decizională și a proceselor operaționale, inclusiv în relațiile cu acționarii, partenerii și clienții băncii.

Pentru realizarea acestui obiectiv la Adunarea generală ordinară anuală a acționarilor băncii din 28.04.2016 a fost aprobat Codul de guvernanță corporativă al MAIB în redacție nouă, care are drept scop stabilirea unor mecanisme de lucru, atribuții și responsabilități ale organelor de conducere, și care ar servi drept ghid în aplicarea unor principii eficiente de administrare și supraveghere a activității băncii.

Codul de guvernanță corporativă poate fi accesat pe site-ul web al băncii în cadrul paginii de dezvăluire a informației privind guvernanta băncii, împreună cu Declarația de guvernanță corporativă "Conformare sau justificare".

management bodies. Their powers, status and regulations have been approved by the Bank's Council.

Settlement of conflicts of interest

The settlement of conflicts of interest is regulated by the bank's internal policies and bylaws. All bank employees shall avoid conflicts of interest, whereas the management of the bank needs to make sure the bank has an internal control system and adequate internal procedures, able to identify and settle conflicts of interest.

Information Transparency and Disclosure

The bank always discloses truthful information about its activity. This gives the general public knowledge and understanding of the bank's structure and activities, corporate policies and performances, in line with ethical and environment protection standards, helps attract capital, maintain/increase confidence in the bank and contributes to the efficient enforcement of the shareholders' property rights.

MAIB has strengthened its position as leader of the banking system in 2016, proving the efficiency of its corporate governance model, along with the readiness of its management to promptly react to various challenges.

Corporate governance will further be one of the bank's priorities, aimed at ensuring transparency in the bank's decision-making and operational processes and also within its relations with the bank's shareholders, partners and customers.

To achieve this objective, a new version of the Corporate Governance Code of Moldova Agroindbank was approved on 28.04.2016, during the annual ordinary meeting of the General Assembly of Shareholders. The Code is aimed at setting up a number of working mechanisms, competences and responsibilities of the bank's management bodies and will also guide the enforcement of a number of principles of efficient management and supervision of the bank's activity.

The Corporate Governance Code, along with the Corporate Governance Declaration entitled "Compliance or Justification", can be found online, on MAIB's website, in the information disclosure section.

1.4 Sistemul de control intern și Managementul riscului

Gestionarea riscurilor este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri din cadrul băncii și are drept scop protejarea dezvoltării durabile a băncii. Banca aplică o politică prudentă, riguroasă de evaluare, tratare și gestionare a riscurilor în procesul plasării eficiente a resurselor creditare, dezvoltând în permanență procedurile, mecanismele și instrumentele utilizate, adecvate condițiilor pieții.

În scopul asigurării organizării unui sistem eficient de identificare și evaluare permanentă a riscurilor aferente activității băncii, în vederea gestionării și minimizării acestora, supravegherea realizării strategiilor de risc ale băncii în ansamblu și pe tipuri de risc, precum și pentru înaintarea recomandărilor de rigoare Consiliului băncii, inclusiv asupra apetitului de risc, a fost creat Comitetul de Risc al MAIB.

În BC Moldova Agroindbank SA funcționează un sistem de administrare a riscurilor, bazat pe cerințele BNM, recomandările Comitetului Basel pentru Supraveghere Bancară, recomandările societății de audit extern, consultanța primită de la experții externi, precum și pe experiența proprie, acumulată de bancă.

Funcția de administrare a riscurilor este exercitată de către Diviziunea Administrare Riscuri. Rolul acestei Diviziuni constă în întreprinderea tuturor măsurilor necesare pentru conformarea permanentă cu toate criteriile calitative, sporirea gradului de conștientizare a riscului la nivel de Conducere a băncii, promovarea unui raport optimal între risc și rentabilitate, măsurarea capitalului economic al băncii și aprobarea tuturor modelelor de risc.

Sistemul de gestionare a riscurilor în cadrul BC Moldova Agroindbank SA include următoarele etape:

- identificarea riscurilor - banca ia în considerare toate riscurile, care pot avea un impact semnificativ asupra afacerii;
- măsurarea riscurilor - evaluarea cantitativă a riscului constituie baza pentru determinarea toleranței la risc a băncii, determinarea profitabilității operațiunilor bancare bazate pe risc;
- gestionarea riscului - procesul de păstrare a riscurilor asumate de bancă, în limitele, ce nu amenință stabilitatea ei financiară;
- monitorizarea - procesul de observare continuă a nivelului riscurilor asumate în vederea neadmiterii depășirii limitelor stabilite de bancă și/sau BNM;
- raportarea - raportarea, în modul stabilit, a riscurilor la care este expusă banca către conducerea băncii, BNM.

Administrarea riscurilor principale

- 1 Riscul de credit,
- 2 Riscul de piață, care include:
 - riscul de rată a dobânzii;
 - riscul valutar;
- 3 Riscul de lichiditate;
- 4 Riscul de țară și de contraparte;
- 5 Riscul operațional.

1.4 Risk management and internal control system

Risk management is an integral part of all decision-making and business processes within the bank and has the purpose of protecting its sustainable development. The bank applies a prudent and rigorous policy of evaluating, treating and managing risks to ensure an efficient lending process, continuously developing procedures, mechanisms and instruments so that they meet market conditions.

To ensure continuous and efficient identification and assessment of related risks, a Risk Committee has been created within Moldova Agroindbank. The committee supervises the enforcement of the bank's risk strategies as a whole and puts forward appropriate recommendations, including on risk appetite, to the Bank's Council.

A risk management system is in place within the bank, based on the requirements of the National Bank of Moldova (BNM), recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision and of the audit company, on consultancy provided by external experts, as well as on the bank's own experience.

The risk management function is performed by the Risk Management Division. The division's task is to take all measures needed to ensure permanent compliance with all the quality criteria, increase the degree of risk awareness at the bank management level, promote an optimal ratio between risk and profitability, measure the bank's economic capital and approve all risk models.

The risk management system of Moldova Agroindbank includes the following stages:

- risk identification - the bank takes into consideration all risks that may significantly impact its business;
- risk measurement - quantitative risk assessment serves as basis for determining the bank's risk tolerance, as well as the profitability of risk-based banking operations;
- risk management - the process of maintaining risks assumed by the bank within the limits that do not threaten its financial stability;
- monitoring - continuous monitoring of risk levels, in order to avoid exceeding the limits set by MAIB and/or BNM;
- reporting - reporting risks to the management of Moldova Agroindbank and to the National Bank of Moldova, as established.

The main risks the bank manages are the following:

- 1 Credit risk,
- 2 Market risk, which includes:
 - Interest rate risk
 - Currency risk;
- 3 Liquidity risk;
- 4 Country and counterparty risk;
- 5 Operational risk.

Riscul de credit - este definit ca și riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a deteriorării situației sale, și este administrat de bancă prin:

- a) stabilirea limitelor generale la concentrarea de risc pentru segmente de clienți, valute, genuri de activitate, termene de scadență, produse și gestionarea lor permanentă;
- b) respectarea normativelor stabilite de Banca Națională a Moldovei și instituțiile financiare – creditori ai băncii, respectarea indicatorilor interni stabiliți de către bancă, stabilirea și respectarea limitelor anuale de expunere la risc la produsele de creditare pentru clienții corporativi;
- c) crearea structurii de gestionare a riscului de credit și sistemul de luare a deciziilor, analiza minuțioasă a fiecărei tranzacții de creditare de către Departamentul Clienți Corporativi sau filiala băncii/DOCCB;
- d) realizarea unei abordări complexe și de sistem privind evaluarea și dirijarea riscurilor;
- e) analiza lunară a calității portofoliului de credite, clasificarea creditelor, în conformitate cu Regulamentul Băncii Naționale a Moldovei “Cu privire la clasificarea activelor și angajamentelor condiționale”;
- f) evaluarea deprecierei portofoliului de credite (individual și colectiv), altor active, ce nu sunt credite și formarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea lor, în funcție de existența indicatorilor obiectivi de depreciere;
- g) dezvoltarea practicii de testare la stres întru aprecierea capacității băncii de a rezista șocurilor exogene și elaborarea planului de redresare a băncii în aceste situații;
- h) monitorizarea permanentă a situației clienților în scopul determinării disponibilității și capacității acestora de a-și onora în continuare angajamentele de credit, depistarea timpurie a semnalelor de alertă, care ar putea influența negativ capacitatea clientului de a-și onora oportunitățile angajamentele asumate și întreprinderea măsurilor adecvate în vederea protejării băncii de posibilele pierderi;
- i) evaluarea suficienței de asigurare a creditului, fluxurile monetare probabile și asigurarea, reacția oportună și adecvată la fluctuațiile nefavorabile în activitatea clientului, clasificarea trimestrială a clienților în dependență de starea financiară, aplicarea ratelor dobânzii la credite, în funcție de categoria clientului și gradul de risc;

Riscurile de piață (risc valutar și rata dobânzii).

Riscul de piață – riscul înregistrării pierderilor financiare și/sau înrăutățirea situației financiare a băncii, ca urmare a modificării nefavorabile a prețului de piață a valorii pozițiilor portofoliului băncii, determinat de modificarea factorilor de risc: rata dobânzii, ratele de schimb valutar, volatilitatea, etc

Credit risk is defined as the current or future risk of profit and capital being negatively affected by the borrower’s failure to meet contractual obligations or by a worsening of their situation, which the bank manages by:

- a) setting general limits to risk concentration per customer segments, currencies, activity types, maturities, products and by ensuring their continuous management;
- b) complying with the rules set by the National Bank of Moldova and financial institutions acting as the bank’s creditors; observing internal ratios set by the bank, as well as setting and complying with annual risk exposure limits to corporate credit products;
- c) developing a credit risk management structure and a decision-making system; providing a comprehensive analysis of each credit transaction performed by the Corporate Clients Department or the branch of the bank / DOCCB (Client Operations Department at the Headquarters of the Bank)
- d) achieving a complex and systemic approach to risk assessment and management;
- e) performing a monthly analysis of the credit portfolio in line with the Regulation of the National Bank of Moldova on the “Classification of assets and conditional commitments”
- f) assessing individual and collective credit portfolio impairment and other assets that are not loans; developing impairment loss allowances;
- g) developing the stress-test practice to assess the resilience of the bank to exogenous shocks and set a recovery plan for such situations;
- h) monitoring customers’ situation on a permanent basis, in order to determine their creditworthiness and capacity to further fulfill their loan commitments, as well as to spot any alerts, which may have a negative impact on the customers’ ability to fulfill their commitments; taking adequate measures to protect the bank from potential losses;
- i) assessing loan insurance cover, possible cash flows and insurance, appropriate and adequate reaction to unfavorable flows in the customer’s activity, classifying customers every quarter based on their financial statement, as well as applying interest rates on loan, depending on customer category and risk degree;

Market risk (currency risk and interest rate risk)

The market risk is the risk of financial losses and/or deterioration of the bank’s financial situation following unfavorable changes in the market price of the value of the bank’s portfolio. The risk is determined by changes in risk factors, such as interest rate, currency rates, volatility, etc.

Managementul riscului de piață se realizează prin intermediul unui sistem intern de evaluare, limitare, monitorizare și control al riscurilor de piață. Administrarea riscului de piață în cadrul activității MAIB este realizată prin gestionarea riscului valutar și cel de rată a dobânzii.

Gestionarea riscului de piață are ca obiectiv monitorizarea și menținerea în parametrii asumați a expunerilor pe instrumentele financiare din portofoliu concomitent cu optimizarea randamentului respectivelor investiții.

Banca continuă să perfecționeze sistemul intern de management al riscurilor de piață, în scopul alinierii acestuia prevederilor pachetului de reglementări CRD IV. Banca aplică cu o periodicitate prestabilită, iar la necesitate mai frecvent scenarii de testare la stres asupra pozițiilor sale valutare și procentuale în scopul determinării nivelului de rezistență, precum și a punctelor vulnerabile. Rezultatele testărilor la stres sunt luate în considerație de către managementul băncii în vederea ajustării pozițiilor băncii și/sau a instrumentelor de gestionare. Informația privind expunerea băncii riscurilor de piață, rezultatele testărilor la stres și măsurile întreprinse sunt raportate periodic Comitetului pentru Administrarea Activelor-Pasivelor băncii și trimestrial Comitetului de Risc al băncii.

Riscul de lichiditate - riscul incapacității băncii de a-și onora obligațiunile sale de plată la scadența acestora, ca rezultat al imposibilității valorificării activelor sau încasării cu dificultate a creanțelor.

Abordarea băncii în privința managementului lichidității constă în estimarea continuă a poziției de lichiditate a băncii și prognozarea fluxurilor de mijloace financiare, pentru asigurarea unui nivel optim din punct de vedere al utilizării lichidităților existente în sensul atingerii obiectivelor scontate.

Sistemul de gestionare a riscului de lichiditate prevede:

- actualizarea politicilor, procedurilor și sistemelor de identificare, măsurare, administrare și monitorizare a riscului de lichiditate, în vederea alinierii cerințelor pachetului de reglementări CRD IV;
- controlul respectării cerințelor prudențiale și a limitelor interne, precum și monitorizarea evoluției indicatorilor de avertizare timpurie a riscului de lichiditate;
- diversificarea resurselor financiare atrase, aprecierea periodică a surselor potențiale de recuperare a lichidităților și accesul pe piața resurselor;
- asigurarea unui echilibru al fluxurilor activelor și pasivelor băncii după termenii de maturitate și analiza concentrării acestora;
- monitorizarea sistematică și analiza factorilor de risc cu privire la lichiditatea curentă și pe termen lung al băncii;
- aplicarea testărilor la stres cu privire la nivelul de lichiditate curentă și pe termen lung al băncii în situații de criză, în vederea întreprinderii măsurilor necesare de prevenire a eventualelor cazuri de criză de lichiditate;
- actualizarea planului de redresare al băncii în situații de criză.

The market risk is managed through an internal system that assesses, limits, monitors and controls the market risks. MAIB manages market risk by handling currency and interest risks.

Market risk management aims at monitoring and maintaining exposure to financial instruments in the portfolio within the set parameters, and optimizing, at the same time, the yield of these investments.

The bank continues to improve the internal market risk management system, so that it complies with the provisions of the CRD IV (Capital Requirements Directive IV) package. To determine the resilience level and track down vulnerabilities, the bank subjects its foreign exchange and percentage positions to stress tests within predefined intervals of time, and sometimes more frequently, if necessary. Test results are afterwards used by the management of the bank to adjust the position of the bank and/or of management tools. Reports on the bank's exposure to market risks, results of stress tests and measures taken in this respect, are periodically presented to the Asset and Liability Committee and to the Risk Committee, on a quarterly basis.

Liquidity risk is the risk arising from the bank's failure to meet its debt obligations when they fall due, as a result of its impossibility to sell its assets or of difficulty to collect receivables.

To secure an efficient liquidity management, the bank continuously estimates its liquidity position and forecast of cash flows, to make sure that current liquidity is used at an optimal level and that the set goals are met.

The liquidity risk management system provides for:

- updating policies, procedures and systems used to identify, measure, manage and monitor the liquidity risk, in order to comply with the requirements of the regulations of the CRD IV package;
- checking the observance of prudential requirements and internal limits, as well as monitoring the evolution of early warning signals for liquidity risk;
- diversifying the attracted financial resources and assessing periodically potential sources of recouping liquidity and access to the resource market;
- offsetting the bank's flows of assets and liabilities according to maturity terms and concentration analysis;
- systematically monitoring and evaluating risk factors related to the bank's current and long-term liquidity;
- developing scenarios concerning the bank's current and long-term liquidity within cash flow forecasts and elaborating stress-tests, in order to prevent potential liquidity crisis situations.
- updating the bank's recovery plan during crisis situations;

În condițiile unor perspective de dezvoltare economică rezervată, însoțită de înrăutățirea calității portofoliului de credite pe sistem, ce ulterior ar putea provoca diminuarea nivelului de capitalizare, banca urmărește menținerea unei poziții precaute de lichiditate, cu monitorizarea amplificării activității de creditare și o diagnostică a concentrației portofoliilor deținute.

Riscul de țară și de transfer

Risc de țară – riscul afectării activității băncii de condițiile și evenimentele economice, sociale și politice dintr-o țară străină;

Risc de transfer - riscul imposibilității convertirii de către o entitate străină a unor obligațiuni financiare în valuta necesară plății din cauza lipsei sau indisponibilității acestei valute, ca urmare a unor restricții impuse de țara respectivă.

Sistemul de gestionare a riscului de țară în bancă prevede aplicarea și perfecționarea unui mecanism de apreciere și revizuire a categoriei de risc stabilită pentru țara respectivă, în baza analizei unui complex de factori, prevăzuți în cadrul actelor normative interne, de limitare a expunerii băncii față de fiecare țară, inclusiv revizuirea periodică și ajustarea limitelor stabilite.

Banca evaluează, lunar, calitatea expunerii sale față de riscul de țară și transfer și perfectează testările la stres, în funcție de gradul de severitate a circumstanțelor presupuse, estimând mărimea pierderilor potențiale în cazul realizării acestora.

Respectarea limitelor de țară se monitorizează continuu, informația cu privire la nivelul de expunere a băncii riscului de țară, gradul de utilizare a limitelor, estimărilor efectuate de agențiile internaționale de rating și modificările ratingurilor atribuite țărilor, rezultatele testărilor la stres și alte aspecte importante ce țin de gestionarea riscului de țară sunt aduse la cunoștință Comitetului de conducere al băncii și Comitetului de Risc al băncii.

Riscul operațional

Risc operațional - riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane, sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția corespunzător, fie din evenimente externe.

Sarcina băncii aferentă gestionării riscurilor operaționale reprezintă sporirea calității proceselor de afaceri ale băncii, eficienței de elaborare și implementare a produselor și serviciilor bancare, precum și deservirea calitativă a clienților.

În vederea atingerii sarcinilor aferente gestionării riscurilor operaționale, banca implementează consecvent și menține mecanisme de control a riscurilor în cadrul proceselor de afaceri, întreprinde măsuri de identificare a amenințărilor și reducere a posibilității realizării acestora, corectare oportună a deficiențelor și frecvenței pierderilor, testare a planului de continuitate a afacerii, concomitent cu perfecționarea continuă a cadrului de gestionare și culturii de risc operațional.

Given the prospects of a poor economic development, along with the worsening quality of the loan portfolio per system, which could possibly cause the capitalization level to decrease, the bank aims to maintain a cautious level of liquidity, monitor its lending operations and diagnose the concentration of its loan portfolios.

Country and Transfer risks

Country risk is associated to the economic, social and political conditions and events of a foreign country, which may possibly damage the bank activity.

Transfer risk represents the impossibility of a foreign entity to convert local currency into foreign currency, to make debt-service payments, due to exchange restrictions imposed in a certain country.

The country risk management system provides for applying and improving the mechanism of assessing and reviewing the risk category established for the respective country, based on analysis of a pool of factors limiting the bank's exposure to each country, including their periodic review and adjustment of the established limits.

