

Puterea
Stă
ÎNNOI



2014

RAPORT ANUAL

MAIB

ANNUAL REPORT

CUPRINS

1. Recunoaștere Națională și Internațională	3
2. Misiunea Băncii	4
3. Sarcinile Strategice ale Băncii	5
4. Mesajul Președintelui Consiliului Băncii	6
5. Mesajul Președintelui Comitetului de Conducere al Băncii	8
6. Conducerea Băncii	10
7. Mediul de Afaceri	12
8. Evoluția sistemului bancar	14
9. Indicatorii Financiar de Bază ai Băncii și Subsidiarelor (Grupul)	16
10. Activitatea Corporativă	17
11. Activitatea Retail	19
12. Activitatea cu Carduri	21
13. Activitatea de Trezorerie	23
14. Activitatea de Investiții	26
15. Tehnologiile Informaționale	29
16. Managementul Riscurilor	32
17. Activitatea de Conformitate	36
18. Guvernarea Corporativă	39
19. Structura Organizatorică	42
20. Resursele Umane	43
21. Activitatea de Filantropie și Sponsorizare	44
22. Subsidiarii	45
23. Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014	49

CONTENTS

1. National and International Recognition	3
2. Mission of the Bank	4
3. Strategic Objectives of the Bank	5
4. Message of the Chairman of the Council of the Bank	7
5. Message of the Chairman of the Management Board	9
6. Top Management of the Bank	10
7. Business Environment	12
8. Banking System Development	14
9. Basic Financial Indices of the Bank and its Subsidiaries (Group)	16
10. Corporate Banking	17
11. Retail Banking	19
12. Card Operations	21
13. Treasury Operations	23
14. Investment Activity	26
15. Information Technologies	29
16. Risk Management	32
17. Compliance	36
18. Corporate Governance	39
19. Organigram	42
20. Human Resources	43
21. Charity and Sponsorship	44
22. Subsidiaries	45
23. Consolidated Financial Statements for the year ending on 31 December 2014	49

RECUNOAȘTERE NAȚIONALĂ ȘI INTERNAȚIONALĂ

Pe parcursul anului 2014, un șir de organizații internaționale, regionale și locale au reconfirmat poziția Moldova Agroindbank de cea mai bună bancă comercială din Republica Moldova.

Astfel, revista britanică **Global Banking&Finance Review**, analizând indicatorii de performanță, a constatat că *Cea mai bună bancă comercială din Republica Moldova* este Moldova Agroindbank, pentru că dă dovadă de inovație, dezvoltare strategică, evoluție, alături de creativitate. MAIB a obținut această apreciere al doilea an consecutiv.

O altă publicație cu renume – **Global Finance** – a conferit Moldova Agroindbank titlul de Cea mai bună bancă pe piața de schimb valutar.

Unul din cele mai mari sisteme de transferuri internaționale de bani - **MoneyGram** a acordat Moldova Agroindbank - Premiul de excelență pentru cel mai bun start în Moldova.

Al treilea an consecutiv Moldova Agroindbank a fost inclusă în Topul "100 cele mai mari și performante bănci din Europa de Sud-Est" - "**TOP 100 SEE**" elaborat de către agenția financiară internațională SEE News în colaborare cu Euromonitor International.

Agenția internațională „RIA Rating” a inclus Moldova Agroindbank în Topul liderilor printre băncile comerciale din CSI.

Pentru politica sa de Responsabilitate Social-Corporativă, pentru promovarea cu insistență a valorilor umane și spirituale, Moldova Agroindbank a obținut trofeul suprem al Concursului Național „Marca Comercială a Anului 2014” - „**Mercuriul de Aur**” în nomenclatura „Responsabilă Social”.

Președintele Comitetului de Conducere Moldova Agroindbank, Serghei Cebotari, a obținut în anul 2014 (al doilea an la rând) titlul „**OMUL ANULUI**”, la categoria „Management”. Distincția i-a fost conferită în semn de apreciere înaltă a meritelor sale la dezvoltarea Moldova Agroindbank și promovarea produselor bancare inovatoare.



NATIONAL AND INTERNATIONAL RECOGNITION

Throughout 2014, a range of international, regional and national organizations reconfirmed Moldova-Agroindbank's position of best commercial bank in Moldova.

Thus, the British magazine **Global Banking&Finance Review**, based on an analysis of performance indicators, ascertained that Moldova Agroindbank was *the best commercial bank in Moldova* as it displayed innovation, strategic development, evolution alongside creativity. MAIB received the award for the second year in a row.

Another well-known publication, **Global Finance**, awarded Moldova-Agroindbank the title of the Best Foreign Exchange Bank in Moldova.

One of the leading international money transfer systems, MoneyGram, presented Moldova-Agroindbank with the Excellence Award for the Most Active Start in Moldova.

Moldova-Agroindbank has made it to the top best South-East European banks, **TOP 100 SEE**, for the third year in a row. The top is compiled by the international financial agency SEE News in concert with Euromonitor International.

RIA Rating international agency included Moldova-Agroindbank in the top of leaders among CIS commercial banks.

Moldova-Agroindbank was also presented the **Gold Mercury** award in the category Social Responsibility of the contest Best Trade Mark as a token of high appreciation of its corporate social responsibility policy and for its insistent promotion of human values.

The Chairman of the Management Board of BC Moldova-Agroindbank SA, Serghei Cebotari, won the title **PERSON OF THE YEAR** in the Management category for the second year in a row. The distinction was conferred on him as a sign of high appreciation of his merits in the development of Moldova-Agroindbank and in the promotion of innovative banking products.



MISIUNEA BĂNCII

PUTEREA STĂ ÎN NOI!

Scopul primordial al BC "Moldova Agroindbank" S.A. 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. 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 sînt calea succesului în realizarea acestui obiectiv.