The bank monthly assesses the quality of its exposure to country risk and transfer risk and develops stress-tests depending on how grave presumed circumstances may be, estimating the amount of potential losses and the impact on the bank's capital in case they come true.

The bank continuously monitors the observance of country limits. Reports on the bank's level of exposure to country risk, the extent to which the limits are used, estimations by international rating agencies and changes in country rating, stress tests results and other important aspects related to country risk management, are presented to the Management Board of the Bank and the Risk Committee

Operational risk

The operational risk is the risk of losses, caused by inadequate or failed internal processes, people and systems, or by external events.

The bank's goal in managing operational risks is to enhance the quality of the bank's business processes, to ensure efficient development and implementation of banking products and services and to provide quality service for the bank's customers.

To achieve the goals of operational risk management, the Bank consistently implements and maintains mechanisms to control risk in business processes, undertakes measures to identify threats, minimize possibilities for their materialization, corrects and removes deficiencies and frequency of losses and, concurrently, continues to improve the operational risk management framework and culture.

Totodată, are loc adaptarea permanentă a metodologiei existente privind mărimea capitalului economic necesar pentru acoperirea riscurilor operaționale, în vederea alinierii cerințelor Basel III.

FUNCȚIA DE CONFORMITATE

BC Moldova Agroindbank SA este adeptă a implementării celor mai bune practici și a menținerii celor mai înalte standarde profesionale de transparență, etică și integritate pentru a asigura o guvernare corporativă sustenabilă și eficientă. Totodată, gestionarea eficientă și prudentă a băncii este asigurată prin menținerea unui sistem de control intern adecvat.

Funcția independentă de conformitate este o componentă cheie a unui sistem de control intern riguros și eficient al unei bănci.

Funcția de conformitate este responsabilă de identificarea, evaluarea, gestionarea și monitorizarea riscului de conformitate, care este asociat cu neconformarea băncii la legile, actele normative, reglementările, codurile de conduită profesionale aplicabile. Funcția de conformitate propune măsuri de prevenire a expunerii la riscul de sancțiuni legale și de reglementare, riscul de pierderi financiare sau de afectare a reputației, ca urmare a neconformării activității băncii la prevederile cadrului legal și de reglementare, precum și la standardele de conduită profesională bancară.

În scopul gestionării riscurilor expuse mai sus și a conformării activității băncii practicilor internaționale și cerințelor Băncii Naționale a Moldovei, în cadrul BC Moldova Agroindbank SA a fost constituit și activează Departamentul Conformitate.

Departamentul Conformitate acordă asistență organelor de conducere ale băncii în evaluarea nivelului conformării activității băncii cu prevederile cadrului legal și de reglementare în vigoare cu ulterioarele modificări, dar și la menținerea și dezvoltarea unor relații eficiente și de colaborare cu organele de supraveghere și control al activității băncii.

Un aspect important al conformității îl constituie elaborarea unui cadru normativ intern necesar pentru prevenirea și identificarea timpurie a fraudelor, a situațiilor de conflict de interese sau a abuzurilor din partea angajaților băncii. Examinarea sesizărilor primite de la angajați și ale reclamațiilor clienților permite identificarea proceselor, segmentelor de activitate mai vulnerabile și expuse la risc sau neeficiente.

Elaborarea de către Departamentul Conformitate a reglementărilor interne privind etica și conduita profesională a angajaților băncii, precum și a unor programe de instruire continuă a personalului în domeniul conformității, contribuie la sporirea nivelului culturii corporative și încurajează angajații la o comunicare deschisă cu Conducerea băncii.

Actele normative interne de bază ale domeniului conformității sunt următoarele: Politica de conformitate, Codul de Etică, Politica privind

To comply with Basel III requirements, the bank continuously adjusts its current methodology concerning the amount of the economic capital required to cover operational risks.

COMPLIANCE FUNCTION

Moldova Agroindbank is committed to the implementation of the best practices and highest professional standards of transparency, ethics and integrity to ensure sustainable and efficient corporate governance. At the same time, an adequate internal control system is put in place to ensure an efficient and prudent management of the bank.

An independent compliance function is a key component in the bank's rigorous and efficient internal control system.

The compliance function is responsible for identifying, evaluating, managing and monitoring the compliance risk associated with the bank's non-compliance with applicable laws, bylaws, regulations and codes of conduct. The compliance function puts forward prevention measures against the risk of exposure to legal and regulatory sanctions, the risk of financial losses or reputational damage as a result of the bank's failure to comply with the legal and regulatory provisions and professional banking conduct standards.

In order to manage the above-mentioned risks and to ensure the bank's compliance with international practices and the BNM requirements, Moldova Agroindbank has created the Compliance Department.

The Compliance Department provides assistance to the Management Board in evaluating the bank's compliance with the legal framework and regulatory provisions in force, as subsequently amended, as well as in maintaining and developing efficient cooperation relations with the bodies supervising and controlling the bank's activity.

The compliance function is also responsible for developing the internal legal framework needed for early prevention and identification of frauds, conflicts of interest or abuses by bank employees. Examining notices from employees and customers' complaints allows identifying vulnerable or inefficient processes and activity segments that are exposed to risk.

The development by the Compliance Department of internal ethics and professional conduct regulations, as well as a number of continuous personnel training programs on compliance contributes to strengthening corporate culture and encourages employees to openly communicate with the bank management.

The Compliance Policy, Code of Ethics, Conflict of Interests Policy, Anti-Fraud Policy and the Policy

conflictul de interese, Politica antifraudă a băncii și Politica în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului.

Politica de conformitate definește elementele cheie în crearea și funcționarea cadrului de conformitate, și anume implicarea Consiliului băncii și Comitetului executiv, independența funcției de conformitate, responsabilitatea fiecărui angajat și principiile de conformitate, cum ar fi respectarea și promovarea conduitei profesionale de către angajații băncii, conformarea activității acestora cu legile, actele normative, reglementările și standardele profesionale în vigoare, evitarea conflictelor de interese, asigurarea confidențialității în decursul exercitării atribuțiilor de serviciu, protejarea activelor băncii și ale intereselor clienților, respectarea caracterului privat a informațiilor pe care îl dețin insiderii băncii și a transparenței tranzacțiilor efectuate de către angajații băncii pe piața financiară.

Codul de Etică are drept scop promovarea unor valori în cadrul băncii, cum ar fi integritatea, confidențialitatea, transparența și diligența, în vederea îmbunătățirii calității serviciilor oferite și protejării reputației băncii. Codul definește, de asemenea, un set de principii și standarde etice de comportament personal și profesional al angajaților.

Politica privind conflictul de interese definește unele principii și cerințe de bază, de care se conduce banca în procesul de identificare și soluționare a situațiilor cu conflict de interese.

Politica antifraudă stabilește un cadru intern de reglementare pentru prevenirea și gestionarea cazurilor de fraudă și ale actelor de corupție la nivelul băncii, reglementează instituirea unor canale de raportare a suspiciunilor de fraudă de către angajații băncii, cu scopul minimizării riscurilor interne și externe de fraudă și promovarea unor standarde profesionale înalte de transparență, etică și integritate.

În anul 2016 a fost pus un accent sporit pe transparență și gradul de dezvăluire publică a informațiilor ce țin nemijlocit de activitatea băncii. Dezvăluirea oportună a informației contribuie la familiarizarea și conștientizarea de către publicul larg a structurii și a activităților băncii, a politicilor corporative și a performanțelor acesteia.

Pe parcursul anului 2016 a fost sporită capacitatea băncii de a asigura îndeplinirea atribuțiilor sale ce țin de domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului, ca parte componentă a conformității prin revizuirea Politicii băncii în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului, precum și a procedurilor interne aferente.

Politica în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului asigură aplicarea măsurilor de identificare și prevenire a tentativelor de spălare a banilor, finanțare a terorismului, implicarea în infracțiuni financiare, acte de corupție și a altor tranzacții care contravin normelor și principiilor acceptabile în activitatea bancară. Politica stipulează

on Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing, are the main internal normative documents of the bank's Compliance Department.

The Compliance Policy defines the key elements in the elaboration and functioning of the compliance framework, namely involvement of the Bank's Council and Management Board, independence of the compliance function, responsibilities of each employee, as well as the compliance principles, such as the bank's employees observing and promoting professional conduct, complying with the applicable laws, rules, regulations and professional standards, avoiding conflicts of interest, ensuring confidentiality while exercising their duties, protecting the bank's assets and interests of customers, respecting the privacy of information and the transparency of transactions the bank's employees make on the financial market.

The Code of Ethics is aimed at promoting certain values within the Bank, such as integrity, confidentiality, transparency and diligence, in view of improving the quality of services provided and protecting the Bank's reputation. The Code also defines a set of ethical standards and principles of the employees' personal and professional behavior.

The Conflict of Interests Policy defines the main principles and requirements which the Bank abides by while identifying and resolving cases of conflict of interests.

The Anti-Fraud Policy establishes an internal regulatory framework to prevent and manage cases of fraud and acts of corruption in the bank, regulates the establishment of channels for the bank employees to communicate fraud suspicions, with the purpose of minimizing internal and external fraud risks and promoting high professional standards of transparency, ethics and integrity.

In 2016, the bank laid strong emphasis on transparency and the degree of public disclosure of information directly related to the bank's activity. Appropriate disclosure facilitates the understanding and familiarization of the general public with the structure and activities of the bank, corporate policies and results.

Throughout 2016, efforts were taken to build the bank's capacity to ensure the fulfillment of its obligations in the field of Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing, as part of compliance, by reviewing the Bank's policy on Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing and related internal procedures.

Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing Policy ensures the implementation of measures to identify and prevent attempts to launder money, finance terrorism, involve in financial crimes, acts of corruption and other transactions breaching the accepted banking norms and principles. The policy

că banca se angajează să inițieze și să mențină relații de afaceri cu clienții și partenerii săi, în concordanță cu legislația aplicabilă și cu standardele din domeniu, precum sunt Recomandările 40 ale Grupului de Acțiune Financiară Internațională (FATF-GAFI) și documentele Grupului Wolfsberg aferente monitorizării tranzacțiilor, relațiilor de corespondență bancară și abordării bazate pe risc în gestionarea riscurilor de spălare a banilor.

În vederea implementării cu succes a politicilor și a altor reglementări interne în domeniul conformității, pe parcursul anului 2016 au fost intensificate programele de instruire pentru angajații băncii, în mod special pentru noii angajați. Aceste programe includ, în mod particular, instruirii în domeniul antifraudă, în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului și respectării Codului de Etică.

FUNCȚIA DE AUDIT INTERN

Auditul intern este parte integrantă a sistemului de control intern, aflat sub responsabilitatea directă a Consiliului băncii și diferă de funcția de control primar, care asigură controlul zilnic asupra tranzacțiilor și operațiunilor.

Funcția de audit intern are drept scop realizarea cel puțin a următoarelor obiective:

- a) asigurarea controlului respectării politicilor și procedurilor interne ale băncii în cadrul tuturor activităților și structurilor;
- b) evaluarea calității politicilor și procedurilor interne, inclusiv de control, astfel încât acestea să fie suficiente și adecvate activității desfășurate de către bancă;
- c) emiterea recomandărilor privind îmbunătățirea proceselor de gestiune a riscurilor, de control și de conducere a activității băncii.

În vederea asigurării eficienței funcției de audit intern o importanță considerabilă o au independența față de managementul operațional și raportarea directă Consiliului băncii, accesul la informație și regimul de comunicare a datelor, nivelul profesional al personalului și cultura corporativă, implementarea în termene rezonabile a recomandărilor funcției de audit intern.

stipulates that the bank commits to initiate and maintain business relations with its customers and partners, in accordance with the applicable legislation and standards in the field, such as the 40 Recommendations of the Financial Action Task Force (FATF-GAFI) and the Wolfsberg Group documents on monitoring transactions, banking correspondence relations and risk-based approach to managing money laundering risks.

To back the successful implementation of policies and other bylaws regarding compliance, training programs for the bank's employees, especially for new employees, were intensified in 2016. These programs particularly include training on anti-fraud, Code of Ethics and in the field of Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing.

INTERNAL AUDIT FUNCTION

Internal audit is part of the internal control system. It reports to the Bank's Council and differs from the primary control function, which relates to the daily control of transactions and operations.

The internal audit function aims to accomplish at least the following objectives:

- a) to check the observance of the bank's internal policies and procedures within all activities and by all structures.
- b) to assess the quality of internal policies and procedures, including control ones, and ensure that they serve and pertain to the activity of the bank;
- c) to issue recommendations of improving the bank's risk, control and management processes.

To ensure an efficient internal audit function, it is highly important that factors such as independence from operational management, direct reporting to the Bank's Council, access to information and data communication mode, high professional level of personnel, corporate culture and implementation of internal audit recommendations within reasonable periods of time are taken into account.

1.5 Responsabilitatea social-corporativă

BC Moldova Agroindbank SA desfășoară businessul bancar la un nivel înalt, aplicând principiile responsabilității corporative în activitatea sa printr-un management responsabil și gestionează impactul acestei activități asupra comunității.

Pentru bancă, responsabilitatea socială corporativă este o nouă abordare a businessului responsabil în baza căruia construim relațiile cu părțile interesate. Ne organizăm activitatea astfel încât toți cei cu care banca interacționează să-și atingă scopurile țintite:

- clienții să obțină acces la servicii bancare de înaltă calitate, cu ajutorul cărora să-și realizeze planurile și să-și îmbunătățească nivelul de trai;
- personalul - o companie în care să-și dezvolte potențialul;
- acționarii - un obiect durabil și profitabil pentru investiții pe termen lung;
- societatea - oportunități de dezvoltare și de îmbunătățire a calității vieții.

Banca, în anul 2016, s-a implicat activ în susținerea unor proiecte de responsabilitate socială, contribuind la creșterea nivelului de trai în Republica Moldova. Astfel, reieșind din bugetul planificat pentru activitatea de filantropie și sponsorizare, banca și-a extins spectrul programelor sociale prin sponsorizarea Concursului Național "Scrisoare mamei", clubului sportiv „Petrocub” din Hâncești. Totodată, au fost susținute proiectele tradiționale. Moldova Agroindbank este apreciată pentru susținerea celor mai longevive și durabile proiecte de parteneriat, cum ar fi Festivalul Internațional "Maria Bieșu", proiectele „Burse de merit”, „Poșta lui Moș Crăciun”. A fost acordat și suport Asociației Hospice Angelus, Fundației "Clipa Siderală" și Comitetului Național Olimpic și Sportiv pentru susținerea sportului național de performanță.

Una din misiunile noastre sociale este de a produce o schimbare pozitivă în societatea moldovenească, din punct de vedere al educației copiilor și tinerilor, împreună cu angajații băncii, printr-un efort de echipă. Educația este esențială pentru progresul economic, ajută la crearea unor comunități mai puternice și inspiră tinerii să-și atingă adevăratul potențial. În context, Moldova Agroindbank a susținut Concursul Național de Business Planuri, care anual este organizat în parteneriat cu Asociația Națională a Tinerilor Manageri, acordând suport financiar pentru organizarea acestuia, precum și asistență consultativă participanților.

La fel, 50 cei mai buni studenți ai țării de la 10 instituții de învățământ superior din țară au intrat în posesia "Bursei de Merit", iar alți 30 de studenți din familii social-vulnerabile au devenit participanți ai programului "Burse pentru Viitorul Tău".

În cadrul MAIB, ne străduim să creăm mecanisme, prin care angajații să se implice permanent în acțiuni de solidaritate socială și aceasta ne reușeste.

1.5 Corporate social responsibility

BC Moldova Agroindbank conducts its business in line with corporate responsibility principles, making sure its impact on the community is managed with high responsibility.

To MAIB, corporate social responsibility is a new business approach we use to build relations with stakeholders. We adjust our activity so that everyone can meet their goals:

- access to high quality banking services for our customers to enforce their plans and improve living standards;
- career development opportunities for our personnel;
- a sustainable and profitable business for long-term investments for our shareholders;
- development opportunities and higher living standards at the country level.

In 2016, Moldova Agroindbank actively involved in a number of social responsibility projects, helping improve living standards in Moldova. Proceeding from its budget plan for charity and sponsorship, MAIB decided to sponsor two more social programs – National Contest "Letter to My Mother" and the Petrocub sports club from Hancesti district. Moldova Agroindbank is well known for backing some of the most long-lasting and sustainable partnership projects, such as "Maria Biesu" International Festival, "Merit Scholarships" projects and "Santa's Mail". The bank granted support to Hospice Angelus Foundation, Clipa Siderala Foundation and also to the National Olympic and Sport Committee to back professional sports.

As education of children and youth is essential to Moldova's economic progress, the bank and its employees have been taking team efforts to accomplish an important social mission and bring a positive change to the Moldovan society, by inspiring young people to reach their true potential and create a better community. In this context, Moldova Agroindbank provided financial support in the organization of the National Contest of Business Plans, in partnership with the National Association of Young Managers, and provided consultancy support to its participants.

The bank also awarded Merit Scholarships to 50 best students from 10 Moldovan higher education institutions, while 30 students from socially-vulnerable families entered the Scholarships for Your Future program.

MAIB is also successful in building mechanisms to keep its employees motivated and actively involved in social solidarity actions.

1.6 Resursele umane

Politica în domeniul managementului resurselor umane are ca scop promovarea dimensiunii strategice a funcțiunii de resurse umane și este orientată spre formarea și menținerea unui personal fidel, de o înaltă calificare, motivat, bine instruit și organizat, capabil să răspundă prompt schimbărilor în piață și cerințelor generate de atingerea obiectivelor băncii și de așteptările clienților, apt să mențină poziția de lider incontestabil pe piața financiar-bancară a țării.

Procesul de lichidare silită a 3 bănci (Banca de Economii, Banca Socială, Unibank) inițiat în toamna anului 2015 a condiționat revizuirea de către bancă a politicilor sale și trasarea unor acțiuni, inclusiv în domeniul resurselor umane.

Pentru a susține creșterea afacerii băncii, pe parcursul anului 2016, banca a continuat angajarea și dezvoltarea personalului necesar. Astfel, la 31.12.2016, numărul total al salariaților băncii a constituit 2,153 față de 2,020 la data de 31.12.2015. Rata de fluctuație a personalului băncii, în anul 2016, a constituit 13.4% față de 11.3% în anul 2015. Vârsta medie a angajaților băncii la data de 31.12.2016 a fost de 36.8 ani (la 31.12.2015 – 37.12 ani).

Banca a continuat politica de investiții în capitalul uman prin perfecționarea seminarului pentru salariații noi angajați și îmbunătățirea competențelor tehnice, soft-skills și manageriale, iar unor specialiști ai băncii le-a fost acordată posibilitatea de acumulare a experienței prin participarea la evenimente internaționale (seminare, conferințe, vizite de studiu, etc.) organizate în Rusia, România, Ungaria, Cehia, Germania, Luxembourg, etc. În anul 2016, în instruire au fost investiți circa 2.1 mil.lei.