În acest context, se mențin cele mai înalte standarde profesionale și etice, garantînd nivelul superior de integritate și guvernanză corporativă. În același timp, banca se conformează mereu schimbărilor de calitate, păstrînd și consolidînd stabilitatea și poziția de lider incontestabil. Administrarea businessului în manieră de înaltă responsabilitate va sta permanent la baza creării valorilor durabile în interesul clienților, angajaților, acționarilor și societății în ansamblu.

MISSION OF THE BANK

STEADFAST EXPERIENCE GIVES US POWER!

The main objective of BC Moldova-Agroindbank is to provide the most complex and highest quality services to each and every customer by implementing cutting-edge solutions.

Customers are the most valuable treasure of the bank. This attitude is the milestone of the unshaken 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.

Therefore, the bank sticks to the highest professional and ethic standards, guaranteeing a high integrity level and the observance of corporate governance. Concurrently, the bank keeps up 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.



SARCINILE STRATEGICE ALE BĂNCII

1. Consolidarea poziției de lider și menținerea pozițiilor principale pe piața financiar-bancară a Moldovei la active 18-22%, credite 22-25%, depozite total 18-21% prin valorificarea avantajelor competitive ale băncii și oportunităților pieței (în funcție de mediul concurențial, de evoluțiile și tendințele mediului de afaceri autohton, de politicile și strategiile concurențiale, inclusiv de acceptare a riscurilor).
2. Menținerea rentabilității capitalului (ROE) în anul 2015 la nivel de 14%, inclusiv pe contul dezvoltării afacerii băncii, optimizării cheltuielilor operaționale, creșterii eficienței filialelor băncii, dezvoltării canalelor alternative de vânzări.
3. Dezvoltarea diversificată a activității băncii prin implementarea cu succes a proiectului de transformare a MAIB într-o bancă modernă.
4. Gestionarea prudentială a riscurilor și a procedurilor de control intern în scopul protejării profitabilității băncii și eficientizarea procesului de recuperare a creditelor problematice.
5. Perfecționarea continuă a calității personalului băncii și creșterea productivității muncii.

STRATEGIC OBJECTIVES OF THE BANK

1. To step up the leadership position and keep the main positions on Moldova's financial and banking market: 18-22% for assets, 22-25% for loans, and 18-21% for total deposits, by exploiting the bank's competitive advantages and market opportunities (depending on the competitive environment, developments and trends of the national business environment, on competition policies and strategies, including acceptance of risks).
2. To maintain the return on equity ratio (ROE) in 2015 at 14%, including by developing the bank's business, optimizing operational costs, enhancing the efficiency of the bank's branches and developing alternative sales channels.
3. To develop and diversify the bank's business through the successful implementation of the project of transforming Moldova-Agroindbank into a modern bank.
4. To prudently manage risks and in-house control procedures in order to protect the bank's profitability and optimize the recovery of non-performing loans.
5. To continuously enhance the quality of the bank's staff and increase labor productivity.



MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI BĂNCII



Doamnelor și domnilor,

În numele acționarilor băncii, remarc cu satisfacție rezultatele financiare impresionante obținute de BC "Moldova Agroindbank" S.A. pe parcursul ultimilor ani, inclusiv în anul 2014.

Creșterea cu 14 la sută a activelor băncii face parte dintr-o tendință sigură a unei dezvoltări ascendente întemeiate.

Aceeași evoluție stabilă se atestă și la indicatorul precum profitul băncii care cunoaște o creștere constantă în perioada ultimilor ani. În 2014 profitul

individual al băncii a sporit cu 33 mln lei și a atins nivelul de 358.5 mln lei. Cu toate că, în conformitate cu planul aprobat de Consiliul băncii, acesta urma să crească cu 5%, echipa băncii a asigurat o creștere de 10 la sută. Moldova Agroindbank continuă să mențină o cotă de circa 46% din tot profitul băncilor din Moldova, fapt care este demn de aprecierile noastre.

Este foarte important să accentuez un lucru. Performanțele atinse de bancă rezultă dintr-o strategie și o activitate onestă, corectă, de calitate și conformă standardelor financiare internaționale în domeniul bancar.

Acest tezaur - mă refer aici la încrederea, stabilitatea și reputația MAIB, alături de proiectele inteligente și inovaționale lansate de echipa managerială, ne vor asigura o dinamică de dezvoltare durabilă. Așa încât, în pofida oricăror perspective la nivel local sau regional, bunăstarea clienților Moldova Agroindbank întotdeauna va fi în siguranță.

Victor Miculeț,
Președintele Consiliului băncii

MESSAGE OF THE CHAIRMAN OF THE BANK'S COUNCIL

Ladies and gentlemen,

On behalf of the bank's shareholders, I am pleased to announce that BC Moldova-Agroindbank SA recorded impressive results over the past years, including 2014.

The 14% increase in the bank's assets is part of a reliable trend of strong upward development.

The same stable growth is characteristic of the bank's profit which witnessed constant growth over the past years. In 2014, profit of the bank went up by 33 million lei, reaching 358.5 million lei. Although, pursuant to the plan approved by the Bank's Council, the figure was to increase by 5%, Moldova-Agroindbank team did their best to ensure a 10% increase. MAIB keeps on holding

a share of about 46% of the profit on Moldova's banking market, which certainly deserves our appreciation.

There is one thing that must be pointed out. The bank's achievements stem from honest, fair and quality strategy and operations in line with the international financial standards.

This treasure – I mean trust, stability and credentials of MAIB, alongside smart and innovative projects launched by the management team, will ensure sustainable development. This way, regardless of local and regional evolutions, the welfare of Moldova-Agroindbank customers will always be safe.



Victor Miculeț,
Chairman of the Bank's Council



MESAJUL PREȘEDINTELUI COMITETULUI DE CONDUCERE AL BĂNCII



Doamnelor și domnilor,

Pentru Moldova Agroindbank, 2014 a fost un an în care întreaga echipă a demonstrat că poate face față cu demnitate oricăror provocări oricât de dure ar fi acestea, asigurând în continuare înțietatea MAIB.

O parte din provocări au provenit chiar din cadrul sistemului bancar național. În același timp, a trebuit să facem față dificultăților ce au rezultat din evoluția situației externe.

Totuși, acești factori nu au făcut decât să ne consolideze ca echipă, să ne determine să întreprindem acțiuni mai hotărâte, să fim pro-activi, să optimizăm mecanismul de cooperare cu clienții, să promovăm o politică fermă, dar, totodată, onestă.

Mai mult, am avut curajul să dăm startul proiectului de transformare a băncii, care este în concordanță cu cerințele actuale și cu evoluția relațiilor dintre Republica Moldova și Uniunea Europeană. În acest sens, racordarea la standardele bancare moderne este un lucru firesc, iar Moldova Agroindbank prima a sesizat și transpune în viață acest obiectiv.

Implementarea procesului de transformare va contribui, printre altele, la îmbunătățirea imaginii MAIB, la majorarea cotei de piață, la dezvoltarea portofoliului de produse, la creșterea veniturilor retail, la optimizarea costurilor, la sporirea calității serviciilor.

În cadrul acestui proiect, MAIB a lansat deja noul logotip și a început procesul de modernizare a aspectului exterior și interior al rețelei. Primele reacții ale publicului sînt favorabile, noul logou fiind perceput ca unul mai prietenos, mai dinamic, mai inovațional, mai aproape de clienți.

Un alt proiect de anvergură este lansarea parteneriatului cu American Express, companie ce deține poziția de lider mondial pe piața cardurilor. Faptul că MAIB a fost selectată în calitate de partener exclusiv al American Express în Republica Moldova demonstrează odată în plus că Moldova Agroindbank este o bancă de încredere, stabilă și cu perspective mari de dezvoltare.

În numele Comitetului de Conducere, aș dori să adresez acționarilor cuvinte de mulțumire pentru susținerea și încurajarea acestor proiecte, în particular, și a acțiunilor echipei noastre, în general.

În același timp, vreau să menționez că mizăm în continuare pe încrederea și deschiderea acționarilor BC "Moldova Agroindbank" S.A. pentru a face față unor eventuale provocări și pentru a îmbunătăți și mai mult indicatorii activității băncii.

De asemenea, exprim recunoștință tuturor colegilor pentru eforturile depuse, iar clienților - cuvinte de grațitudine pentru încrederea acordată, care le va fi răsplătită cu toată dedicația noastră întru binele lor.

Serghei Cebotari,
Președintele Comitetului de Conducere al băncii

MESSAGE OF THE CHAIRMAN OF THE MANAGEMENT BOARD

Ladies and gentlemen,

To BC Moldova-Agroindbank SA, 2014 was a year during which the entire team proved its ability to cope with dignity with all challenges, no matter how tough they were, thus further ensuring the leading position of MAIB.

Part of these challenges came from the national banking system itself. At the same time, MAIB team also had to face difficulties stemming from external evolutions.

Nevertheless, all these consolidated us as a team, prompting us to take more resolute actions, to optimize cooperation with our customers, to promote a resolute and also honest policy.

Moreover, we had the courage to launch the bank transformation project which is in line with current requirements and with the evolution of Moldova's relations with the European Union. In this respect, it is absolutely natural for Moldova-Agroindbank to get adjusted to the modern banking standards, with the bank being the first one to perceive and implement this objective.

The transformation process will contribute, inter alia, to the improvement of MAIB image, to the expansion of its market share, to the improvement of its product portfolio, to an increase in retail sales, the optimization of costs and better quality services.

Within this project, MAIB has already launched a new logo and started an exterior and interior facelift for its branch network. The first impressions of customers are positive, with the new logo being perceived as more friendly, more dynamic, more innovative and closer to customers.

Another large-scale project is the launch of a partnership with American Express, a world leading company on the card market. The fact that MAIB was selected as AmEx exclusive partner in Moldova proves once again that Moldova-Agroindbank is a reliable and stable bank having big development prospects.

On behalf of the Management Board, I would like to express our gratitude to the shareholders for supporting and encouraging these projects, in particular, and our team's actions, in general.

At the same time, I would like to stress that we further rely on the confidence and openness of Moldova-Agroindbank shareholders in order to cope with any eventual challenges and to improve even more the bank's activity ratios.

I also convey gratitude to all colleagues for their efforts and to our customers for their confidence, which we will fully reward with all our dedication.



Serghei Cebotari,
Chairman of the Management Board



CONDUCEREA BĂNCII



Serghei CEBOTARI
Președinte al Comitetului de Conducere

Serghei CEBOTARI
Chairman of the Management Board



Oleg PAINGU
Vicepreședinte al Comitetului de Conducere

Oleg PAINGU
Vice-Chairman of the Management Board



Leonid BEJENARI
Vicepreședinte al Comitetului de Conducere

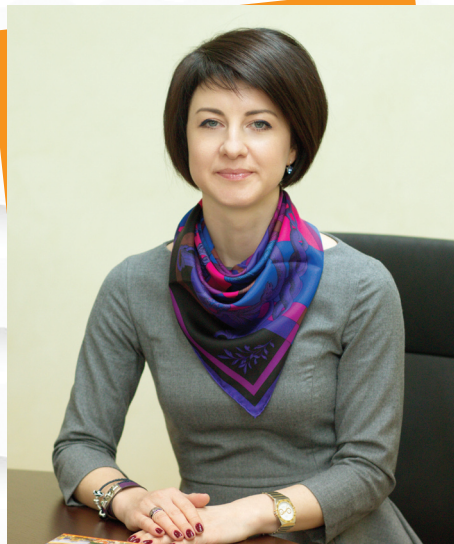
Leonid BEJENARI
Vice-Chairman of the Management Board



Marcel TELEUCĂ
Vicepreședinte al Comitetului de Conducere

Marcel TELEUCĂ
Vice-Chairman of the Management Board

TOP MANAGEMENT



Cristina DOROȘ
Vicepreședinte al Comitetului de Conducere

Cristina DOROȘ
Vice-Chairwoman of the Management Board



Victor IURAȘ
Vicepreședinte al Comitetului de Conducere

Victor IURAȘ
Vice-Chairman of the Management Board



Eugeniu JOSAN
Membru al Comitetului de Conducere

Eugeniu JOSAN
Member of the Management Board



Vitalie LUNGU
Director financiar al băncii

Vitalie LUNGU
Finance Director

MEDIUL DE AFACERI

Economia națională a înregistrat o dezvoltare pozitivă în anul 2014, determinată de recolta agricolă înaltă și creșterea cererii pentru producția moldovenească în țările UE. Totodată, evoluția economiei a fost influențată de conjunctura macroeconomică dificilă din regiune, deprecierea monedei naționale și temperarea dinamicii remitențelor.