Acțiunile de fidelizare, motivare, dezvoltare și eficientizare a personalului băncii vor reprezenta prioritățile anului 2017, iar măsurile întreprinse vor fi în corelație cu procesul de implementare a Proiectului de transformare a băncii, precum și cu evoluția evenimentelor și a mediului concurențial.

1.6 Human Resources

The HR management policy aims at promoting the strategic dimension of the HR function and is focused on developing and maintaining a highly qualified, motivated, trained, organized and loyal staff, able to promptly react to market changes and to the requirements stemming from the need to meet the bank's objectives and customers' expectations, able to maintain the bank's leadership position on Moldova's banking and financial market.

The economic, social and political situation in the country and the major changes on the banking market which took place in 2015 – liquidation of 3 banks (Banca de Economii, Banca Sociala, Unibank) - prompted the bank to review its policies, including in the field of human resources.

To back the growth of its business, the bank continued to employ and expand its personnel throughout 2016. As of 31.12.2016, the total number of bank employees was 2,153, compared to 2,020 as of 31.12.2015. Staff fluctuation ratio was 13.4% in 2016 compared to 11.3% in 2015. As of 31.12.2016, the average age of bank employees was 36.8 (compared to 37.12 as of 31.12.2015).

In 2016, the bank continued its human capital investment policy, allotting approximately 2.1 million lei to this end. It enhanced training for new employees and improved the technical, soft and management skills of the existing staff. Some of the bank's specialists were offered the opportunity to exchange experience and participate in international events (workshops, conferences, study visits, etc.) in Russia, Romania, Hungary, Czech Republic, Germany, Luxembourg, etc.

Measures to strengthen loyalty, motivate, develop and optimize the efficiency of the bank's staff will remain priorities for 2017, and actions taken will be in correlation with the evolution of events and the competition environment, as well as with the bank's transformation project.

2. MEDIUL ECONOMIC ȘI BANCAR ÎN 2016

2016 BACKGROUND

2.1 Mediul de afaceri

În anul 2016, economia Republicii Moldova, chiar dacă a dat primele semne de revigorare, a rămas vulnerabilă în fața unui șir de factori atât interni, cât și externi: sancțiunile reciproce dintre Federația Rusă și Uniunea Europeană, restricțiile impuse la importul unor produse agricole din Moldova de către autoritățile de resort din Federația Rusă și recesiunea din această țară, criza din Ucraina, problemele din sectorul bancar, diminuarea continuă a volumului transferurilor bănești ale persoanelor fizice din străinătate, etc. În rezultat, activitatea sectorului industrial a stagnat, iar investițiile s-au diminuat semnificativ. Totodată, datorită condițiilor climatice favorabile, volumul producției agricole s-a majorat considerabil. De asemenea, au apărut primele semnale de ameliorare în comerțul exterior. Politica monetară rigidă a Băncii Naționale a Moldovei (BNM) a condus la diminuarea ratei inflației și deprecierea neînsemnată a valutei naționale. Indicatorii sociali, de asemenea, s-au îmbunătățit: în termeni reali veniturile populației au crescut neesențial, dar cheltuielile s-au micșorat, salariul mediu lunar a înregistrat o ușoară creștere, numărul șomerilor s-a micșorat.

În anul 2016, PIB a constituit în valoare nominală 134.5 mlrd. lei, prețuri curente de piață, fiind în creștere - în termeni reali - cu 4.1% față de anul 2015.

În luna decembrie 2016, rata inflației a constituit 2.4% față de decembrie 2015, înregistrând o diminuare cu 11.2 p.p. comparativ cu rata inflației în aceeași perioadă a anului 2015. Diminuarea prețurilor de consum a fost determinată, în general, de stabilitatea cursului de schimb, precum și diminuarea prețurilor mondiale la resursele energetice și produsele agricole. Indicele prețurilor de consum (IPC) mediu anual a constituit 106.4%.

2.1 Business environment

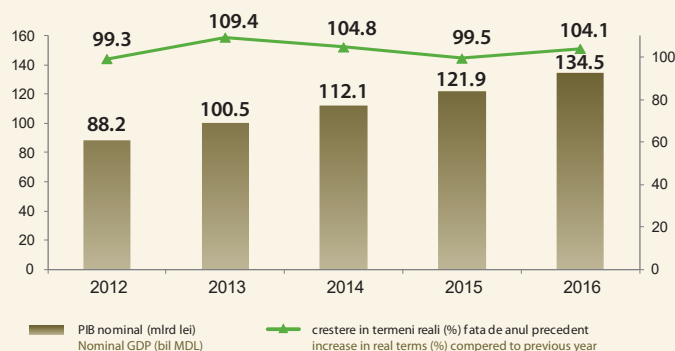
Despite recovery signs, Moldova's economy was still vulnerable to a range of internal and external factors in 2016, such as mutual sanctions between Russia and the EU, Russia's trade restrictions on Moldovan agricultural goods, economic downturn in Russia, crisis in Ukraine, problems in the banking sector and also the continuous decrease in remittances. Consequently, the industrial sector stagnated and investments decreased significantly. At the same time, favorable weather conditions caused a major increase in the agricultural output and foreign trade slightly improved. The tough monetary policy of the National Bank of Moldova helped diminish inflation rate, triggering an insignificant depreciation of the national currency. Social indicators also improved. In real terms, household income raised insignificantly, expenditure decreased, the monthly average salary slightly increased and the number of unemployed decreased.

The nominal value of the Gross Domestic Product (GDP) stood at 134.5 billion lei in 2016, in current market prices, up by 4.1%, in real terms, against 2015.

Inflation rate stood at 2.4% in December 2016, going down by 11.2 percentage points against December 2015. The decrease in consumption prices was generally caused by the exchange rate stability and decline in global energy and agriculture prices. The average annual consumer price index (CPI) was 106.4%.

PRODUSUL INTERN BRUT

GROSS DOMESTIC PRODUCT



Moneda națională s-a apreciat, la finele anului 2016, față de EUR cu 2.7%, iar față de dolarul SUA s-a depreciat cu 1.6%. Principalii factori care au determinat fluctuațiile monedei naționale au fost: diminuarea exporturilor și remiterilor valutare de peste hotare, oscilațiile dolarului SUA pe piețele valutare internaționale și politica monetară strictă a BNM.

Comerțul extern, în anul 2016, a însumat 6,066 mil. USD, fiind în creștere cu 1.9% comparativ cu anul trecut. Exporturile au constituit 2,045 mil. USD, majorându-se cu 4%, în timp ce importurile în valoare de 4,020 mil. USD au sporit cu 0.8% față de anul 2015.

Ponderea exporturilor către UE este de 65.1% (61.9% în anul 2015), către CSI 20.3% (25.0% în anul 2015). Reexporturile de mărfuri au avut o valoare de 694 mil USD, care echivalează cu o cotă de 34% în total exporturi. Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi a fost de 50.9% comparativ cu 49.3% în anul 2015.

Deficitul balanței comerciale în anul 2016 a fost de 1,975 mil. dolari SUA, cu 2.2% mai mic decât cel înregistrat în anul 2015.

Transferurile de mijloace bănești în favoarea persoanelor fizice prin băncile din Republica Moldova (în bază netă) s-au redus în 2016 cu 4.4% față de 2015 și au totalizat cca 1,079 mil. USD. În structura transferurilor în bază netă în anul 2016, ponderea majoră revine transferurilor în USD – 50.5%, urmate de transferuri în EUR – 36.5% și în RUB – 13.0%

Masa monetară (M3), la sfârșitul lunii decembrie 2016, a constituit circa 70.5 mil. lei și s-a majorat cu 10.2% comparativ cu 31.12.2015.

Volumul de **bani în circulație (M0)** a constituit 17.2 mil. lei și a crescut cu 11.4% față de situația de la sfârșitul lunii decembrie 2015.

Baza monetară (banii lichizi în circulație, rezervele băncilor comerciale la BNM, depozitele întreprinderilor de stat), la finele anului 2016, a constituit 33.2 mil. lei, fiind cu 12% mai mare decât la sfârșitul anului 2015.

The **national currency** (Moldovan leu) strengthened by 2.7% against Euro and depreciated by 1.6% against US Dollar in late 2016. Such fluctuations were mainly influenced by the decrease in exports and remittances, volatility of the US Dollar on foreign exchange markets and also by the tough monetary policy of the National Bank of Moldova.

Foreign trade stood at USD 6,066 million in 2016, up by 1.9 % against 2015. Exports accounted for USD 2,045 million, up by 4%, whereas imports reached USD 4,020 million, increasing by 0.8 % against 2015.

The share of exports to the EU accounted for 65.1% against 61.9% in 2015. Exports to the Commonwealth of Independent States (CIS) stood at 20.3% against 25.0% in 2015. Re-exports reached USD 694 million, accounting for 34% of total exports. The ratio of import coverage by exports stood at 50.9% against 49.3% in 2015.

The commercial trade balance deficit fell by 2.2% against 2015, reaching USD 1,975 million in 2016.

In 2016, the net amount of **remittances** to Moldova fell to USD 1,079 million, down by 4.4% compared to 2015. USD transfers held the largest share in the total net amount of remittances in 2016, reaching 50.5%, followed by EUR transfers with 36.5% and RUB with 13.0%.

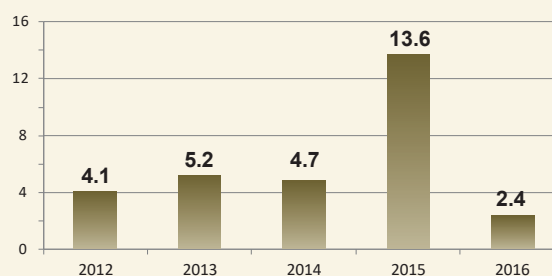
The monetary supply (M3) hit approximately MDL 70,5 billion in late December 2016, up by 10.2% against 31.12.2015.

The volume of **money in circulation (M0)** increased by 11.4% against late December 2015, standing at MDL 17,2 billion.

The monetary base (liquid money in circulation, reserves of commercial banks at the BNM, deposits of state enterprises) was 33,2 billion lei, 12% more than in late 2015.

RATA INFLATIEI (%)

INFLATION RATE (%)



2.2 Evoluția sistemului bancar

La 31.12.2016, sistemul bancar a rămas numeric constant, pe piață activând 11 bănci licențiate de Banca Națională a Moldovei, inclusiv 4 sucursale ale băncilor și grupurilor financiare străine. Cca 90% din cota de piață la indicatorii de bază revin primelor 6 bănci (Moldova Agroindbank, Moldindconbank, Victoriabank, Mobiasbancă, Eximbank și ProCreditBank), iar primele 3 bănci dețin cca 70%.

Mediul de afaceri în sectorul bancar, în anul 2016, s-a caracterizat prin:

- relaxarea treptată a politicii monetare de către BNM, prin diminuarea graduală a ratei de bază și a ratei dobânzii la creditele și depozitele overnight (cu 10.5 p.p. în total în decembrie 2016 față de decembrie 2015). Rata rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești a fost menținută la nivelul de 35.0%, iar rata rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă – la nivelul de 14.0%;
- evoluția diferită a proceselor de creditare și economisire: volumul creditelor noi acordate s-a redus cu 12.8%, în timp ce volumul depozitelor noi atrase s-a majorat cu 5.6% față de perioada similară a anului precedent;
- stagnarea activității de creditare – cauzată de situația economică din țară, involuția sectorului real al economiei, lipsa cererii la credite, precum și rata medie a dobânzii înaltă la credite. Băncile au majorat investițiile în valori mobiliare (certIFICATELE BNM și valorile mobiliare de stat) de 2 ori;
- deteriorarea calității activelor la nivel de sistem pe fondul devierilor de la funcționarea normală a economiei;
- intervenții ale autorităților regulatorii în vederea asigurării respectării de către bănci a principiilor de transparență a acționarilor și a exigențelor de calitate prevăzute de legislația Republicii Moldova.

Potrivit datelor BNM, la 31.12.2016, sectorul bancar a înregistrat următoarele rezultate:

Activele totale au constituit 73.0 mil. lei, majorându-se cu 6.0% comparativ cu finele anului precedent.

Creditele brute ale sistemului bancar au constituit 47.7% în totalul activelor sau 34.8 mil. lei, micșorându-se pe parcursul anului 2016 cu 9.0%.

Ponderea creditelor neperformante în totalul creditelor s-a majorat cu 6.4 p.p, constituind 16.3% la 31.12.2016.

Media **suficienței capitalului** ponderat la risc a constituit 30.3%, în creștere cu 4.0 p.p. comparativ cu finele anului precedent, indicator respectat de toate băncile (limita pentru fiecare bancă ≥16%).

Capitalul de gradul I a constituit 9.4 mlrd. lei și pe parcursul anului 2016 a înregistrat o creștere de 4.8% (0.4 mlrd. lei). Creșterea capitalului de gradul I a fost generată în principal de obținerea profitului în valoare de 1.5 mlrd. lei. Totodată, mărirea capitalului

2.2 Banking System Development

As of 31 December 2016, the same 11 banks licensed by the National Bank of Moldova continued to operate on the market, including four branches of foreign banks and financial groups. Almost 90% of the market share for the main indicators belong to the first six banks (MAIB, Moldindconbank, Victoriabank, Mobiasbanca, Eximbank and ProCreditBank), whereas the first three ones hold almost 70% of it.

The following are the main characteristics of the business environment in the banking sector in 2016:

- gradual easing of the monetary policy by the BNM, through a gradual decrease in the base rate and interest rate on loans and overnight deposits (by 10.5 percentage points totally in December 2016 against December 2015). The mandatory reserve in MDL was kept at 35.0 %, while foreign currency reserve rate stood at 14.0%.
- different development of lending and savings processes: the amount of newly issued loans fell by 12.8%, while the amount of newly attracted deposits went up by 5.6 % against the same period of 2015;
- stagnation of lending was caused by the economic crisis in the country, as well as the recess of the real sector of the economy, lack of demand for loans and also a high average interest rate on loans. Banks doubled their investments in securities (BNM certificates and state transferable securities);
- deterioration of asset quality throughout the system, caused by economic downturn.
- intervention of regulatory authorities to ensure that banks observe transparency principles of shareholders and quality requirements provided for by the Moldovan legislation;

According to BNM data, the banking sector registered the following results as at 31.12.2016:

Total assets amounted to MDL 73.0 billion, up by 6.0% against late 2016.

Gross loans of the banking system accounted for 47.7% of the total amount of assets, or MDL 34.8 billion, falling by 9.0% in 2016.

The **share of non-performing loans** increased by 6.4 percentage points, accounting for 16.3% of the total loans as of 31 December 2016.

The **risk-weighted capital adequacy ratio** stood at 30.3%, up by 4.0 percentage points, against late 2016. This is an indicator observed by all banks (limit for each bank ≥16%).

Tier I Capital constituted MDL 9.4 billion and increased by 4.8% (MDL 0.4 billion) over 2016. The increase was mainly due to a rise in profit of MDL 1.5

a fost influențată negativ de reclassificarea creditelor (majorarea provizioanelor cu 41.7% sau 723.0 mil. lei).

La 31.12.2016, profitul aferent exercițiului a însumat 1.5 mil. lei. Comparativ cu perioada similară a anului precedent, profitul s-a majorat cu 28.2%, în cea mai mare parte, din contul majorării veniturilor din dobânzi cu 13.9%. Concomitent, veniturile neaferente dobânzilor s-au micșorat cu 9.5%.

Rentabilitatea activelor și rentabilitatea capitalului la 31.12.2016 au constituit 2.0% și respectiv 11.9% (în creștere cu 0.3 și 1.8 p.p. respectiv).

Valoarea **indicatorului lichidității pe termen lung** (principiul I al lichidității) a constituit 0.6, fiind practic la același nivel cu finele anului precedent. **Lichiditatea curentă** (principiul II al lichidității) s-a majorat cu 7.5 p.p., constituind 49.2%.

Soldul depozitelor, conform rapoartelor prudențiale la 31.12.2016, a crescut cu 9.2% în perioada de referință, constituind 54.8 mil. lei (depozitele persoanelor fizice au constituit 68.8% din total depozite, depozitele persoanelor juridice – 31.0% și depozitele băncilor – 0.4%). Cea mai mare contribuție la sporirea soldului depozitelor au avut-o depozitele persoanelor fizice, care au crescut cu 2.7 mil. lei (cu 7.6%), ceea ce denotă menținerea credibilității sectorului bancar autohton. Concomitent, soldul depozitelor persoanelor juridice a crescut cu 2.0 mld. lei (cu 13.2%).

În anul 2016 distribuția cotelor de piață deținute de către băncile comerciale a fost influențată de lichidarea celor trei bănci. Moldova Agroindbank și-a menținut poziția de lider și a înregistrat următoarele cote de piață la 31.12.2016:

- **active – 27.1%;**
- **credite bruto – 30.5%;**
- **depozite total – 28.1%;**
- **depozite persoane fizice – 30.2%;**
- **profitul net - 27.5%.**

billion. However, loan re-classification had a negative impact on the size of the capital (a 41.7% or MDL 723.0 million increase in provisions).

As of 31.12.2016, the banking sector recorded a profit of MDL 1.5 billion, up by 28.2% against December 2015, which was mainly due to an increase in interest revenues of 13.9%. At the same time, non-interest revenues decreased by 9.5%.

Return on assets and return on capital, as of 31.12.2016, accounted for 2.0% and 11.9%, respectively (up by 0.3 and 1.8 percentage points, respectively).

The long-term liquidity ratio was 0.6, being almost the same as in 2015. **Current liquidity** (Principle II on liquidity) went up by 7.5 percentage points, hitting 49.2%.

As of 31.12.2016, **the balance of deposits** increased by 9.2% in 2016, according to prudential reports, and reached MDL 54.8 billion (retail deposits constituted 68.8% of the total amount, deposits from legal entities – 31.0% and bank deposits – 0.4%). Retail deposits had the largest contribution to the increase in the balance of deposits, going up by MDL 2.7 billion (7.6%), which shows that the credibility of the Moldovan banking sector has been maintained. At the same time, the balance of deposits from legal entities increased by MDL 2.0 billion (13.2%).

The distribution of commercial banks' shares on the banking market in 2016 was influenced by the liquidation of three banks. Moldova Agroindbank kept its leading position, holding the following market shares as of 31.12.2016:

- **assets – 27.1%;**
- **gross loans – 30.5%;**
- **total deposits – 28.1%;**
- **private deposits – 30.2%;**
- **net profit - 27.5%.**

3. ACTIVITATEA SUBUNITĂȚILOR BĂNCII ACTIVITY OF SUB-UNITS

3.1 Activitatea Corporativă și Investiții

ACTIVITATEA CORPORATIVĂ

În cei peste 14 ani de activitate, Diviziunea Activitate Corporativă a acumulat o experiență bogată în dezvoltarea relațiilor stabile și reciproc avantajoase de parteneriat cu clienții corporativi. Astfel, au fost atinse obiectivele care au stat la baza creării Diviziunii Corporative - gestionarea mai bună a relațiilor cu clienții corporativi, acordarea suportului eficient în activitatea acestora printr-o abordare individuală, oferirea produselor și serviciilor bancare ajustate la necesitățile clienților.