Produsul intern brut (PIB) a constituit 111.5 miliarde lei în anul 2014, înregistrând o creștere de 4.6%.

Cea mai mare contribuție la formarea PIB o are sectorul de servicii cu 59.4% și sectorul de bunuri cu 26.9%. Crizele regionale, situația geopolitică incertă și evenimentele negative din sectorul bancar își vor lăsa amprenta asupra componentelor PIB și în 2015.

Pe termen mediu, economia națională va rămâne dependentă de consum și remitențe ca una din sursele de bază de alimentare a consumului național.

Prețurile de consum au crescut cu 4.7% față de decembrie 2013, comparativ cu 5.2% în perioada similară a anului 2013. Rata inflației, pentru 2015, va depinde în mare măsură de recolta agricolă, comerțul extern și fluxul de remitențe. Prognoza Băncii Naționale a Moldovei (BNM) privind rata medie anuală a inflației pentru anul 2015 este de 8.1%.

BUSINESS ENVIRONMENT

In 2014, the **national economy** recorded positive developments due to high harvest in the farming sector and an increase in demand for Moldovan goods in the EU. At the same time, the complicated macroeconomic situation in the region impacted Moldova's economic evolution, weakening the national currency and leading to a slowdown in remittance inflows.

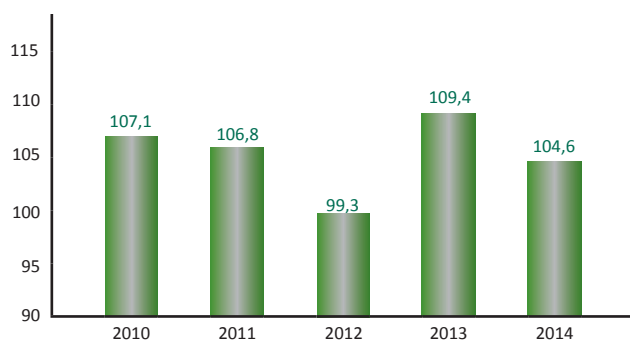
The gross domestic product (GDP) reached MDL 111.5 billion in 2014, going up by 4.6%.

The services sector contributed the most to GDP, with 59.4%, followed by the commodities sector with 26.9%. Regional crises, uncertain geopolitical situation and negative events in the banking sector will affect GDP in 2015 as well.

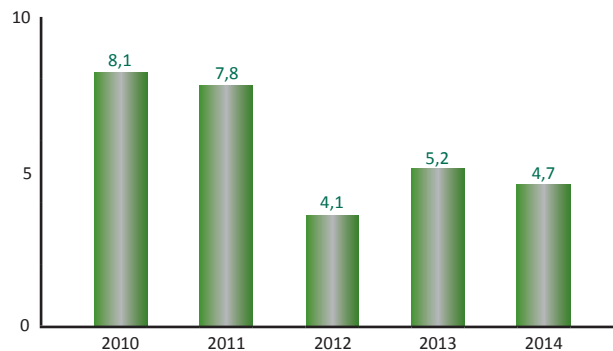
In a medium-term framework, the national economy will further be dependent on consumption and remittances as one of the main sources of national consumption.

Consumption prices increased by 4.7% against December 2013, as compared with 5.2% in the same period of 2013. The 2015 inflation rate will largely depend on the agricultural harvest, foreign trade and remittance inflow. The National Bank of Moldova has forecast an average inflation rate of over 8.1% in 2015.

Indicele de volum al PIB, % (anul precedent=100%)
GDP indices, % (previous year =100%)



Nivelul inflației în % față de decembrie anul precedent
Inflation rate in % against December previous year



Leul moldovenesc s-a depreciat semnificativ. Comparativ cu 31.12.2013, moneda națională a marcat o depreciere de 19.6%, în termeni nominali, față de dolarul SUA, și de 5.7% - față de Euro. Principalii factori, care au determinat modificarea cursului de schimb, au fost situația geo-politică din regiune, în special situația din Ucraina, criza din Rusia, deprecierea rublei rusești și scăderea prețului la petrol, scăderea exporturilor și a volumului remitențelor, factorul sezonier al cererii mai mari pentru resursele energetice, incertitudinea politică, descreșterea contribuției creditorilor externi.

Comerțul extern în anul 2014 a însumat 7,656.5 milioane USD, fiind în scădere cu 3% comparativ cu anul precedent. Exporturile au constituit 2,339.5 milioane USD, diminuându-se cu 3.7%, în timp ce importurile în valoare de 5,317 milioane USD s-au redus cu 3.2% față de 2013. Cota exporturilor către UE în totalul exporturilor este în creștere accentuată (53,3 % în anul 2014 față de 46.8 % în anul 2013). Reexportul a reprezentat 34.6% din totalul exporturilor. **Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi** s-a diminuat de la 44.2% în anul 2013, pînă la 44.0% în anul 2014.

Decalajul considerabil în evoluția exporturilor și importurilor a determinat acumularea, la 31.12.2014, a unui **deficit al balanței comerciale** în valoare de 2,977.5 milioane USD.