Portofoliul de clienți corporativi ai băncii cuprinde companii mari, cu dezvoltare stabilă, precum și companii cu potențial de creștere din sectoarele de bază ale economiei naționale: comerț - 49% de clienți, industria alimentară - 14%, industria nealimentară - 7%, agricultură - 6%, transport - 6%. Circa 62% din clienții corporativi sunt loiali băncii mai mult de 5 ani.

Relațiile băncii cu clienții corporativi au cunoscut o dezvoltare continuă și în 2016, fiind atrași la deservire 16 clienți corporativi noi. Vânzările de produse bancare clienților corporativi au fost influențate, în 2016, de un șir de factori, cum ar fi stagnarea activității economice în sectoarele de producție industrială, în construcții și transport, pasivitatea investițională, politica de creditare a băncii mai prudentă în raport cu expunerile mari și concentrările în anumite industrii, cerințele mai dure față de solvabilitatea solicitanților de credite, etc.

Drept urmare, portofoliul de credite acordate clienților corporativi a înregistrat, la sfârșit de an, o scădere față de începutul anului cu circa 447 mil. MDL. La 31.12.2016, soldul creditelor acordate clienților corporativi a constituit 6,586 mil. MDL, având o pondere de 61.6% în portofoliul total de credite al băncii.

3.1 Corporate and Investment Operations

CORPORATE OPERATIONS

In over 14 years of activity, the Corporate Division managed to amass extensive experience in the development of mutually advantageous and stable partnership relations with the bank's corporate customers. Thus, the Corporate Division reached its fundamental goals: better management of customer relations, efficient support based on customer-tailored approach and provision of banking products and services adjusted to their needs.

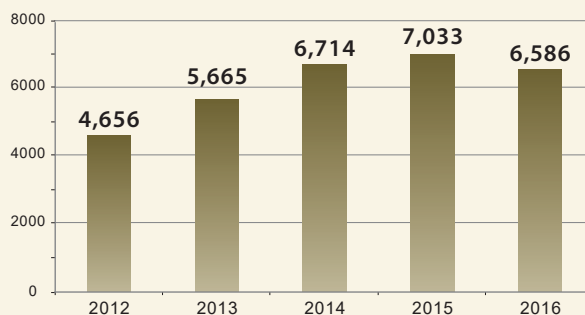
MAIB's Corporate Client Portfolio includes large and highly developed companies, as well as companies with growth potential from key areas of Moldova's economic sectors. As many as 49% of all customers come from the trade sector, 14% from the food industry, 7% from the non-food industry, 6% from the agricultural sector and 6% from transports. Almost 62% of corporate customers have been loyal to the bank for more than five years.

MAIB's relations with its corporate customers have continuously evolved in 2016, as it attracted 16 more new corporate customers. Factors like stagnation in the industrial, constructions and transports sectors, low investment, a more cautious lending policy of the bank to avoid high exposures and concentrations in certain industries, as well as tougher creditworthiness requirements influenced sales of banking products to corporate customers in 2016.

As a result, the corporate loan portfolio fell by MDL 447 million in late 2016, against early 2016. As of 31.12.2016, the balance of loans granted to corporate client stood at MDL 6,586 million, holding a 61.6% share in the bank's total loan portfolio.

PORTOFOLIUL DE CREDITE,
AL CLIENȚILOR CORPORATIVI
(milioane MDL)

CORPORATE LOAN PORTFOLIO
(million MDL)



Circa 29% din creditele acordate au fost destinate pentru scopuri investiționale, restul – pentru finanțarea activității curente.

Genul de activitate cu cea mai mare pondere în portofoliul de credite (32%) a fost comerțul. Ponderi semnificative revin și industriei alimentare (26%), industriei nealimentare (12%), transportului și comunicațiilor (10%).

În ce privește calitatea creditelor acordate clienților corporativi, reducerile pentru pierderi la credite au constituit, la 31.12.2016, 11.7% (conform SIRF), majorându-se cu 4.1 p.p. față de finele anului precedent.

Tranzacțiile documentare (garanții bancare, acreditive documentare, etc.) au înregistrat un volum de 27,972 mii USD, fiind cu 456 mii USD mai puțin față de 2015.

Venitul total obținut din vânzarea produselor bancare a fost de circa 739.7 mil. MDL, ponderea principală (cca 83%) fiind obținută din activitatea de creditare.

Încrederea clienților corporativi față de Moldova Agroindbank s-a manifestat și prin creșterea soldului depozitelor bancare. La 31.12.2016, portofoliul de depozite al clienților corporativi a constituit 1,632 mil. MDL, cu 390 mil. MDL (31%) mai mult față de începutul anului, în special, datorită creșterii soldului la depozitele în valută străină.

Depozitele la termen au constituit 34% din soldul total al depozitelor, restul fiind disponibilități în conturile bancare curente.

Ponderea depozitelor în monedă națională a constituit 39%, în valută străină – 61%.

Almost 29% of loans were issued for investment purposes, the rest of them being used to finance current activity.

Most loans were issued to the trade sector (32%). The food industry benefitted from 26% of all issued loans, non-food industry from 12% and transports and communications industry from 10%.

As for the quality of the corporate loan portfolio, credit loss allowances reached 11.7% (according to IFRS) as of 31.12.2016, going up by 4.1% against 2015.

Documentary transactions (bank guarantees, letters of credit, etc.) stood at USD 27,972,000, which is USD 456,000 less against 2015.

The total amount of revenues from the sale of banking products stood at almost MDL 739.7 million, with the main share (almost 83%) coming from lending.

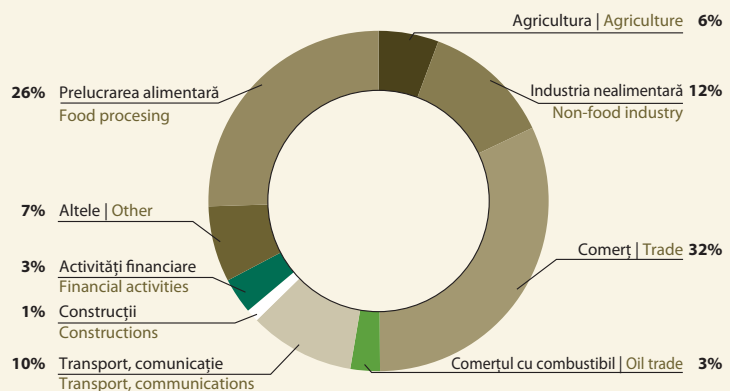
The increase in the balance of bank deposits proves corporate customers' confidence in MAIB. As of 31.12.2016, the corporate loan portfolio amounted to MDL 1,632 million, by MDL 390 million (31%) more against early 2016, mainly due to an increase in the balance of foreign currency deposits.

Fixed-term deposits accounted for 34% of the total balance of deposits.

Deposits in Moldovan lei accounted for 39% of all deposits, whereas foreign currency deposits accounted for 61%.

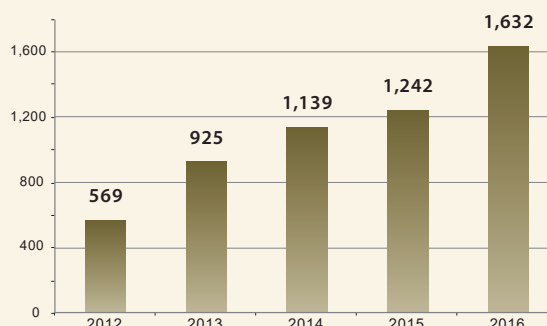
STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE CREDITE DUPĂ RAMURI

LOAN PORTFOLIO PER INDUSTRIES



PORTOFOLIUL DE DEPOZITE, AL CLIENȚILOR CORPORATIVI (mil. MDL)

CORPORATE DEPOSITS PORTFOLIO (million MDL)



Volumul operațiunilor curente ale clienților prin conturile bancare au înregistrat, de asemenea, creșteri, fiind obținut un venit total neafert dobânzilor, în sumă de 124.5 mil. MDL (104% din planul stabilit).

În ultimii ani se atestă un interes continuu al clienților față de deservirea bancară la distanță. Astfel, 92% din clienții corporativi sunt abonați la Internet-Banking, iar 91% din tranzacțiile efectuate prin conturile curente sunt derulate electronic.

Obiectivele Diviziunii Activitate Corporativă pentru anul 2017 sunt următoarele:

- valorificarea oportunităților pieței prin atragerea unor clienți corporativi noi, cu activitate stabilă, profitabilă și necesități de finanțare viabile;
- creșterea continuă a volumului de vânzări, inclusiv prin ajustarea condițiilor produselor și serviciilor bancare la necesitățile clienților;
- îmbunătățirea calității portofoliului de credite.

Scopul principal este consolidarea poziției băncii pe segmentul corporativ și crearea unei valori sporite și durabile în timp.

ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

Activitatea profesionistă pe piața de capital a BC Moldova Agroindbank SA a fost desfășurată în baza licenței de Societate de Investiții de categoria "C" acordată băncii, în anul 2015, de către Comisia Națională a Pieței Financiare pe un termen nelimitat, cu dreptul de a desfășura un spectru larg de servicii și activități de investiții.

Activitatea operațională a băncii, pe parcursul anului 2016, a fost organizată în baza Politicii Investiționale aprobate pentru această perioadă. Pentru anul 2016, a fost prevăzută aplicarea unei strategii flexibile de administrare a portofoliului în dependență de conjunctura pieții. Participarea băncii la piața de capital prin efectuarea investițiilor financiare are drept obiectiv diversificarea operațiunilor active ale băncii prin valorificarea surselor alternative de venituri. La finele anului de gestiune, portofoliul investițional, în conformitate cu Standardele Internaționale de

The amount of current banking customer operations increased as well, registering non-interest revenues of MDL 124.5 million (104% of the plan).

Customers displayed continuous interest in remote banking services over the past years. Thus, 92% of the bank's corporate customers are subscribed to Internet-Banking and 91% of banking transactions are made online.

The Corporate Division has set the following goals for 2017:

- turn market opportunities to good account and attract new corporate customers, able to provide a steady and profitable activity, along with viable financing needs;
- ensure a continuous increase in sales volume and adjust banking product and service requirements to client needs;
- improve the quality of the credit portfolio;

The main objective is to consolidate the position of Moldova Agroindbank on the corporate segment and add enhanced and long-lasting value to it.

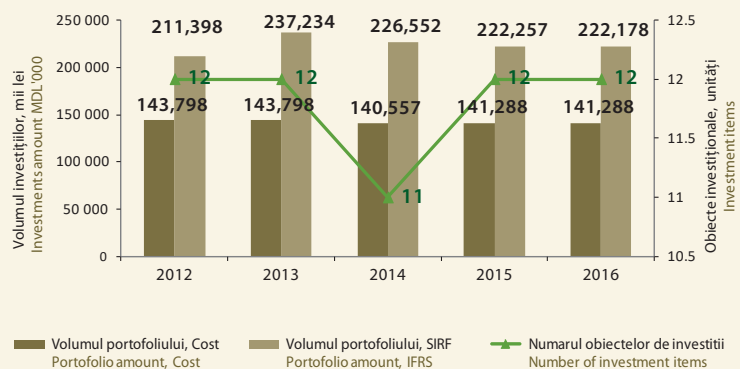
INVESTMENT

Moldova Agroindbank operated on the capital market on the basis of the class C license issued in 2015 by the National Securities Commission, being entitled to conduct a wide range of services and investment activities.

The bank's investment operations in 2016 were based on the Investment Policy approved for this period. The bank had a flexible strategy of managing its investment portfolio depending on the situation on the market. The bank's participation on the capital market by conducting financial investments was in line with the objective of diversifying the bank's operations by capitalizing alternative income sources. According to International Financial Reporting Standards, MAIB's investment portfolio

DINAMICA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII

DYNAMIC OF INVESTMENTS PORTFOLIO



Raportare Financiară, a înregistrat valoarea de 222,178 mii lei. Banca deține cote de participare în 12 companii din diverse sectoare ale economiei, dintre care 10 companii sunt participanți ai economiei naționale și 2 companii sunt participanți ai unor economii internaționale (SUA și Belgia).

În vederea minimizării riscului investițional, banca a aplicat în măsura oportunităților investiționale oferite de piața autohtonă de capital strategia de diversificare a portofoliului. Cea mai însemnată cotă din portofoliul băncii revine investițiilor în compania fiică „MAIB-Leasing” SA, iar ponderi semnificative sunt deținute de valorile mobiliare ale întreprinderilor din industria prelucrătoare, în speță ale companiilor de fabricare a zahărului, produselor din sticlă, precum și în societăți a căror activitate este clasificată drept alte intermediari financiare.

Scopul primordial al politicii investiționale l-a constituit monitorizarea activității obiectelor de investiții, prin promovarea unor metode de management al întreprinderilor, care au ca drept obiectiv contribuirea la influențarea dinamică și constructivă, astfel încât managementul unităților economice să se manifeste în activitatea sa prin transparență și profesionalism. Materializarea acestui deziderat conduce la sporirea eficienței activității acestor entități și, implicit, poate avea ca efect majorarea valorii de piață a cotelor de participare deținute de bancă, administrarea eficientă a obiectelor de investiții prin promovarea unor modele de management al întreprinderilor, care au ca obiectiv capitalizarea permanentă a obiectelor investiționale și obținerea veniturilor.

O atenție deosebită în realizarea politicii investiționale a băncii a fost acordată prestării de servicii pe piața de capital, accentul fiind pus pe calitatea și eficiența serviciilor prestate. Astfel, în anul 2016, Departamentul Investiții Corporative (DIC) și-a desfășurat activitatea pe piața de capital în direcția prestării și promovării serviciilor de executare a ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților și în cont propriu.

was MDL 222,178,000 at the end of 2016, with the bank having equity interests in 12 companies from various economic sectors, 10 of them being part of the national economy and two being participants of foreign economies (USA and Belgium).

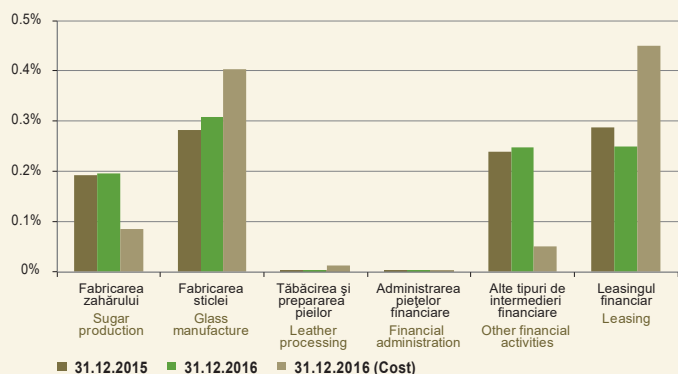
In order to minimize investment risks, the bank applied the portfolio diversification strategy to the extent to which the local capital market offered investment opportunities. The lion's share of the bank's investment portfolio goes to its daughter-company MAIB-Leasing, with the bank also holding significant equity interests in enterprises operating in the processing industry, in particular sugar procession, glass production, as well as societies dealing with financial intermediation.

The main goal of the investment policy was to monitor the activity of the investment-backed companies by promoting enterprise management mechanisms in order to constructively and dynamically influence them so that their management sticks to the principles of transparency and professionalism. The fulfillment of this goal leads to a higher efficiency of these entities and hence may prompt an increase in the market value of the bank's equity, a more efficient management of the investment-backed companies through the promotion of enterprise management mechanisms whose goal is to permanently capitalize investment-backed companies and gain income.

While implementing the investment policy, the bank paid special attention to providing services on the capital market, laying the emphasis on the quality and efficiency of services. Thus, in 2015, the Corporate Investments Department conducted its activity on the capital market focusing on providing and promoting services for executing orders on financial instruments on behalf of customers and on its own account.

DINAMICA STRUCTURII PORTOFOLIULUI INVESTIȚIONAL

THE STRUCTURE OF INVESTMENT PORTFOLIO



Pe parcursul anului de gestiune, volumul total al tranzacțiilor bursiere înregistrate la Bursa de Valori a Moldovei de către Departamentul Investiții Corporative, în condițiile prestării serviciilor de investiții pe piața de capital, a însumat cca 255,160 mii lei.

În 2016, Banca a fost din nou selectată în calitate de Societate de Investiții pentru vânzarea acțiunilor proprietate publică la Bursa de Valori a Moldovei, fiind desemnată în urma câștigării concursului anunțat de Agenția Proprietate Publică și organizat de către comisia de selectare (de concurs).

Oportunitățile sporite se asociază cu serviciile de intermediere la subscrierea/plasamentul instrumentelor financiare și de consultanță de investiții, care în condițiile atingerii unui nivel de dezvoltare a pieții de capital conferă emitenților posibilitatea atragerii mijloacelor financiare necesare pentru realizarea unor proiecte, iar investitorilor – noi instrumente financiare pentru investire.

Diversificarea și universalitatea gamei de servicii prestate va permite băncii să sporească calitatea deservirii și satisfacerii nevoilor clienților săi, contribuind în mare măsură la menținerea poziției de lider al sistemului bancar autohton. De asemenea, activitatea investițională a băncii va fi orientată spre lărgirea infrastructurii băncii, creșterea veniturilor și realizarea unei politici adecvate în acest domeniu.

In 2016, the total amount of transactions registered with the Moldovan Stock Exchange by the Corporate Investments Department was about MDL 255,160,000.

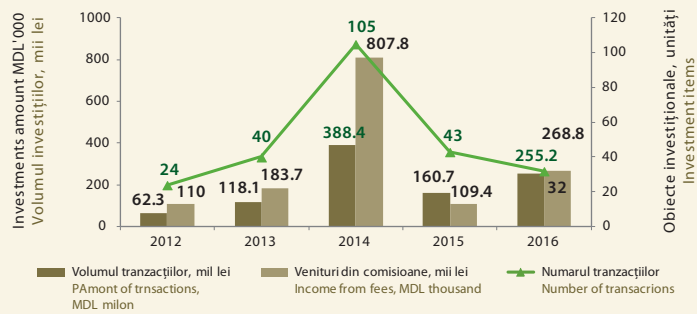
In 2016, the Bank was again selected as an Investment Society for selling public property shares at the Moldovan Stock Exchange, as it won a tender announced by the Agency for Public Property and conducted by the selection committee (of the tender).

Higher opportunities emerge from underwriting and investment consulting, which give issuers possibilities of drawing in financial means necessary for projects and to investors new financial investment tools, provided that the capital market reaches an appropriate development level.

The diversification and universality of the range of services will make it possible for the bank to improve the quality of servicing and meet its customers' needs, contributing to maintaining the position of leader of the national banking system. The investment activity will also be aimed at expanding the bank's infrastructure, increasing income and promoting an adequate policy in the field.