În anul 2014, valoarea **remitențelor** a crescut cu 0.2% comparativ cu anul 2013, ridicîndu-se la 1,613 milioane USD. Distribuția valutară a remitențelor, în anul 2014, este următoarea: 36.1% (Euro), 36.7% (ruble rusești), 27.2% (dolari SUA). Potrivit datelor raportului Băncii Mondiale, Moldova deține una din cele mai mari ponderi valorice a remitențelor în PIB din lume, cu o cotă de circa 25%.

Masa monetară, la sfîrșitul lunii decembrie 2014, a constituit circa 66 miliarde lei și s-a majorat cu 5.3% comparativ cu sfîrșitul lunii decembrie a anului 2013.

Volumul de **bani în circulație** s-a diminuat cu 0.2% față de situația de la sfîrșitul lunii decembrie 2013.

Baza monetară (banii lichizi în circulație, rezervele băncilor comerciale la BNM, depozitele întreprinderilor de stat), la finele anului 2014, a constituit 27.7 miliarde lei, fiind cu 6.3% mai mare decît la sfîrșitul anului 2013.

The Moldovan currency (leu) significantly weakened. As compared with 31.12.2013, the national currency fell by 19.6% against US dollar and by 5.7% against Euro. The main factors triggering changes in exchange rates were the regional geopolitical situation, in particular in Ukraine, the crisis in Russia, weakening of the Russian ruble and the oil price slump, a decrease in exports and remittances, a higher seasonal demand of energy resources, political uncertainty, and lower contribution of foreign creditors.

Foreign trade stood at USD 7,656.5 million, down by 3% against the year before. Exports accounted for USD 2,339.5 million, decreasing by 3.7%, whereas imports decreased by 3.2%, standing at USD 5,317 million. Exports to the EU strongly increased, accounting for 53.3% of all exports in 2014 against 46.8 % in 2013. Re-exports constituted 34.6% of the total exports.

The ratio of import coverage by export decreased from 44.2% in 2013 to 44.0% in 2014.

The trade balance deficit was USD 2,977.5 million as of 31.12.2014, because of a significant gap in the dynamics of exports and imports.

In 2014, **remittances increased by** 0.2% against 2013, reaching USD 1,613 million. The share of remittances in Euro was 36.1%, remittances in Russian Ruble constituted 36.7% and remittances in USD 27.7%. According to the World Bank report, Moldova is one of the countries with the highest remittances share in GDP, with about 25%.

Money supply stood at about MDL 66 billion in late December 2014, going up by 5.3% against late December 2013.

Money in circulation decreased by 0.2% against late December 2013.

Monetary base (liquid money in circulation, reserves of the commercial banks in the BNM, deposits of state enterprises) amounted to MDL 27.7 billion in late 2014, which is by 6.3% more against late 2013.

EVOLUȚIA SISTEMULUI BANCAR

La 31.12.2014, sistemul bancar al țării este reprezentat de Banca Națională a Moldovei (BNM) și 14 bănci comerciale. Toate băncile comerciale din Republica Moldova sînt universale și acestea se concentrează atît pe vînzarea produselor și serviciilor persoanelor fizice, cît și persoanelor juridice.

La situația din 31.12.2014, **capitalul de gradul I** al băncilor a constituit 8,707.3 milioane lei, în creștere, pe parcursul anului, cu 9.9%. Indicatorul respectiv reflectă capacitatea băncilor de a acoperi pierderile în situații neprevăzute, fără prejudicierea siguranței financiare.

Cota **investițiilor străine** în capitalul băncilor, la 31.12.2014, a constituit 77.6%, comparativ cu 72.3% la 31.12.2013.

Media suficienței capitalului ponderat la risc, pe sistem, a coborît sub limita actualelor reglementări ale BNM (16%) și a alcătuit 13.2% la 31.12.2014, în scădere cu 9.8 p.p. față de finele anului 2013. Situația s-a înrăutățit considerabil la Banca de Economii S.A (BEM) și Banca Socială, care au raportat indicatori ai suficienței capitalului de 3.2% și, respectiv, 2.6%.

Coeficientul **lichidității** pe termen lung (active cu termen mai mare de doi ani/ resurse financiare cu termen potențial de retragere mai mare de doi ani < 1) a constituit 1.5 comparativ cu 0.7 la 31.12.2013.

Lichiditatea curentă (active lichide, exprimate în numerar, depozite la BNM, valori mobiliare lichide, credite interbancare nete cu termenul de pînă la o lună / total active $\times 100\% \geq 20\%$) a constituit 21.6% și a scăzut considerabil față de finele anului 2013 (33.8%), ca urmare a deteriorării situației financiare a băncilor plasate sub administrarea specială a BNM, care au raportat valori ale lichidității curente sub normativul BNM de 20% (Unibank – 11.5%, Banca Socială – 5.85%) și chiar negative (BEM „-” 1.7%).

Activele sistemului bancar au înregistrat valoarea de 97,584 milioane lei, la sfîrșitul anului, fiind în creștere, față de începutul acestuia, cu 28%. Ponderea cea mai mare în totalul activelor aparține creditelor - cca 40% și relevă activitatea de bază a băncilor.

Soldul depozitelor, la 31.12.2014, a totalizat 66,895 milioane lei, majorîndu-se, comparativ cu 31.12.2013, cu 21%. Evoluția în cauză a fost determinată, în special, de creșterea mijloacelor datorate băncilor. Soldul depozitelor persoanelor fizice s-a majorat cu 10%.

BANKING SYSTEM DEVELOPMENT

As of 31 December 2014, the Moldovan banking system was represented by the National Bank of Moldova (NBM) and 14 commercial banks. All commercial banks in Moldova are universal banks, selling products and providing services to both individuals and legal entities.

As of 31 December 2014, **Tier I Capital** of banks increased by 9.9%, amounting to MDL 8,707.3 million. This ratio reflects the banks' capacity to cover losses during unforeseen situations, without damaging financial security.

Foreign investment held a share of 77.6% in the banks' capital as of 31 December 2014, up from 72.3% as of 31 December 2013.