DINAMICA INDICATORILOR DE BAZĂ

DINAMIC OF MAIN RATIOS



3.2 Retail Banking

Ritmul de transformare a Diviziunii Activitate Retail este în creștere, fiind conștienți că vom reuși să ne modernizăm și să ne adaptăm la cerințele pieței, multiplicând viteza schimbărilor.

Rețeaua de distribuție a băncii, în anul 2016, a fost adaptată la rigorile pieței, ținând cont de potențialul economic regional. Astfel, la finele anului, rețeaua băncii număra 181 oficii, inclusiv 67 în municipiul Chișinău. Pe parcursul anului trecut au fost deschise 11 agenții noi, fiind asigurate condiții mai bune pentru clienți, și redislocate 2 filiale ale băncii. Astfel, la finele anului 2016, rețeaua băncii constituia 66 de filiale și 115 agenții, inclusiv 39 amplasate la punctele de trecere a frontierei, destinate deservirii Serviciului Vamal.

Dezvoltarea serviciilor digitale este o preocupare continuă a băncii, fiind pus accentul pe promovarea accesului la serviciile bancare online. În acest context, au fost deschise 2 Centre de autoservire 24/24 și 7 zone de autoservire în incinta filialelor, numărul total al acestora ajungând la 7 Centre de autoservire 24/24 și 47 Zone de autoservire.

În anul de referință, Banca a continuat lucrările de modernizare a rețelei de vânzări, conform stipulărilor aprobate în Manualul de Arhitectură, aplicând o imagine vizuală unică filialelor și agențiilor băncii. Această uniformizare și modernizare, care va continua și în anii următori, necesită investiții financiare enorme, pentru a crea condiții confortabile și a asigura accesul nelimitat la produsele și serviciile bancare pentru stakeholderii noștri.

Reflectând încrederea cetățenilor în puterea brandului, baza totală de clienți activi retail a înregistrat o creștere de 6.2% (+26 mii clienți) față de anul 2015 și a constituit 442 mii clienți, la finele anului trecut. Numărul de clienți activi s-a majorat preponderent din contul creșterii numărului de persoane fizice cu 25.4 mii clienți (6.5%), numărul de persoane juridice fiind în creștere cu 2.3% (+0,5 mii clienți).

Banca are un focus sporit pe segmentul de persoane fizice, acesta fiind cel mai mare, ca număr de clienți. Astfel, în anul de gestiune, MAIB a lansat serviciul Private Banking, adresat clienților persoane fizice cu statut social important și venituri mari.

Satisfacția acestor clienți este preocuparea majoră a Moldova Agroindbank, odată cu îmbunătățirea ofertelor

3.2 Retail Banking

Retail Division has been going through a transformation process, targeting its modernization, adjustment to market requirements and faster changes.

The distribution network of the bank was adjusted to the economic potential. Hence, by late 2016, the network comprised 181 branches and agencies, 67 of them being in Chisinau municipality. Two branches were relocated and 11 new agencies were opened, providing customers with better conditions. Thus, by late 2016, the bank had 66 branches and 115 agencies, 39 of them being at customs points.

MAIB continuously strives to upgrade digital services, promoting access to online banking services. In this context, two 24/24 self-service centers and seven self-service areas were opened at MAIB branches, with their total number amounting to seven self-service centers and 47 self-service areas.

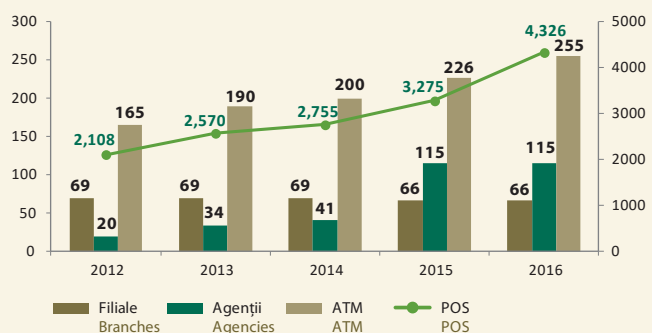
MAIB continued repairs to make sure that all branches and agencies have the same visual image and that customers enjoy comfortable conditions and unlimited access to our banking products and services.

The number of active retail customers increased by 6.2% (26,000 more) against 2015 and reached 442,000 customers at the end of the year. This proves people's confidence in our brand. The growth was predominantly due to an increase of 6.5% (by 25,400 customers more) in the number of individuals and a 2.3% increase in the number of legal entities.

The bank paid increased attention to individuals, which is the biggest customer segment. Therefore, MAIB launched the Private Banking service for affluent individuals, whose satisfaction is very important for MAIB. The Private Banking service is managed by a team

EVOLUȚIA REȚELEI DE VÂNZĂRI

DEVELOPMENT OF SALES NETWORK



dedicate și creșterea calitativă a portofoliului de clienți. Serviciul Private Banking este susținut de o echipă de profesioniști pregătiți, conform celor mai înalte standarde, bazat pe o relație personală cu clienții și o abordare preferențială în orice activitate desfășurată cu banca.

Activitatea de creditare retail, în anul 2016, a înregistrat o scădere nesemnificativă (-2.1 mil. lei), atingând soldul de 4,097 mil. lei, în contextul contracției generale a pieței de creditare și pe fondul unui apetit de finanțare conservator în rândul persoanelor juridice. Astfel, soldul creditelor persoane juridice a constituit 1,901 mil. lei, fiind în descreștere față de finele anului precedent cu 41.3 mil. lei, inclusiv pe segmentele de business:

- ✓ întreprinderi micro, în scădere cu 57.4 mil. lei;
- ✓ businessul mic, în descreștere cu 70.7 mil. lei.

Doar pe segmentul de clienți medii, Diviziunea Activitate Retail a înregistrat o creștere a portofoliului de credite cu 92.5 mil. lei. Totodată, portofoliul de credite persoane fizice a crescut cu 1.8% (+39.1 mil. lei), pe fondul majorării creditelor de consum cu 86.9 mil. lei, creditele imobiliare fiind în descreștere.

Portofoliul de depozite gestionat de Diviziunea Retail a avut o evoluție ascendentă, în special pe segmentul persoane fizice, care a înregistrat o creștere a portofoliului de depozite cu 7.8%. În rezultat, cota de piață a băncii la soldul depozitelor persoane fizice a ajuns la nivelul de 30.2%, fiind în creștere cu 0.1 p.p. comparativ cu anul 2015 (30.1%).

Potențialul oferit de către proiectele în derulare (Bancassurance, deservirea Trezoreriilor Teritoriale, Serviciului Vamal și a Casei Naționale a Asigurărilor Sociale) a adus rezultate tangibile și vor fi dezvoltate în continuare. Venitul obținut, în anul 2016, din aceste proiecte a fost de 36.3 mil. lei.

Pe măsura diversificării ofertei de produse și servicii oferite de bancă, dar și majorării graduale a numărului de clienți, se constată creșterea continuă a contactelor clienților cu Serviciul Call Center, prin diferite canale de comunicare.

of high-skilled professionals and is based on preferential customer-tailored approach.

Retail lending operations slightly decreased in 2016 (-2.1 million lei), falling to MDL 4,097 bln against the background of a general decrease of the lending market and reluctance of legal entities to apply for loans. Thus the loan portfolio for legal entities stood at MDL 1,906 bln, down by MDL 41.3 mln against 2015, including:

- ✓ down by MDL 57.4 million for the segment of micro-enterprises;
- ✓ down by MDL 70.7 million for the segment of small businesses;

At the same time, the private loans portfolio went up by 1.8% (+MDL 39.1 million) against the background of an increase of MDL 86.9 million in consumption loans. On the other hand, real estate loans decreased against the background of a lack of confidence in the economy's future.

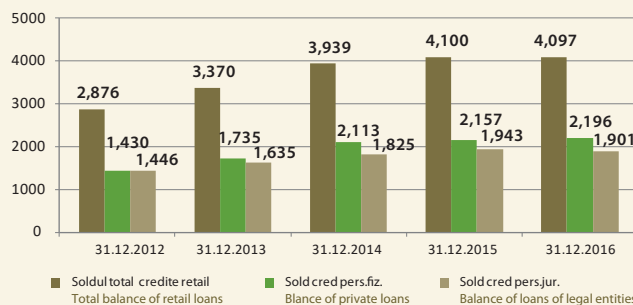
The deposit portfolio managed by the Retail Division was on the rise, especially on the segment of individuals, whose deposits brought a 7.8% growth to the portfolio. As a result, MAIB's market share in private deposits reached 30.2%, up by 0.1 percentage points against 2015.

Ongoing projects like Bancassurance, servicing of the accounts of the Territorial Treasuries, Customs Service and the National Social Insurance Office, brought about tangible results and will further be implemented. These projects generated revenues of MDL 36.3 million in 2016.

As the bank's products and services get increasingly diversified and the client base extends, customers more often appeal to the bank's Call Center Service via various communication channels.

DINAMICA PORTOFOLIULUI DE CREDITE RETAIL, (mil. MDL)

DYNAMIC OF RETAIL LOANS (MDL MILLIONS)



Pe parcursul anului 2016, Serviciul Call Center a acordat consultanță și asistență pentru 221 mii de clienți (cu 41% mai mult decât în anul 2015) prin canalele disponibile de comunicare (telefon, e-mail, chat on-line). Circa 89% de clienți au fost consultați prin telefon, 3% prin e-mail și 7% prin chat on-line, disponibil pe pagina web a băncii www.maib.md.

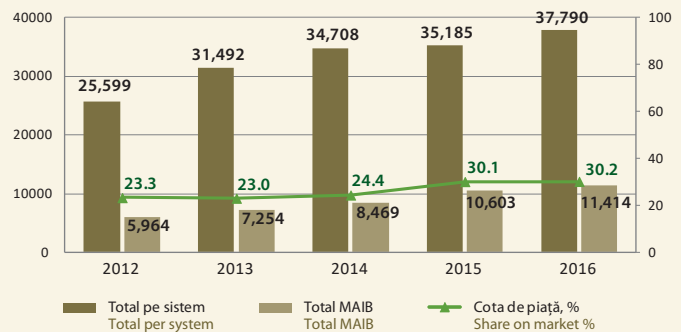
Serviciul Call Center, fiind în contact direct cu clienții, participă în colaborare cu subunitățile de business a băncii la depistarea necesităților clienților, astfel încât oferta MAIB să satisfacă doleanțele și cerințele consumatorilor de produse și servicii bancare.

In 2016, the Call Center Service provided consultancy services and support to 221,000 customers (41% more than in 2015) through all available communication means (telephone, email and online chat). About 89% of customers were offered consultancy via telephone, 3% were serviced via email and 7% via the online chat available on the bank's webpage www.maib.md.

As the Call Center Service is in direct contact with customers, it cooperates with the bank's business sub-units and helps tracking client needs and enable MAIB to adjust its offer to satisfy customers' complaints and requirements in relation to banking products and services.

SOLDUL DEPOZITELOR PERSOANE FIZICE ȘI COTA ÎN SISTEMUL BANCAR (mil. MDL)

BALANCE OF PERSONAL DEPOSITS AND SYSTEM SHARE (million MDL)



3.3 Operațiuni cu carduri bancare

Moldova Agroindbank este unicul reprezentant în Republica Moldova a trei sisteme internaționale de plăți: Visa, MasterCard și American Express, acordând o atenție sporită dezvoltării businessului cu carduri. Una din sarcinile principale ale subdiviziunii retail este majorarea cotei de piață la capitolul emiterea și acceptarea cardurilor. Ponderea numărului cardurilor MAIB aflate în circulație la sfârșitul anului 2016 a constituit 30.02%. La finele anului 2016, numărul cardurilor în circulație deținute de MAIB a constituit 453,901 carduri.

În scopul oferirii serviciilor calitative și accesibile clienților săi, banca a continuat extinderea rețelei de bancomate și POS-terminale, pentru a asigura un număr optim de puncte de deservire necesar pentru satisfacerea necesităților clienților retail. Numărul bancomatelor MAIB a atins cifra de 255 la data de 31.12.2016 în comparație cu 226 de bancomate în perioada similară a anului 2015.

În anul 2016, la cele 11 bancomate de tip Cash-In/Cash-Out a fost implementată funcționalitatea de alimentare a conturilor și în valută EURO sau USD. Astfel, clienții MAIB pot efectua la ATM-urile Cash-In/Cash-Out prin intermediul cardului bancar următoarele operațiuni:

1. depunerea numerarului în MDL/USD/EUR în conturile de card personale, cât și ale persoanelor terțe deținătoare de carduri MAIB;
2. depunerea sau retragerea numerarului în MDL/USD/EUR din conturile de card în altă valută decât valuta contului de card;
3. achitarea ovedraft-ului la contul de card și datoriile la cardul de credit.

Clienții băncii au acces nelimitat la bancomate, acestea fiind amplasate în zonele de deservire 24/24. În ce privește rețeaua de POS - terminale instalate la comercianți, Moldova Agroindbank este lider atât în plan cantitativ, cu 3,899 de POS - terminale instalate, cât și calitativ, fiind în continuare promotorul principal la nivel național al implementării tehnologiei contactless. Banca deține peste 1,905 POS-terminale

3.3 Card operations

Being the only primary member of three international payment systems in Moldova – Visa, MasterCard and American Express, Moldova Agroindbank has been paying high attention to the development of card business. One of the main tasks of the Retail Division was to maintain the market share in card issuance and acquiring. As of 31 December 2016, the number of MAIB cards in force amounted to 453,901, with a national market share of 30.02%.

In order to provide quality and affordable services to its customers, the bank further expanded its ATM and POS network to ensure an as high as possible number of service points and to meet the needs of retail customers. The number of Moldova Agroindbank ATMs amounted to 255 as at 31.12.2016, against 226 at 31.12.2015.

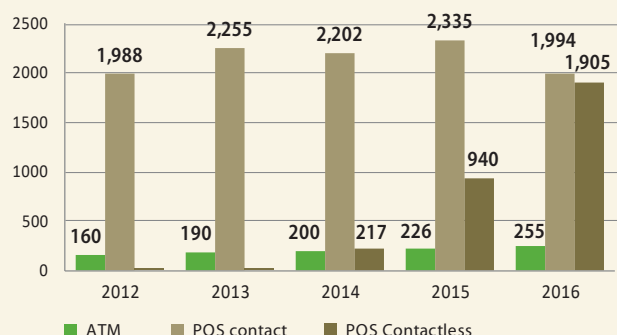
In 2016, MAIB extended the functions of 11 Cash-In/Cash-Out ATMs so that they allow for refilling accounts with EUR or USD. MAIB customers can perform the following operations at Cash-In/Cash-Out ATMs via credit cards:

1. deposit MDL/USD/EUR on both personal credit cards and MAIB cards owned by third parties;
2. deposit or withdraw MDL/USD/EUR from the card account, in a currency other than the card currency;
3. pay overdraft and credit card debts.

MAIB customers have unlimited access to ATMs, including in 24/24 self-service areas. With 3,899 POS terminals at merchants, MAIB is a leader in this area, both quantitatively and qualitatively, as more than 1,905 of its POS terminals are provided with contactless technology, and can accept all types of cards of the Visa, MasterCard

REȚEAUA DE ATM-URI ȘI POS-TERMINALE

ATMS AND POS-TERMINALS NETWORK



dotate cu această tehnologie, capabilă să accepte în acest regim toate cardurile sistemelor de plăți Visa, MasterCard și American Express. Cota de piață la numărul de bancomate instalate constituie 24.38%, iar cota de piață pentru numărul de POS-terminale instalate constituie 28.7%.

Asfel, în rețeaua fizică de acceptare, volumul tranzacțiilor acceptate a înregistrat în anul 2016 valoarea de 1,108 mil. lei, o creștere de 50% față de anul 2015.

Pe piața locală continuă tendința de creștere dinamică a plăților fără numerar, efectuate prin intermediul cardurilor bancare, deși volumul acestor operațiuni ramâne a fi scăzut (cca 12-13 % din total volum a operațiunilor prin carduri).

Pentru stimularea creșterii volumului achitărilor prin intermediul cardurilor, valorificând astfel potențialul existent al pieții, banca organizează frecvent în parteneriat cu sistemele internaționale de plăți campanii promoționale care vin să motiveze deținătorii de carduri de a utiliza cardul ca instrument de plată.

Prin intermediul acestor campanii promoționale MAIB reușește să sporească confortul clienților și să răsplătească fidelitatea acestora, stimulând astfel, efectuarea cumpărăturilor cu cardul.

Comerțul electronic reprezintă o modalitate modernă, tehnologic avansată și sigură de a reduce costurile și de a atinge un nou nivel calitativ al deservirii clienților agenților economici. Tranzacțiile on-line pot fi efectuate instantaneu, mult mai rapid, comod și cu costuri mai reduse comparativ cu modalitățile tradiționale de achitare, permițând clienților efectuarea achizițiilor în mod continuu (24/24) din orice zonă geografică mult mai eficient.

Odată cu implementarea tehnologiei 3D Secure cu parolă dinamică pentru cardurile MAIB, emise sub egida celor trei sisteme de plăți cu care colaborează banca, plățile în mediul online au devenit mai sigure datorită faptului că, pe lângă introducerea datelor cardului (numărul cardului, perioada de valabilitate, codul CVV2/CVC2, numele deținătorului), tranzacția se confirmă de către deținătorul de card prin introducerea unei parolei suplimentare, unice, recepționată de către deținătorul de card prin e-mail sau SMS.

and American Express payment systems. MAIB's market share in ATMs is 24.38% and POS share is 28.7%.

Hence, the amount of accepted transactions was MDL 1,108 bln in 2016, up by 50% against 2015.

Cashless payments keep on recording an upward trend on the local market, albeit the amount of such operations is still low (about 12% to 13% of all card operations).

To fuel cashless payments and turn the current potential of the market to good account, the bank cooperates with international payment systems and organizes promotional campaigns to motivate card holders to use their cards as a payment tool.

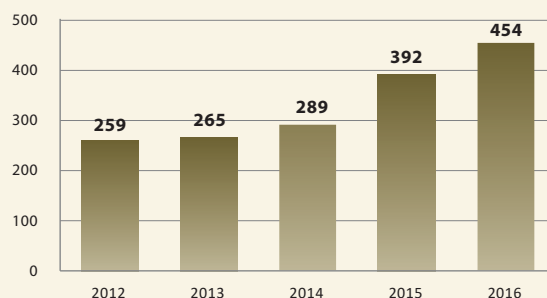
Such promotional campaigns help MAIB enhance the comfort of its customers and reward their loyalty, fostering card payments at the same time.

E-commerce services are a modern, cutting-edge and safe way to cut costs and reach a qualitatively new level of service for the bank's customers. Online transactions are instant, much more comfortable, efficient and less expensive, compared to traditional payment methods, and can be made from all over the world on a round the clock basis.