The **average risk-weighted capital adequacy** per system fell under the minimum required level of 16% provided for by the National Bank, standing at 13.2%, down by 8.9 percentage points against late 2013. The decrease was largely due to the deteriorating situation at Banca de Economii (BEM) and Banca Sociala, which reported capital adequacy ratios of 3.2% and respectively 2.6%.

Long-term liquidity (assets with a term to maturity of over 2 years/ financial resources with a tentative recovery term of over 2 years < 1) was 1.5 as compared with 0.7 as of 31 December 2013.

Current liquidity (liquid assets, expressed in cash, deposits with the NBM, liquid securities, one-month net interbank loans/ total assets $\times 100\% \geq 20\%$) was 21.6%, down from 33.8% in late 2013. The decrease was triggered by the deteriorating financial situation of banks placed under special administration by NBM, which reported current liquidity under the minimum required level of 20% (11.5% for Unibank, 5.85% for Banca Socială) and even negative liquidity (-1.7% for BEM).

Assets in the banking sector amounted to MDL 97,584 million in late 2014, going up by 28% as compared with early 2014. Loans hold the highest share in total assets, with about 40%, being the main activity of banks.

As of 31 December 2014, **the balance of deposits** totaled MDL 66,895 million, which is 21% per cent more compared with 31 December 2013. This increase was mainly caused by a rise in means due to banks. The balance of private deposits widened by 10%.

Pe parcursul anului 2014, ponderea creditelor neperformante în totalul creditelor s-a majorat cu 0.17 puncte procentuale, constituind 11.7%, la 31.12.2014.

La situația din 31.12.2014, profitul înregistrat în sistemul bancar a însumat 778.2 milioane lei sau cu 24% mai puțin față de 31.12.2013, rezultat influențat de majorarea cheltuielilor cu dobânzile și a deprecierii activelor financiare. Rentabilitatea activelor și cea a capitalului a constituit 0.9% și 6.4% respectiv, înregistrând o majorare cu 0.7 puncte procentuale și, corespunzător, cu 3 puncte procentuale, comparativ cu sfârșitul anului precedent.

Activitatea MAIB, în anul 2014, s-a desfășurat în condițiile unui mediu economic incert, influențat de o concurență sporită pe piața bancară.

Cota MAIB pe piața bancară, la principalii indicatori, constituie (conform SIRF):

1. **active – 15.7%**, față de 17.6% la 31.12.2013;
2. **credite bruto – 26%**, față de 21.2% la 31.12.2013;
3. **depozite total – 17.2%**, față de 17.3% la 31.12.2013;
4. **depozite persoane fizice – 24.4%** față de 23.0% la 31.12.2013;
5. **profitul net** – cota băncii în total profit net pe sistem bancar este de **45.9%**.

Throughout 2014, the share of non-performing loans in total loans increased by 0.17 percentage points, accounting for 11.7% as of 31 December 2014.

Net profit within the banking system decreased to MDL 778.2 million as of 31 December 2014, or by 24% against 31 December 2013, mainly because of an increase in interest expenses and depreciation of financial assets. ROA and ROE stood at 0.9% and respectively 6.4%, up by 0.7% and respectively 3% as compared with late 2013.

In 2014, MAIB conducted its activities in an uncertain economic environment, influenced by stronger competition on the banking market.

MAIB's share on the banking market, for the main indicators (according to IFRS):

1. **assets – 15.7%**, against 17.6% as of 31.12.2013;
2. **gross loans – 26%**, against 21.2% as of 31.12.2013;
3. **total deposits – 17.2%**, against 17.3% as of 31.12.2013;
4. **individuals deposits – 24.4%** against 23.0% as of 31.12.2013;
5. **net profit – 45.9%** in the total net profit of the banking system.



INDICATORII FINANCIARI DE BAZĂ AI BĂNCII ȘI SUBSIDIARELOR (GRUPUL)

BASIC FINANCIAL INDICATORS OF THE BANK AND SUBSIDIARIES (THE GROUP)

(Conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară)
(According to International Financial Reporting Standards)

Indicatori Indicators	Unitate de măsură Unit of measurement	31.12.2014	31.12.2013
Total active Total assets	MDL'000	15,594,752	13,666,479
Total capital propriu Total shareholders' equity	MDL'000	2,539,494	2,345,957
Profit net (după impozitare) Net profit (after taxation)	MDL'000	342,113	337,784
Rentabilitatea activelor (pînă la impozitare) Return on assets (before taxation)	%	2.7	3.1
Rentabilitatea capitalului (pînă la impozitare) Return on equity (before taxation)	%	16.0	17.1
Credite acordate clienților (net) Loans portfolio (net)	MDL'000	10,305,988	8,757,069
Creanțe aferente leasingului (net) Lease receivables (net)	MDL'000	347,072	335,296
Active financiare deținute pentru tranzacționare Financial assets held for trading	MDL'000	166,520	214,820
Active financiare disponibile pentru vânzare Financial assets available for sale	MDL'000	127,156	144,397
Datorii către clienți Due to customers	MDL'000	11,501,029	9,529,155
inclusiv depozite persoane fizice Including individuals deposits	MDL'000	8,468,987	7,253,648
Clienți (total) Customers (total)	număr number	593,090	536,818
Numărul cardurilor aflate în circulație Number of cards in circulation	număr number	288,991	264,607
Rețea de distribuție: Distribution network:			
Filiale (inclusiv DOCCB) Branches (including the Operating Department for Transactions with Customers (DOCCB))	unități number	70	70
Agenții Agencies	unități number	41	34
Bancomate ATMs	unități number	200	190
POS Terminale POS terminals	unități number	2,755	2,570

ACTIVITATEA CORPORATIVĂ

Modelul de business al Diviziunii Activitate Corporativă este bazat pe colaborarea eficientă dintre bancă și client – obiectiv, care este realizat deja de 12 ani atît prin abordarea individuală a clienților cît și prin oferirea unui portofoliu diversificat de produse și servicii bancare ușor adaptabile necesităților clienților și specificului de activitate a acestora.