Online payments became even more secure due to the implementation by MAIB of the 3D Secure technology with a dynamic single-use code for MAIB cards issued under the aegis of the three payment systems the bank cooperates with. It is the highest security standard for internet payments, which besides card data (number, validity, CVV2/CVC2, cardholder's name), also implies an additional single-use card-tied password to confirm the transaction, which is received by the cardholder via email or SMS every time an online transaction is made.

CARDURILOR AFLATE ÎN CIRCULAȚIE, (mii carduri)

CARDS IN FORCE
(thousand cards)



La serviciul dat sunt abonați toți deținătorii de carduri ai băncii, fiind folosit cu succes în scopul prevenirii utilizării frauduloase a datelor cardului la efectuarea tranzacțiilor în mediul online.

Comerțul electronic securizat este implementat și pe domeniul de acceptare al cardurilor, pe site-urile comercianților din domeniul comerțului electronic deserviți de către MAIB sub denumirea „MasterCard Secure Code” pentru cardurile MasterCard, „Verified by VISA” pentru cardurile VISA, și “Safe Key” pentru cardurile American Express.

Moldova Agroindbank prioritizează promovarea și dezvoltarea activității în domeniul comerțului electronic (E-commerce) prin colaborarea cu companii-lideri la nivel național (Air Moldova, Zbor.md, Orange SA, Moldcell SA, Moldtelecom, StarNet, etc.), cât și cu organizații de stat (Egov).

Astfel, se observă o creștere dinamică a volumelor tranzacționale înregistrate la comercianții din domeniul comerțului electronic. În anul 2016, volumul tranzacțiilor acceptate în mediul comerțului electronic a constituit aproximativ 500 mil. MDL, fiind de 6 ori mai mare decât în anul 2014.

Parteneriatul cu American Express este un avantaj strategic pentru dezvoltarea operațiunilor cu carduri și consolidarea poziției de lider incontestabil pe piața bancară.

În martie 2016 au fost lansate cardurile de debit American Express – Green debit și Gold debit, completând astfel portofoliul produselor de card American Express. Rețeaua de acceptare a cardurilor American Express a fost extinsă semnificativ, numărul de POS - terminale care acceptă spre plată cardurile American Express fiind de 1,730 de unități instalate în 1,259 de puncte comerciale. Cardurile American Express sunt acceptate în toate filialele, agențiile și bancomatele MAIB (255 unități).

În luna noiembrie, MAIB a lansat cardurile din segmentul Premium, Visa Gold și Visa Platinum. Aceste produse consolidează portofoliul băncii pe acest segment, fiind dedicate unei categorii de clienți cu cerințe înalte în domeniul serviciilor bancare, persoanelor din top managementul companiilor, oamenilor de afaceri, persoanelor care dispun de venituri mari. În acest sens, Moldova Agroindbank deține cel mai vast portofoliu de produse Premium de pe piața bancară: MasterCard Gold, MasterCard Platinum, MasterCard World Elite, Visa Gold și Visa Platinum. Prin intermediul acestor produse MAIB oferă servicii exclusive pentru clienții săi.

Din luna octombrie 2016, deținătorii de carduri MasterCard Platinum și MasterCard World Elite, emise de băncile din Republica Moldova, au acces gratuit în sala de așteptare de clasa business din Aeroportul Internațional Chișinău, Moldova Agroindbank fiind unica bancă din țară care oferă acest serviciu.

All MAIB cardholders were subscribed to the service in order to foil fraudulent use of cards online.

Secure e-commerce is also implemented in the card acceptance sector and on sites of e-commerce merchants serviced by MAIB, featuring as MasterCard Secure Code for MasterCard cards, Verified by VISA for VISA cards, Safe Key for American Express cards.

Promoting and developing e-commerce is among MAIB's priorities. To meet this goal, the bank cooperates with leading companies (Air Moldova, Zbor.md, Orange SA, Moldcell SA, Moldtelecom, StarNet, etc.), as well as state organizations (E-gov).

E-commerce transactions made by merchants in 2016 witnessed a dynamic growth, accounting for about MDL 500 million, 6 times more than in 2014.

The partnership with American Express is a strategic advantage for the development of card operations and for the consolidation of the indisputable leading position of MAIB on the banking market.

The Green Debit and Gold Debit American Express cards were issued in March 2016, supplementing MAIB's portfolio of American Express card products. The American Express card acceptance network was significantly extended. To this end, 1,730 American Express-compatible POS terminals were installed in 1,259 trade points. American Express cards are accepted in all MAIB subsidiaries, agencies and ATMs.

Premium Visa Gold and Visa Platinum cards were launched by MAIB in November 2016. These products consolidate the bank's portfolio and are designed for customers with high banking requirements, top managers, businessmen and affluent customers. With products like MasterCard Gold, MasterCard Platinum, MasterCard World Elite, Visa Gold and Visa Platinum, Moldova Agroindbank owns the largest portfolio of Premium products on the banking market and is able to provide its customers with exclusive services.

Holders of MasterCard Platinum and MasterCard World Elite cards, issued by Moldovan banks, have had free access to the business-class waiting room in the Chisinau International Airport since October 2016, with MAIB being the only bank to provide such service.

3.4 Trezoreria, Piața monetară și de capital

Activitatea de Trezorerie

Activitatea de trezorerie constă în atragerea resurselor financiare pentru asigurarea afacerii băncii și gestionarea acestora, cu un grad cât mai înalt de profitabilitate, în condițiile reducerii la minimum a influenței factorilor de risc privind plasamentele și dobânzile, precum și asigurarea unei lichidități stabile și echilibrate.

Pe parcursul anului 2016, banca a continuat să presteze servicii de trezorerie competitive după preț și calitate, asigurând o legătură esențială între piețele financiare și cerințele complexe ale clienților băncii.

3.4 Treasury, Monetary and Capital Markets

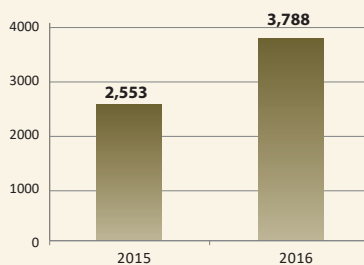
Treasury Operations

The Treasury activity resides in attracting financial means to ensure the bank's business and its management so as to reach an as high as possible profitability degree, by curtailing to a minimum the influence of investment and interest risks and to ensure stable and balanced liquidity.

Moldova Agroindbank continued to promote competitive treasury services in terms of price and quality in 2016, ensuring an essential link between financial markets and customers' complex requirements.

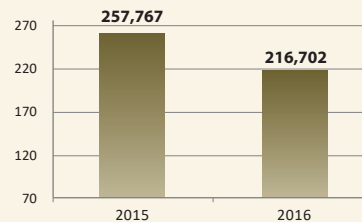
VOLUMUL OPERAȚIUNILOR FOREX (mil. USD)

FOREX TRANSACTIONS (USD million)



VENIT OPERAȚIUNI FOREX (mil. MDL)

INCOME FROM FOREX OPERATIONS (MDL million)



Piața valutară

Volumul operațiunilor valutare (FX) pe piața internă și internațională, în anul 2016, a constituit 3,788 mil. USD, în creștere cu 48.37% față de anul 2015.

Pe parcursul perioadei gestionare, banca a continuat activ efectuarea operațiunilor de cumpărare / vânzare a numerarului în valută străină / monedă națională pe piața interbancară atât internă, cât și externă.

Volumul operațiunilor prin birourile de schimb valutar ale băncii, în perioada gestionară, a constituit echivalentul a 504 mil. USD, față de

Currency Market

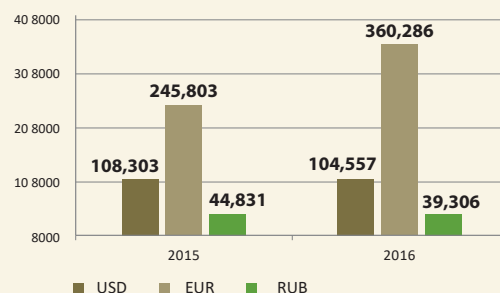
Foreign exchange transactions on national and international markets amounted to USD 3,788 million in 2016, up by 48.37% against 2015.

În 2016, the bank continued to actively buy and sell national and foreign currency on the internal and external interbank market.

Foreign trade transactions through the exchange offices of the bank stood at USD 504 million in 2016, against USD 398 million in 2015. The 26% increase was

VOLUM FOREX BSV ECHIVALENT IN USD (mil.)

TRANSACTIONS AT FOREIGN EXCHANGE OFFICES (USD million)



echivalentul a 398 mil. USD în anul 2015. Creșterea cu 26% se datorează, în primul rând, procurărilor mari de valută EUR prin BSV ale băncii.

Veniturile realizate din operațiunile de schimb valutar, în anul 2016, au constituit 216,702 mil. lei, în scădere cu 16% față de anul 2015. Această diminuare a veniturilor din operațiunile de schimb valutar se datorează, în primul rând, scăderii spread-ului dintre cursul de cumpărare și cel de vânzare.

Piața monetară și a valorilor de stat

În anul 2016, Moldova Agroindbank, ca și în anii precedenți, a fost un participant activ la efectuarea operațiunilor pe piața monetară.

În scopul administrării eficiente a activelor sale, menținerii corelației lichiditate-profitabilitate la un nivel adecvat, banca a continuat investirea resurselor disponibile în active lichide generatoare de dobânzi, utilizând următoarele instrumente: Certificatele Băncii Naționale (CBN), Valorile Mobiliare de Stat, depozite la Banca Națională a Moldovei.

Volumul investițiilor în Valori Mobiliare de Stat pe piața primară în 2016 din contul băncii a constituit 1,289 mln lei, în creștere cu 0.78% față de 2015, care a constituit 1,279 mln lei, ca urmare a excesului de lichidități în monedă națională.

Volumul investițiilor în Certificatele Băncii Naționale, în 2016, a constituit 21,530 mil. lei, fiind cu 17,816 mil. lei mai mult comparativ cu anul 2015. Majorarea semnificativă a volumului investițiilor în CBN s-a datorat excesului de lichidități în monedă națională în urma diminuării volumului de credite acordate, dar și ca urmare a procurării de către BNM a surplusului de valută străină pe parcursul anului 2016.

Venitul total obținut în 2016, din investiții în valori mobiliare, a constituit 243.47 mil. lei, în creștere cu 137.53 mil. lei comparativ cu 2015.

mainly due to large acquisitions of EUR through the exchange offices of the bank.

Income from foreign exchange operations stood at MDL 216,702 million in 2016, down by 16% against 2015. Such a decrease in foreign exchange operations revenues from is first of all due to a decrease in the bid-ask spread.

Money and securities market

Just like the years before, in 2016, Moldova Agroindbank participated actively in money-market operations.

To efficiently manage its assets and keep an adequate liquidity/profitability ratio, the bank invested available funds in interest-generating liquid assets, using the following instruments: Certificates of the National Bank of Moldova (CNB), State Securities, and deposits at the National Bank of Moldova (BNM).

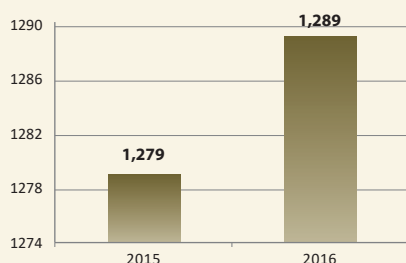
In 2016, the bank invested MDL 1,289 million in State Securities on the primary market, up by 0.78% against 2015, when investments reached MDL 1,279 million, due to excess liquidity in the national currency.

Investments in CNBs amounted to MDL 21,530 million in 2016, up by MDL 17,816 million against 2015. Such a significant increase in investments in CNBs was due to the excess liquidity in the national currency caused by a decrease in the amount of loans, as well as by the acquisition of excess of foreign currency by BNM in 2016.

Total income from investments in movable assets was MDL 243.47 million in 2016, up by MDL 137.53 million against 2015.

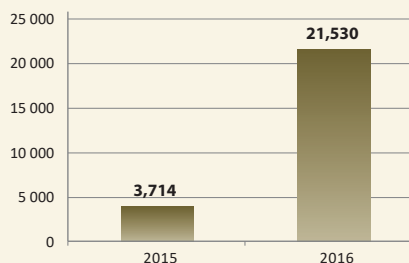
VOLUMUL INVESTIȚIILOR ÎN VMS (mil. MDL)

THE VOLUME OF TRANSACTIONS WITH STATE SECURITIES (MDL million)



VOLUMUL INVESTIȚIILOR ÎN CBN (mil. MDL)

THE VOLUME OF TRANSACTIONS IN NBC (MDL million)



În anul 2016, plasamentele overnight în monedă națională, la Banca Națională a Moldovei, au înregistrat valoarea de 18.44 mlrd. lei, majorându-se cu 4.6 mlrd comparativ cu 2015.

Volumul tranzacțiilor de plasare a mijloacelor bănești în valută străină, la băncile străine, a constituit 230.63 mil. EUR comparativ cu 60.77 mil. EUR, plasate în 2015.

Împrumuturi de la instituții financiare

În scopul asigurării finanțării necesare pentru activitatea de creditare a băncii și menținerea nivelului optimal al lichidității băncii, pe parcursul anului 2016, s-a continuat valorificarea împrumuturilor în cadrul Acordurilor semnate în anii precedenți.

Optimizarea rețelei de conturi corespondente

În scopul satisfacerii maxime a cerințelor clienților și operațiunilor proprii ale băncii în domeniul decontărilor, banca a menținut, pe parcursul anului, o rețea optimă de conturi corespondente.

În anul 2016 nu a fost deschis nici un cont corespondent nou, dar au fost închise conturile în USD și EUR de la PJSC CB 'Privatbank', Ucraina, banca păstrându-și doar contul în hrivne, deschis la această contraparte.

Lista băncilor corespondente ale băncii la situația din 31.12.2016:

Overnight deposits in national currency with the National Bank of Moldova stood at MDL 18.44 billion, up by 4.6 billion against 2015.

In 2016, Moldova Agroindbank placed EUR 230.63 million with foreign banks, compared to EUR 60.77 million in 2015.

Loans from International Financial Institutions

To ensure the proper funding of its lending activity and to maintain an optimal liquidity level, in 2016, MAIB continued to make the best of loans secured within agreements signed in the years before.

Optimization of correspondent accounts network

To meet its customers' requirements in the best way possible and to properly carry out the bank's settlement operations, MAIB continued to optimize its correspondent accounts network in 2016.

The bank did not open any other correspondent account in 2016. However, it closed its USD and EUR accounts with PJSC CB 'Privatbank' Ukraine, keeping only its UAH account with this bank.

The list of active correspondent accounts of the bank as of 31.12.2016:

LISTA BĂNCILOR CORESPONDENTE

LIST OF CORRESPONDENT BANK

Austria Austria	*	Raiffeisen Bank International AG	Vienna Vienna
Belarus Belarus	*	Priorbank JSC	Minsk Minsk
Belgia Belgium	*	KBC Bank NV	Brussels Brussels
Germania Germany	*	Commerzbank AG	Frankfurt / Main Frankfurt / Main
Italia Italy	*	Intesa Sanpaolo SpA	Torino Torino
	*	UniCredit SpA	Milano Milano
România Romania	*	Raiffeisen Bank SA	București Bucharest
Rusia Russia	*	JSC VTB Bank	Moscova Moscow
	*	Sberbank of Russia	Moscova Moscow
SUA USA	*	The Bank of New York Mellon	New York New York
Ucraina Ukraine	*	PJSC CB 'Privatbank'	Dnipropetrovsk Dnipropetrovsk

3.5 Tehnologiile Informaționale

Dezvoltarea tehnologiilor informaționale în bancă a fost orientată spre asigurarea suportului tehnologic în creșterea businessului, conform strategiei de afaceri, în special a suportului operațional în lansarea pe piață a produselor și serviciilor noi, dezvoltarea și optimizarea infrastructurii tehnice și software, care să permită acumularea, prelucrarea și utilizarea informației în scopurile dezvoltării businessului băncii.

Nucleul sistemului automatizat al băncii este soluția Temenos T24 în continuă dezvoltare, care este una din cele mai complexe și performante soluții aplicate în bănci, cu servere centrale, acces on-line în sistem al tuturor utilizatorilor băncii și executarea tranzacțiilor în regim real de timp, acordare a serviciilor de deservire a clienților retail și corporativi în orice filială, independent de locația unde clientul are deschise conturi, asigurare a bazei pentru aplicarea sistemului 24/24 ore. Una din sarcinile de bază, în anul 2016, a fost realizarea Proiectului de migrare a sistemului Globus/T24 de la versiunea R08 la versiunea R15 atât în scopul utilizării facilităților versiunii noi a sistemului, dar și creării premiselor pentru implementarea modulelor noi achiziționate de bancă, inclusiv a modulului Customer Relationship Management (CRM) și Business Intelligent (TInsight).

Proiectul de migrare a fost realizat cu succes, și din august 2016, banca utilizează practic cea mai nouă versiune a sistemului - T24 R15.

O atenție deosebită în continuare a fost acordată dezvoltării și implementării produselor și serviciilor tehnologizate. Astfel, în 2016 au fost implementate optimizări în utilizarea soluției multicanal de acces la distanță la serviciile bancare Bank Flex MultyChannel, canalele Internet pentru clienți juridici și fizici, canalele Mobile și SMS Banking. Au fost dezvoltate, implementate și se aplică de către clienți funcționalități noi ale soluției Bank Flex MultyChannel, printre care plăți în valută străină pentru clienții fizici și juridici cu atașarea documentelor, plăți multiple (plăți în pachet), etc.

În cadrul proiectului ATM Banking a fost realizată și implementată funcționalitatea de suplimentare a conturilor de card în lei cu numerar în valută și invers, ceea ce asigură posibilitatea de schimb valutar la ATM-urile Cash-In/Cash-Out ale băncii, 24\24 ore. Lucrările de realizare a altor funcționalități noi în soluția ATM Banking continuă.

Au continuat lucrările de creare a zonelor și centrelor de autoservire. În total sunt create și funcționează 7 Centre de autoservire 24/24 ore și 47 de zone de autoservire.

În scopul optimizării proceselor interne de interacțiune între angajații băncii, automatizării la maximum a utilizării documentelor electronice în bancă, este în curs de realizare proiectul de implementare a sistemului de Management a Documentelor Directum. În perioada de raportare a fost implementată platforma sistemului Directum,

3.5 Information technologies

MAIB paid increased attention to advanced information technology (IT) to ensure technological support for the development of the bank's business according to its business strategy, to ensure mainly operational support while launching new products and services on the market, to build technical and software infrastructure so as to allow collecting, processing and using information for business growth.

The nucleus of the bank's automated system is the Temenos T24 solution, under continuous development, which is one of the most complex and high performing solutions among local banks, with central servers, online access for all of the bank's users and real-time execution of transactions, providing services to retail and corporate customers in any branch, regardless of the branch where the customers opened their accounts, ensuring the basis for applying the system on a 24/7 basis. One of the main tasks in 2016 was the migration of the Globus/T24 system from the R08 to the R15 version in order to use the facilities of the new system version, and to create pre-requisites for the implementation of new modules purchased by the bank, including the Customer Relationship Management (CRM) module and Business Intelligent (TInsight).