Rezultate financiare

În 2014, vânzările produselor bancare destinate clienților corporativi au fost marcate de incertitudini economice și politice atît naționale cît și regionale, fluctuații valutare impredictibile, restricții la export către piețele tradiționale.

Totodată, piața a oferit și o serie de provocări noi, cum ar fi cele condiționate de semnarea Acordului de Asociere și de Liber Schimb cu Uniunea Europeană, ce vor crea oportunități de dezvoltare a economiei naționale și beneficii semnificative pentru companiile moldovenești, cum ar fi posibilitatea extinderii piețelor de desfacere, asigurarea stabilității businessului, atragerea mai facilă a investițiilor, etc. Agenților economici li se oferă mai multe facilități de participare la diferite programe și proiecte UE de susținere tehnică și financiară a agriculturii, infrastructurii, exportului, investițiilor în tehnologii de eficiență energetică și energii regenerabile.

În aceste condiții, în ciuda mai multor factori negativi, s-a înregistrat creșterea volumelor de vânzări față de anul precedent, practic, la toate produsele oferite de bancă clienților corporativi, fapt ce confirmă odată în plus încrederea clienților față de bancă ca partener financiar fidel.

Vînzările produselor de credit (suma totală a acordărilor) s-au situat peste nivelul anului 2013 cu cca 23%. Portofoliul de credite acordate clienților corporativi la 31.12.2014 a constituit 6,822 milioane MDL, avînd o pondere de 63% în portofoliul total de credite al băncii.

Soldul total al **depozitelor clienților corporativi** a constituit, la finele anului, 1,142 milioane MDL sau în creștere cu 213.2 milioane MDL față de anul 2013, avînd o cotă de 38% în soldul total al depozitelor persoanelor juridice. Depozitele la termen au constituit cca 34% din volumul total al depozitelor, restul fiind disponibilități în conturi curente.

CORPORATE BANKING

The business model of the Corporate Division is based on efficient cooperation between the bank and customers, task that has been successfully fulfilled for 12 years now due to an individual approach to customers and to the diversified product and service portfolio that are easily adjustable to customers' needs and the peculiarities of their businesses.

Financial results

In 2014, the sales of corporate banking products were affected by national and regional economic and political uncertainty, unpredictable currency fluctuations, ban on export to traditional markets.

At the same time, the market came with a string of new challenges, such as those stemming from the Association and Free Trade agreements with the EU, which shall open up development opportunities for the national economy and significant benefits for Moldovan companies, such the possibility of expanding sales markets, ensuring business stability, drawing in investment more easily, etc. Enterprises enjoy more opportunities to participate in various EU programmes and projects of technical and financial assistance for farmers, infrastructure, exports, energy efficiency and renewable energy technologies.

In these circumstances, despite many negative factors, sales of almost all products for corporate customers increased as compared with the year before, which is an additional proof of customers' confidence in the bank as a loyal financial partner.

Corporate loan sales (total amount of loans issued) picked up and exceeded the 2013 level by about 23%. As of 31 December 2014, the corporate loan portfolio was MDL 6,822 million, holding a 63% share in the total loan portfolio of the bank.

In late 2014, total **corporate deposits** amounted to MDL 1,142 million, up by MDL 213.2 million against 2013, holding a 38% share in the total deposits of legal entities. Term deposits accounted for about 34% of the total deposits portfolio, the other being funds on current accounts.

Cota tranzacțiilor electronice, efectuate de clienți prin Internet-Banking, a fost, ca și în anii precedenți, în continuă creștere (110% față de 2013), ceea ce denotă interesul și încrederea tot mai mare a clienților față de deservirea bancară la distanță.

Venitul total obținut de la prestarea serviciilor bancare a constituit **664.3 milioane MDL** (119% față de anul 2013 și 104% față de planul stabilit), ponderea principală (cca 86%) fiind obținută din activitatea de creditare.

Veniturile de la produsele neafectate creditării au fost, de asemenea, peste nivelul planificat (107%), cele mai bune rezultate înregistrându-se la astfel de produse cum ar fi: tranzacțiile de schimb valutar (110%), operațiunile cu carduri (125%), proiectele salariale (102%).

Mediul dinamic și instabil în care activează banca și clienții săi, impune necesitatea perfecționării relațiilor de parteneriat, implementării continue a produselor și serviciilor bancare, ajustate la necesitățile individuale ale clienților și la rigorile pieței.

În acest scop, în 2014, au fost **implementate produse și servicii bancare noi**, destinate clienților corporativi, precum și **îmbunătățite condițiile produselor și serviciilor** bancare existente, fiind asigurat un suport susținut al afacerilor clienților.

Ținând cont de oportunitățile asocierii cu UE, de noile tendințe de dezvoltare a sectorului corporativ, BC "Moldova Agroindbank" S.A. va implementa și promova noi tehnologii bancare de susținere a business-ului clienților săi corporativi, colaborând eficient atât cu clienții, cât și cu partenerii lor de afaceri, dezvoltând relațiile de parteneriat cu instituții financiare străine, în vederea realizării proiectelor investiționale în cele mai importante ramuri ale economiei naționale.

The share of e-transactions carried out by corporate customers via Internet Banking kept on being on the rise (110% per cent against 2013), which points out customers' increasing confidence and interest in online banking services.

Total income from banking services was **MDL 664.3 million** (119% against 2013 and 104% against the plan), with the main share of about 86% coming from lending activity.

Income from non-credit products exceeded the plan as well (107%), with the following products registering the best results: Forex transactions (110%), card operations (125%) and salary-card projects (102%).

The dynamic and unstable environment in which the bank and its customers operate calls for developing partnership relationships, implementing continuously banking products and services adjusted to individual customers' needs and to market conditions.

To this end, **new corporate products and services were implemented** in 2014 and the **existing products and services were improved**, sustainable support being provided for customers' businesses.