The migration project was successfully implemented and since August 2016, the bank has basically been using the newest version of the T24 R15 system.

Special attention was paid to the development and implementation of high-technology products and services. Therefore, in 2016, changes were made to optimize the use of the multi-channel solution for remote access to banking services - Bank Flex Multi Channel, the Internet channel for Customers - individuals and legal entities, Mobile and SMS Banking. The Bank Flex Multi Channel solution was developed in order to ensure new functionalities - payments in foreign currency (for individuals and legal entities) and multiple payments, which were implemented in the production environment. The Internet and Mobile Banking registration page was revised, tested and re-designed and other improvements in the solution's functionalities were executed and implemented.

The opportunity to refill MDL card accounts with foreign currency, and vice versa, was implemented within the ATM Banking project. Thus, foreign exchange operations can be conducted at all MAIB Cash-In/Cash-Out ATMs, 24/7. New solutions and functionalities continue to be implemented within the ATM Banking project.

MAIB continued works on self-service areas and centers, with their number reaching 7 24/7 self-service centers and 47 self-service areas by late 2016.

To optimize the internal communication process between employees and automate the use of electronic documents in the bank at the highest level, MAIB implements the Directum Documents Management system. The implementation of the system's platform, during the year under review,

care a permis plasarea în sistem a tuturor actelor normative utilizate în activitatea băncii, sistematizată și ușor accesibilă tuturor angajaților băncii. În regim Pilot, pe aceeași platformă Directum, a fost implementat modulul „Cancelarie”, aplicat cu succes și asigurată posibilitatea implementării și utilizării modulului în toată banca, iar aceasta va crea și mai multe condiții de excludere a documentelor pe suport de hârtie.

În scopul conformării cerințelor regulatorii și eficientizării proceselor de prevenire a fenomenului de spălare a banilor, banca a selectat soluțiile automatizate Siron KYC, AML și EMBARGO, care sunt în proces de implementare.

A continuat procesul de implementare a telefoniei corporative interne, bazată pe tehnologia IP, fiind implementată în fiecare sediu Central al băncii (str. Miron Costin 9 – complet și str. Constantin Tănase 9/1 – parțial), în majoritatea filialelor din mun. Chișinău (22 filiale) și, parțial, în filialele din teritoriu (5 filiale).

În vederea deservirii continue a Trezoreriei Centrale și a celor teritoriale, Casei Naționale de Asigurări Sociale și Serviciului Vamal, au continuat lucrările de optimizare a soluțiilor software, infrastructurii tehnice și telecomunicative, ceea ce a asigurat funcționarea stabilă a acestora și, respectiv, deservirea calitativă a clienților.

A fost asigurată dezvoltarea și menținerea în stare lucrativă a infrastructurii tehnice și de telecomunicații, Centrelor de date de bază și de rezervă, lucrările necesare pentru deschiderea, reamenajarea și reutilizarea filialelor, agențiilor și posturilor de lucru noi, asigurarea canalelor de telecomunicații de rezervă pentru majoritatea agențiilor vamale ș.a.

Au continuat lucrările de dezvoltare a canalelor de telecomunicații corporative. În perioada 2014-2016, concomitent cu etapa de modernizare a echipamentelor de telecomunicații, s-au întreprins măsuri de migrare de la linii digitale dedicate de până la 2 Mbps și linii digitale comutate ISDN de până la 128 Kbps la linii de comunicații broadband de până la 1 Gbps, cu asigurarea conectării sediilor îndepărtate la sediul Central al băncii, prin doi operatori alternativi, astfel, obținându-se o capacitate totală a canalului de transport date de la filialele/agențiile băncii de cca 20 Mbps (câte 10 Mbps de la fiecare operator) și câte un canal de agregare de 1 Gbps de la fiecare operator, în fiecare sediu central al băncii (Constantin Tănase, 9/1 și Miron Costin, 9). De asemenea, a fost majorată capacitatea canalului de bază Internet până la 1000 Mbps.

În anul 2016 au fost inițiate lucrările de proiectare a noului Centru de Date principal al băncii, care urmează a fi realizate și finalizate în corespundere și cu lucrările de proiectare a noului sediu pentru Oficiul Central al băncii.

Acțiunile întreprinse în domeniul Tehnologiei informaționale au asigurat, și asigură în continuare, disponibilitatea maximă a componentelor sistemului automatizat al băncii și, respectiv, deservirea operativă și calitativă a clienților băncii.

facilitated the entry in the system of all normative documents on the activity of the bank. The platform is systematized and easily accessible by all the bank's employees. A pilot module entitled "The Office" was successfully enforced and used within the entire bank through the same platform. The module will facilitate even more the electronic use of documents.

To comply with regulatory requirements and streamline processes aimed at preventing money laundering, the bank is currently implementing the Siron KYC, AML and EMBARGO automated solutions.

The process of internal corporate telephony based on IP technology was launched, being implemented at the bank's Headquarters (9 Miron Costin Str. – fully and 9/1 Constantin Tanase Str. - partially).

To ensure the continuity, quality and stability of services provided to central and territorial treasuries, the National Office of Social Insurance and Customs Service, MAIB continued to optimize software solutions and improve its technical and telecommunications infrastructure.

The bank took efforts to develop and maintain its technical and telecommunications structure in a good working condition. It upgraded its main and backup Data Centers, renovated and re-equipped its subsidiaries, agencies and new workstations, providing most of the customs agencies with backup telecommunications channels.

The bank continued to develop its corporate telecommunications channels. In 2014-2016, alongside with the modernization of telecommunications equipment, MAIB ensured migration from digital lines for up to 2 Mbps and switched ISDN lines of up to 128 Kbps to broadband telecommunications lines of up to 1 Gbps, ensuring the connectivity of faraway branches to the bank's HQ via two alternative operators, thus, reaching a total capacity of the transportation channel of data from the bank's branches/agencies of about 20 Mbps (10 Mbps from each operator) and an aggregation channel of 1 Gbps from each operator, in each of the bank's headquarters (9/1 Constantin Tanase Str. and 9 Miron Costin Str.) The capacity of the main Internet channel was increased up to 1000 Mbps.

In 2016, MAIB started the design works of its new main Data Centre, which are to be carried out and completed in line with the design works of the new headquarters of the bank's Central Office.

The actions MAIB took to upgrade its information technologies system, have ensured and continue to ensure the availability of the bank's automated system elements to their fullest, providing its customers with operative and qualitative services.

4. COMPANII – FIICE

SUBSIDIARIES

4.1 „MAIB Leasing” SA

„MAIB Leasing” SA, companie-fică a MAIB, fondată în septembrie 2002, este prima societate de leasing din Republica Moldova. Sesizând importanța implementării unor noi mecanisme financiare, compania și-a asumat misiunea promovării acestui serviciu practic inutilizabil în acea perioadă, prin oferirea soluțiilor de finanțare corespunzătoare necesităților și exigențelor fiecărui client, contribuind la dezvoltarea acestui segment al pieței financiare locale. Având din start o viziune clară asupra misiunii sale, managementul companiei a impus o strategie ce are drept scop obținerea și menținerea statutului de lider pe piața autohtonă a serviciilor de leasing.

La data de 31.12.2016, valoarea totală a portofoliului net constituia 176.9 mil. lei (la 31.12.2015: 271.2 mil. lei). Pe parcursul anului 2016, „MAIB Leasing” a încheiat 59 contracte în sumă de 45.9 mil. lei (în 2015 au fost finalizate 154 de contracte, în sumă totală de 125.2 mil. lei).

Ponderea dominantă în structura portofoliului de leasing continuă să fie deținută de autoturisme, urmată de contractele ale căror obiect îl constituie imobilul. Astfel, se poate concluziona că activitatea principală a companiei o constituie finanțarea în sistem de leasing cu prioritate acordată autoturismelor, imobilului și utilajelor, ca răspuns la cerințele pieței. Pentru finanțarea necesităților clienților actuali și potențiali, „MAIB Leasing” SA își extinde continuu gama de instrumente financiare, care reprezintă un obiectiv major în dezvoltarea pe termen lung.

„MAIB-Leasing” și-a demonstrat capacitatea de a opera cu succes într-un cadru economic și financiar dificil, influențat de efectele crizei economice globale.

4.1 MAIB-Leasing SA

Founded in September 2002, the joint stock company MAIB-Leasing is one of the first leasing companies in Moldova. Aware of the importance of implementing new financial mechanisms, the company assumed the mission of promoting this service, which back then did not exist on the market, by offering financing solutions meeting the needs and expectations of every client, and thus contributing to the development of this segment on the local financial market. Having clearly defined its mission, the company’s management promoted from the very beginning a strategy aimed at securing and maintaining its dominant position on the local market of leasing services.

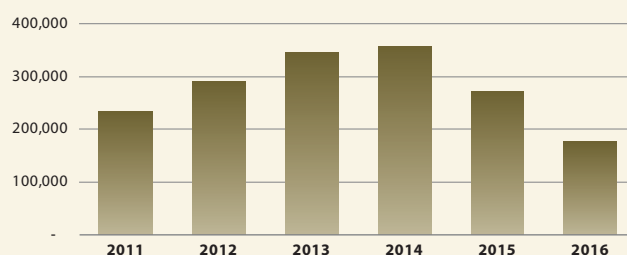
As of 31 December 2016, the company’s total net portfolio was 176.9 MDL million (compared to MDL 271.2 million in 2015). In 2016, MAIB-Leasing concluded 59 contracts worth MDL 45.9 million (compared with 154 contracts concluded in 2015 worth MDL 125.2 million).

Vehicles continue to hold the largest share in the structure of the leasing portfolio, followed by real estate, which means that the company’s main activity is finance lease for vehicles, real estate and equipment as a response to the market needs. In order to finance the needs of current and potential customers, MAIB-Leasing continuously expands its range of financial instruments, which is a major long-term development goal.

MAIB-Leasing has proved that it can operate successfully in a challenging economic and financial

DINAMICA PORTOFOLIULUI DE FINANȚĂRI, mii lei

DYNAMICS OF FINANCING PORTFOLIO, thousand MDL



Aplicând condiții prudențiale în cadrul procesului de acordare al leasingului, societatea și-a asigurat o poziție importantă în sectorul serviciilor de leasing, unde concurența este în continuă creștere.

Din perspectiva desfășurării activităților în interiorul societății, compania își propune să valorifice efectele strategiei manageriale. Un alt element important al strategiei companiei vizează asigurarea unei baze de finanțare care să asigure corespondența dintre sursele de finanțare și expuneri.

„MAIB-Leasing” are relații de colaborare bine stabilite, atât cu reprezentanți ai businessului mic și mijlociu, cât și cu persoanele fizice. Asigurarea serviciilor complete în concordanță cu cerințele și așteptările clienților este și va fi prioritatea companiei pe termen lung.

environment influenced by consequences of the global economic downturn. Applying prudential requirements, the company gained a stable leadership position in the leasing services sector, where the competition is stiff and constantly on the rise.

As regards its internal activity, the company intends to capitalize the effects of its management strategy. MAIB-Leasing will also focus on its strategy to secure a financing basis ensuring the correlation between exposures and financing sources.

MAIB-Leasing has developed cooperation relations with small and medium-sized enterprises and individuals. Providing complete services, in correspondence with the needs and expectations of customers, will further be one of the company's main long-term priorities.

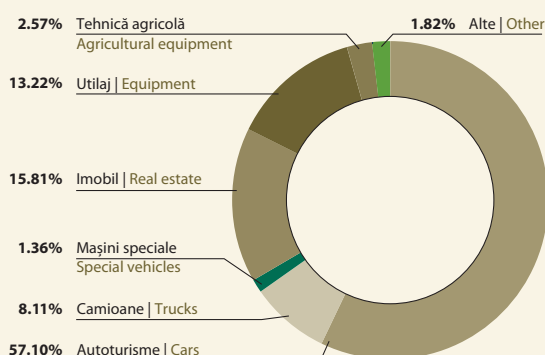
STRUCTURA PORTOFOLIULUI

LA 31.12.2015

(după valoarea contractelor)

THE STRUCTURE OF PORTFOLIO AS OF 31.12.2015

(by value of contracts)



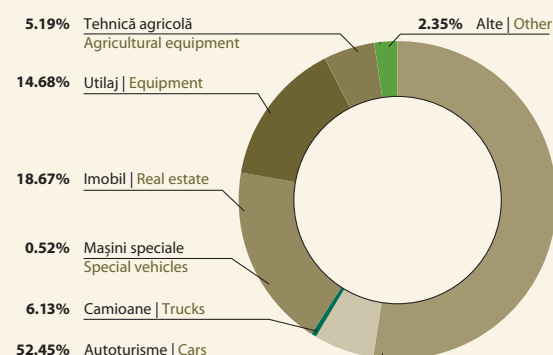
STRUCTURA PORTOFOLIULUI

LA 31.12.2016

(după valoarea contractelor)

THE STRUCTURE OF PORTFOLIO AS OF 31.12.2016

(by value of contracts)



4.2 „Moldmediacard” SRL

Compania de procesare a plăților cu carduri „Moldmediacard” SRL a fost constituită și și-a lansat activitatea la 20.03.2000, având ca scop selectarea, implementarea, susținerea și exploatarea Sistemului de procesare a plăților cu utilizarea cardurilor și integrării lui în sistemele internaționale de plăți cu carduri. În scopul realizării obiectivelor sale, Societatea practică următoarele genuri de activitate: dezvoltarea, elaborarea, emiterea, comercializarea cardurilor și operarea strategiilor, sistemelor, standardelor, metodologiilor, reglementărilor și studiilor în domeniul serviciilor financiar-bancare legate de tranzacțiile cu carduri, asigurarea compatibilității cardurilor și echipamentului aferent standardelor internaționale, etc.

4.2 Moldmediacard

The limited liability card payments processing company Moldmediacard started its activity on 20 March 2000, having the purpose of selecting, implementing, supporting and operating the card payments processing system, and integrating it into the international card payment systems. In order to achieve its goals, the company conducts the following types of activity: developing, elaborating, issuing, selling cards and operating banking and financial strategies, systems, standards, methodologies, regulations and researches related to card transactions; it also ensures that cards and related equipment be in accordance with international standards, etc.

"Moldmediacard" SRL (MMC) este unul dintre primii operatori, din Republica Moldova, care au implementat sistemul informatic necesar pentru procesarea tranzacțiilor cu carduri bancare de plată. Compania poate presta servicii de procesare pentru membrii sistemelor internaționale de plăți cu carduri Visa, MasterCard și American Express.

Spectrul serviciilor de procesare a tranzacțiilor prestate de către „Moldmediacard” SRL acoperă toată gama funcționalităților disponibile la moment în piață: procesare tranzacții cu carduri cu bandă magnetică, cu carduri cu cip, acceptarea tranzacțiilor securizate din domeniul comerțului electronic în baza standardelor 3D Secure.

Aceste rezultate sunt susținute și de proiectele care au fost și care se implementează de către societate. Astfel, împreună cu specialiștii băncii s-a implementat soluția ce ține de procesarea cardurilor cu microprocesor. Banca a implementat proiectul de acceptare a tranzacțiilor e-commerce cu carduri bancare Visa și Mastercard în specificații 3D-Secure, proiectul de achitări periodice cu carduri bancare (recurring payments), implementarea acceptării și emiterii cardurilor cu microprocesor fără contact, precum și implementarea echipamentelor de acceptare a cardurilor bancare dotate cu funcția de Cash-in. De asemenea, urmează să fie finalizate proiectele aflate în desfășurare, de exemplu cel de încasare a bancnotelor străine în echipamentele cu funcții de Cash-in și implementarea unui șir de proiecte de către celelalte bănci – clienți.

În prezent, „Moldmediacard” SRL este într-un proces de modernizare a infrastructurii sistemului informatic. O atenție deosebită în continuare se acordă subiectului privind fortificarea securității informaționale. În acest sens, în „Moldmediacard” SRL sunt implementate cele mai recente și avansate scheme topologice, dedicate protecției datelor și resurselor sistemului informatic. O măsură importantă în urma auditului complex al activității MMC, petrecut de către compania InfoTrust și recomandărilor echipei mixte de investigare a băncii este modificarea schemei topologice, cu procurarea și instalarea echipamentului necesar.

În cadrul Adunării generale extraordinare a asociațiilor MMC, din 18.10.2016, a fost confirmat drept administrator dl Adrian Tăriță, pe un termen de 4 ani.

Activitatea companiei este într-o continuă creștere, fapt demonstrat atât de majorarea numărului cererilor de autorizare prelucrate și a numărului tranzacțiilor de clearing, cât și sporirea constantă a cifrei de afaceri. În calitate de clienți ai societății sunt asociații-băncile comerciale autohtone. Sistemul informatic utilizat în companie, în 2016, a procesat mai mult de 35% din valoarea totală a operațiunilor cu carduri emise în Republica Moldova și a participat, în 2016, la emiterea a unui volum de 22% din numărul total de carduri emise în Republica Moldova. Ponderea echipamentelor de acceptare a cardurilor conectate la Moldmediacard este de 27% bancomate și 51% POS terminale.

Moldmediacard is one of the first operators in Moldova to implement an information system to process card transactions. The company can provide processing services to members of such international payment systems as Visa, MasterCard and American Express.

The range of transaction processing services provided by Moldmediacard covers all operations currently available on the market: processing transactions with magnetic strip cards, chip cards, accepting secured transactions in e-commerce based on 3D Secure standards.

These results are also supported by the company's past and ongoing projects. Thus, with support from the bank's specialists, the company put in place a solution for processing microprocessor cards. The bank also implemented the project of accepting e-commerce transactions with MasterCard and Visa cards in 3D Secure, the project for recurring card payments, acquiring and issuance of contactless microprocessor cards, as well as the project of installing Cash-in terminals. Moreover, several other projects are about to be completed, such as installing equipment to Cash-in foreign banknotes, as well as other projects implemented by other customer banks.

Presently, the company's technological infrastructure is being upgraded, special emphasis being laid on the consolidation of information security. In this respect, the most up-to-date and advanced topological applications are implemented at Moldmediacard to protect data and information system resources. Following the complex audit of MMC's activity, carried out by InfoTrust and according to the recommendations issued by the joint investigation team, it is very important that MMC amends its topological scheme, and also purchase and install the necessary equipment.

Adrian Tarita was appointed manager of MMC, for a four-year mandate, during the extraordinary general meeting of MMC on 18 October 2016.

The company's activity continuously expands, which can be seen both in the increase in the number of authorization requests and in the number of clearing transactions, as well as in the constant increase in turnover. Domestic commercial banks are the company's customers. In 2016, Moldmediacard processed more than 35% of the total Moldova-issued card billed business and issued 22% of all cards issued in the country. The market share of ATMs connected to Moldmediacard is 27% and the share of POS terminals is 51%.



Strada Alexandru cel Bun. Actualmente bulevardul Ștefan cel Mare. Imagine de la începutul sec. XX
Alexandru cel Bun Street. Presently, Ștefan cel Mare Boulevard. Early 20th century.

BC MOLDOVA AGROINDBANK SA

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
SINTETIZATE ÎNTOCMITE ÎN BAZA SITUAȚIILOR
FINANCIARE CONSOLIDATE AUDITATE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED BASED ON THE AUDITED CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(FREE TRANSLATION*)

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SINTETIZATE ÎNTOCMITE ÎN BAZA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE AUDITATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

	2016	2015
	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	1,612,077	1,490,295
Cheltuieli privind dobânzile	(775,298)	(680,646)
Venituri din dobânzi, net	836,779	809,649
Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	(310,092)	(471,292)
Venituri nete din dobânzi diminuate cu pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	526,687	338,357
Venituri din taxe și comisioane	364,508	300,354
Cheltuieli privind taxe și comisioane	(109,576)	(76,738)
Venituri din taxe și comisioane, net	254,932	223,616
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	216,062	255,160
Venituri din active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare și disponibile pentru vânzare	2,825	7,686
Venituri din dividende	247	-
Alte venituri operaționale	30,121	27,842
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	5,778	(14,924)
Deprecierea valorii altor active	(549)	(15,810)
Câștiguri/pierderi din reevaluarea investițiilor imobiliare	3,170	46,112
Cheltuieli privind retribuirea muncii	(295,480)	(213,951)
Alte cheltuieli administrative și operaționale	(235,471)	(214,564)
Cheltuieli cu amortizarea	(68,686)	(58,082)
Profit din activitatea operațională până la impozitare	439,636	381,442
Cheltuieli privind impozitul pe venit	(32,398)	3,317
Profitul net al exercițiului financiar	407,238	384,759
Profitul atribuibil:		
Acționarilor Băncii	403,817	382,466
Profit alocat intereselor fără control	3,421	2,293
Profitul net al exercițiului financiar	407,238	384,759
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Articole care pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</i>		
Câștigul/pierdere netă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	2,460	9,896
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare	(153)	(594)
<i>Articole care nu pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</i>		
Reevaluarea terenurilor și clădirilor	67,226	13,384
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor	(7,689)	695
Alte venituri globale ale exercițiului financiar	61,844	23,381
Situația rezultatului global al exercițiului financiar	469,082	408,140
Situația rezultatului global aferent:		
Acționarilor Băncii	465,661	405,847
Intereselor fără control	3,421	2,293
Situația rezultatului global al exercițiului financiar	469,082	408,140
Câștiguri pe acțiune (prezentat în MDL pe acțiune)	389.17	375.15

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate sintetizate este prezentată în Nota 1. Situațiile financiare consolidate sintetizate au fost autorizate pentru emitere la 27 martie 2017 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere
DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef
Dna Carolina Semeniuc

NOTA 1: BAZELE DE ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE SINTETIZATE Aceste situații financiare consolidate sintetizate care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferentă exercițiului financiar încheiat la această dată au fost extrase integral din informația relevantă inclusă în situațiile financiare consolidate ale BC Moldova Agroindbank SA („Banca”) și a companiilor sale fiice (împreună „Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și autorizate pentru emitere la 27 martie 2017. Respectiv, aceste situații financiare consolidate sintetizate sunt consecvente cu acele situații financiare consolidate. Conducerea a întocmit aceste situații financiare consolidate sintetizate pentru publicarea acestora în presă. Din cauza naturii lor rezumate, aceste situații financiare consolidate sintetizate nu pot oferi o înțelegere completă a performanței financiare și a poziției financiare ale Grupului. Această înțelegere poate fi obținută numai din setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului. Setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului din care au fost extrase situațiile financiare consolidate sintetizate, sunt disponibile pe pagina web a BC Moldova Agroindbank SA (www.maib.md) și la cerere la adresa str. Constantin Tănase 9/1, Chișinău, Republica Moldova.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2016

	31.12.2016	31.12.2015
	MDL'000	MDL'000
ACTIVE		
Mijloace bănești în numerar	465,420	515,578
Conturi la Banca Națională a Moldovei	4,010,766	3,525,126
Conturi curente și depozite la bănci	2,125,086	2,261,334
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	36,576
Credite acordate clienților	9,652,416	10,329,059
Creanțe aferente leasingului	172,518	263,934
Active financiare disponibile pentru vânzare	174,095	153,769
Active financiare păstrate până la scadență	2,104,017	688,879
Active imobilizate deținute pentru vânzare	24,005	24,093
Imobilizări corporale	825,794	411,458
Investiții imobiliare	78,991	75,149
Imobilizări necorporale	68,510	62,708
Alte active	163,458	101,709
Total active	19,865,076	18,449,372
OBLIGAȚIUNI		
Datorii către bănci	95,658	183,931
Împrumuturi	848,088	1,114,606
Datorii către clienți	15,412,375	14,044,541
Datorii privind impozitul amânat	35,067	24,926
Datorii privind impozitul curent	6,232	8,535
Alte obligațiuni	205,316	113,554
Total obligațiuni	16,602,736	15,490,093
CAPITALUL PROPRIU		
Acțiuni ordinare	207,527	207,527
Capital suplimentar	104,537	104,537
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	208,511	149,548
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	74,510	72,203
Profit nerepartizat	2,656,859	2,418,489
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Băncii	3,251,944	2,952,304
Interese fără control	10,396	6,975
Total capitalul propriu	3,262,340	2,959,279
Total obligațiuni și capital propriu	19,865,076	18,449,372

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate sintetizate este prezentată în Nota 1. Situațiile financiare consolidate sintetizate au fost autorizate pentru emiteră la 27 martie 2017 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere
DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef
Dna Carolina Semeniuc

NOTA 1: BAZELE DE ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE SINTETIZATE Aceste situații financiare consolidate sintetizate care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferentă exercițiului financiar încheiat la această dată au fost extrase integral din informația relevantă inclusă în situațiile financiare consolidate ale BC Moldova Agroindbank SA („Banca”) și a companiilor sale fiice (împreună „Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și autorizate pentru emiteră la 27 martie 2017. Respectiv, aceste situații financiare consolidate sintetizate sunt consecvente cu acele situații financiare consolidate. Conducerea a întocmit aceste situații financiare consolidate sintetizate pentru publicarea acestora în presă. Din cauza naturii lor rezumate, aceste situații financiare consolidate sintetizate nu pot oferi o înțelegere completă a performanței financiare și a poziției financiare ale Grupului. Această înțelegere poate fi obținută numai din setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului. Setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului din care au fost extrase situațiile financiare consolidate sintetizate, sunt disponibile pe pagina web a BC Moldova Agroindbank SA (www.maib.md) și la cerere la adresa str. Constantin Tănase 9/1, Chișinău, Republica Moldova.

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	2016	2015
	MDL'000	MDL'000
Interest income	1,612,077	1,490,295
Interest expense	(775,298)	(680,646)
Net interest income	836,779	809,649
Net impairment loss on loans, lease receivables and other receivables	(310,092)	(471,292)
Net interest income after impairment of loans, lease receivables and other receivables	526,687	338,357
Fee and commission income	364,508	300,354
Fee and commission expense	(109,576)	(76,738)
Net fee and commission income	254,932	223,616
Foreign exchange gains, net	216,062	255,160
Gains from financial assets and liabilities held for trading and available for sale	2,825	7,686
Dividend income	247	-
Other operating income	30,121	27,842
Impairment loss on available for sale financial assets	5,778	(14,924)
Impairment loss on other assets	(549)	(15,810)
Gains from revaluation of investment property	3,170	46,112
Personnel expenses	(295,480)	(213,951)
Other administrative and operating expenses	(235,471)	(214,564)
Amortization expenses	(68,686)	(58,082)
Operating profit before tax	439,636	381,442
Income tax expense	(32,398)	3,317
Net profit for the year	407,238	384,759
Profit attributable to:		
Bank's Shareholders	403,817	382,466
Non-controlling interests	3,421	2,293
Net profit for the year	407,238	384,759
Other comprehensive income		
<i>Items that are or may be reclassified to profit or loss:</i>		
Change in fair value of financial assets available for sale	2,460	9,896
Deferred tax related to the changes in fair value of financial assets available for sale	(153)	(594)
<i>Items that will never be reclassified to profit or loss:</i>		
Revaluation of land and buildings	67,226	13,384
Deferred tax related to the revaluation of land and buildings	(7,689)	695
Other comprehensive income for the year	61,844	23,381
Total comprehensive income for the year	469,082	408,140
Total comprehensive income attributable to:		
Bank's Shareholders	465,661	405,847
Non-controlling interests	3,421	2,293
Total comprehensive income for the year	469,082	408,140
Earnings per share (expressed in MDL per share)	389.17	375.15

The disclosure of basis of preparation of the summary consolidated financial statements is presented in Note 1.

The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 27 March 2017 by the Executives of the Bank represented by:

Chairman of the Management Board
Mr. Serghei Cebotari



Chief Accountant
Mrs. Carolina Semeniuc

NOTA 1: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL These summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted entirely from the relevant information included in the consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank SA ("the Bank") and its subsidiaries (together, "the Group") for the year ended 31 December 2016 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and authorized for issue on 27 March 2017. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press. Because of their aggregated and summarised nature, these summary consolidated financial statements cannot provide a full understanding of the financial performance and financial position of the Group. This understanding can only be obtained from the full set of consolidated financial statements of the Group. A full set of the consolidated financial statements of the Group, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA website (www.maib.md) and, upon request, at 9/1 Constantin Tanase street, Chisinau, Republic of Moldova.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2016

	31.12.2016	31.12.2015
	MDL'000	MDL'000
ASSETS		
Cash on hand	465,420	515,578
Balances with National Bank of Moldova	4,010,766	3,525,126
Due from banks	2,125,086	2,261,334
Financial assets held for trading	-	36,576
Loans and advances to customers	9,652,416	10,329,059
Lease receivables	172,518	263,934
Financial assets available for sale	174,095	153,769
Financial assets held to maturity	2,104,017	688,879
Non-current assets held for sale	24,005	24,093
Property and equipment	825,794	411,458
Investment property	78,991	75,149
Intangible assets	68,510	62,708
Other assets	163,458	101,709
Total assets	19,865,076	18,449,372
LIABILITIES		
Due to banks	95,658	183,931
Borrowings	848,088	1,114,606
Due to customers	15,412,375	14,044,541
Deferred tax liabilities	35,067	24,926
Current tax liabilities	6,232	8,535
Other liabilities	205,316	113,554
Total liabilities	16,602,736	15,490,093
EQUITY		
Ordinary shares	207,527	207,527
Share premium	104,537	104,537
Property and equipment revaluation reserve	208,511	149,548
Available for sale financial assets revaluation reserve	74,510	72,203
Retained earnings	2,656,859	2,418,489
Total equity attributable to shareholders of the Bank	3,251,944	2,952,304
Non-controlling interests	10,396	6,975
Total equity	3,262,340	2,959,279
Total equity and liabilities	19,865,076	18,449,372

The disclosure of basis of preparation of the summary consolidated financial statements is presented in Note 1.

The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 27 March 2017 by the Executives of the Bank represented by:

Chairman of the Management Board
Mr. Serghei Cebotari



Chief Accountant
Mrs. Carolina Semeniuc

NOTA 1: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL These summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted entirely from the relevant information included in the consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank SA ("the Bank") and its subsidiaries (together, "the Group") for the year ended 31 December 2016 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and authorized for issue on 27 March 2017. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press. Because of their aggregated and summarised nature, these summary consolidated financial statements cannot provide a full understanding of the financial performance and financial position of the Group. This understanding can only be obtained from the full set of consolidated financial statements of the Group. A full set of the consolidated financial statements of the Group, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA website (www.maib.md) and, upon request, at 9/1 Constantin Tanase street, Chisinau, Republic of Moldova.



Seminarul Teologic din Chişinău. 1900
Chisinau Theological Seminary. Early 1900s.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CU PRIVIRE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CON-
SOLIDATE SINTETIZATE
căt̃re acț̃ionarii
BC Moldova Agroindbank S.A.

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR ON THE SUMMARY
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TO THE SHAREHOLDERS OF
BC MOLDOVA AGROINDBANK S.A.

Opinie

Situațiile financiare consolidate sintetizate, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la această dată, sunt derivate din situațiile financiare consolidate auditate ale BC Moldova Agroindbank S.A. (Banca) și a companiilor sale fiice (Grupul) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate sintetizate anexate sunt consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate auditate, în conformitate cu baza descrisă în nota 1.

Situațiile financiare consolidate sintetizate

Situațiile financiare consolidate sintetizate nu conțin toate prezentările cerute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Astfel, citirea situațiilor financiare consolidate sintetizate și raportului auditorului cu privire la acestea nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare consolidate auditate și raportului auditorului cu privire la acestea.

Situațiile financiare consolidate auditate și raportul nostru cu privire la acestea

Am exprimat o opinie de audit nemodificată cu privire la situațiile financiare consolidate în raportul nostru din data de 27 martie 2017. De asemenea, acest raport include:

- Un paragraf de *Evidențierea unor aspecte* în care noi atragem atenția asupra notei 1 la situațiile financiare consolidate care descriu faptul că Banca Națională a Moldovei (BNM) a blocat două grupuri de acționari ai Băncii, care au activat concertat în raport cu Banca și au achiziționat cote substanțiale în capitalul social al Băncii, fără a dispune de permisiunea prealabilă scrisă a BNM. BNM a solicitat acționarilor nominalizați de a se conforma prevederilor Legii instituțiilor financiare, care stipulează obligativitatea acționarilor de a înstrăina, în termen de trei luni de la data deciziilor BNM, acțiunile ce le dețin în capitalul Băncii. Ulterior, luând în considerație faptul că aceste acțiuni nu au fost înstrăinate în termenul stabilit de legislația în vigoare, acțiunile au fost anulate și a fost efectuată emisiune suplimentară de acțiuni. În conformitate cu prevederile Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 15/2 din 7 aprilie 2016, acțiunile din cadrul emisiunii suplimentare au fost provizoriu înscrise pe numele Băncii.

Aspectul descris indică existența unor incertitudini ce ar putea avea impact asupra activității Băncii în caz că acționarii noi și membrii Consiliului Băncii înaintați de acești acționari nu vor continua politicile financiare și operaționale existente ale Băncii. Impactul aspectelor menționate nu poate fi estimat la data aprobării situațiilor financiare consolidate și nu a fost reflectat sau prezentat în situațiile financiare consolidate.

De asemenea, în paragraful *Evidențierea unor aspecte* am atras atenția asupra notei 3 la situațiile financiare consolidate, care descrie faptul că la 31 decembrie 2016, MAIB - Leasing S.A. a înregistrat o pierdere netă de 17,386 mii lei, are pierderi cumulate de 10,298 mii lei, iar capitalul propriu este mai mic decât capital acționar cu 8,234 mii lei. MAIB - Leasing S.A. se bazează pe sprijinul suplimentar al Băncii și pe îmbunătățirea performanțelor financiare pentru a-și continua activitatea.

- Comunicarea aspectelor cheie de audit. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate sintetizate

Conducerea este responsabilă pentru pregătirea situațiilor financiare consolidate sintetizate în conformitate cu baza descrisă în nota 1.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate sintetizate sunt consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate auditate în baza procedurilor noastre, care au fost efectuate în conformitate cu Standardul internațional de audit (ISA) 810 (Revizuit), *Misiuni de raportare cu privire la situațiile financiare sintetizate*.

27 martie 2017



BDO Audit & Consulting S.R.L.
str. A. Pușkin 45B, et. 5
MD-2005, Chișinău, Republica Moldova
Licența A MMII nr. 050535



Eugeniu Raietchi
Auditor Licențiat
Licența AIF 0015

Opinion

The summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended, are derived from the audited consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank S.A. (the Bank) and its subsidiaries (the Group) for the year ended 31 December 2016.

In our opinion, the accompanying summary consolidated financial statements are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements, on the basis described in Note 1.

Summary consolidated financial statements

The summary consolidated financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the summary consolidated financial statements and the auditor's report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements and the auditor's report thereon.

The audited consolidated financial statements and our report thereon

We expressed an unmodified audit opinion on the audited consolidated financial statements in our report dated 27 March 2017. That report also includes:

- An Emphasis of Matter paragraph in which we draw attention to Note 1 in the audited consolidated financial statements which describe the fact that the National Bank of Moldova (the NBM) has blocked two groups of shareholders of the Bank, acting in concert in relation to the Bank and purchased a qualifying holding in the share capital of the Bank, without having a prior written permission of the NBM. The NBM has asked nominated shareholders to comply with the provisions of the Law on Financial Institutions, which stipulates the obligation of shareholders to sell within three months from the NBM decisions date the qualifying holding in the share capital of the Bank. Subsequently, taking into account that these shares were not disposed of within the period of time set by the legislation in force, shares were cancelled and additional issue of shares was performed. In accordance with the National Commission for Financial Markets Decision no. 15/2 dated 7 April 2016, issued shares were provisionally registered on the Bank's name.

Matter described indicates the existence of uncertainties that may impact the activity of the Bank in the event that new shareholders and new members of the Board of the Bank nominated by those shareholders will not continue the existing financial and operating policies of the Bank. The impact of these matters could not be estimated at the date of approval of the consolidated financial statements and has not been reflected or presented in the consolidated financial statements.

In the Emphasis of Matter paragraph we also draw attention to Note 3 to the consolidated financial statements, which indicates that MAIB - Leasing S.A. incurred a net loss of 17,386 thousand lei during the year ended 31 December 2016 and, as of that date, has accumulated losses of 10,298 thousand lei and equity is less than the share capital by 8,234 thousand lei. For further continuing its activity MAIB - Leasing S.A. is relying on additional support of the Bank and improving its financial performance.

- The communication of other key audit matters. Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period.

Management's responsibility for the summary consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation of the summary consolidated financial statements on the basis described in Note 1.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on whether the summary consolidated financial statements are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810 (Revised), *Engagements to Report on Summary Financial Statements*.

27 martie 2017

BDO Audit & Consulting SRL

BDO Audit & Consulting S.R.L.
str. A. Puşkin 45B, et. 5
MD-2005, Chişinău, Republica Moldova
Licenţa A MMII nr. 050535



Eugeniu Raietchi
Auditor Licențiat
Licența AIF 0015

Adresa de contact:

BC "Moldova Agroindbank" S.A.

Republica Moldova, MD 2005
Mun. Chişinău, str. Constantin Tănase, 9/1
Call Center: (373 22) 268999
e-mail: aib@maib.md
www.maib.md

Contact address:

BC "Moldova Agroindbank" S.A.

9/1 Constantin Tanase Str., Chisinau
Republic of Moldova, MD 2005
Call Center: (373 22) 268999
e-mail: aib@maib.md
www.maib.md