Taking into account opportunities opened up by cooperation with the EU and the new corporate development trends, BC Moldova-Agroindbank will promote and implement banking technologies to support businesses of its corporate customers by ensuring efficient cooperation with both customers and their business partners, developing partnership relationships with foreign financial institutions in order to carry out investment projects in the most important branches of the national economy.

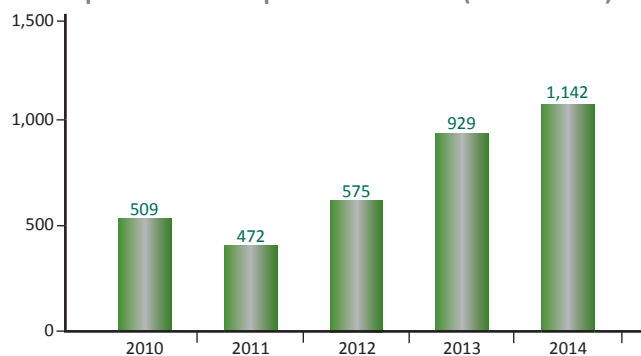
Portofoliul de credite al clienților corporativi (milioane MDL)

Corporate loans portfolio (MDL million)



Portofoliul de depozite al clienților corporativi (milioane MDL)

Deposits of the corporate customers (MDL million)



ACTIVITATEA RETAIL

Diviziunea Activitate Retail, în anul 2014 a înregistrat rezultate pozitive grație eforturilor, concentrate pe gestionarea într-un mod precaut a afacerilor angajate de bancă, a continuat promovarea de produse și soluții financiare integrate, flexibile și personalizate, acordând o atenție sporită managementului riscului, menținerii calității portofoliului de credite, eficienței alocării resurselor, precum și menținerii unui indicator de lichiditate ridicat.

Anul 2014 a relevat că modelul de afaceri retail, dezvoltat de Moldova Agroindbank, permite obținerea unor rezultate înalte în sfera bancară. Succesul înregistrat a fost desemnat de investițiile în serviciile orientate spre satisfacerea nevoilor segmentelor de clienți persoane fizice și întreprinderi mici și mijlocii. Obiectivul Diviziunii Retail a fost diversificarea veniturilor băncii, prestând un spectru larg de servicii.

În decursul anului 2014 Moldova Agroindbank a adus pe piață un șir de produse, servicii revizuite și adaptate la condițiile pieței dar și produse noi destinate întreprinderilor Mici și Mijlocii (ÎMM) și persoanelor fizice. O atenție deosebită a fost acordată în anul de referință antreprenorilor rurali, care au avut posibilitatea să beneficieze de credite investiționale în condiții foarte avantajoase, cu rate reduse la dobânzi.

În cadrul proiectului „Bancassurance” desfășurat de bancă în parteneriat cu SA „Moldasig”, lider pe piața asigurărilor, clienții pot accesa orice tip de asigurare chiar în incintă băncii. Clienții băncii pot beneficia de toate tipurile de asigurări: răspundere civilă auto, carte verde, CASCO, asigurarea bunurilor, asigurare de sănătate peste hotare și asigurare împotriva accidentelor.

Diviziunea Retail a identificat, ca importanță majoră, dezvoltarea relațiilor pe termen lung, cu clienți persoane fizice și ÎMM, promovând strategiile de orientare spre client și stabilind loialitatea acestora. Moldova Agroindbank, la sfârșitul anului 2014, avea circa 593 mii de clienți retail, înregistrând o creștere cu 56 mii. Acest rezultat a fost atins datorită calității serviciilor clienților și condițiilor avantajoase ale produselor prestate. Banca deține principalul activ - încrederea și fidelitatea clienților, ca dovadă fiind numărul sporit al acestora chiar și într-o perioadă dificilă.

RETAIL BANKING

The Retail Division registered positive results in 2014 due to efforts to prudently manage the bank's business, kept on promoting integrated, flexible and personalized financial products and solutions, paying increased attention to risk management, quality of the loans portfolio, efficient monetary allocation, as well as maintaining a high liquidity ratio.

The year 2014 proved that the business model of Moldova-Agroindbank is perfectly tuned to ensure high results in the banking sector. Investments made in services aimed at meeting the needs of individuals and small and medium-sized enterprises led to big achievements in the sector. The goal of the Retail Division was to diversify the bank's income by providing a wide range of services.

Throughout 2014, Moldova-Agroindbank brought a string of products and services adjusted to market conditions, as well as new products for small and medium-sized enterprises (SMEs) and individuals. The bank paid special attention to rural entrepreneurs who benefited from low-rate preferential investment loans.

Due to the Bancassurance project, carried out in partnership with Moldasig, Moldova's leading insurance company, Moldova-Agroindbank customers have access to insurance services at the bank branches. Bank customers benefit from insurance against civil liability for motor vehicles, green card, CASCO, goods insurance, health insurance for travelling abroad and insurance against accidents.

Targeting the long-term development of relationships with individuals and small and medium-sized enterprises and the promotion of customer-oriented strategies aimed at securing their loyalty, in late 2014, Moldova-Agroindbank had 593,000 retail customers, up by 56,000. The result was due to the quality services and advantageous conditions of products offered. The bank holds the main asset: customers' confidence and loyalty, and a proof of this is their high number despite the ongoing difficult period.

Activitatea eficientă a filialelor băncii permite menținerea și creșterea numărului de clienți deserviți și cota de piață a băncii pe indicatorii de bază. Activitatea retail a băncii este dezvoltată în baza unei rețele fizice de vânzări bine dezvoltate și ramificate, extinse pe întreg teritoriul țării. La finele anului 2014, rețeaua fizică a băncii de filiale și agenții a fost optimizată în corelație cu nevoile clienților, atingând nivelul de **70** de filiale și **41** de agenții.

Banca tradițional implementează cele mai inovative servicii pe piața bancară din Republica Moldova în scopul de a fi mai aproape și a oferi servicii tehnologizate, utile și comode pentru clienții săi. Astfel în cadrul filialelor funcționează 21 Zone de autodeservire, dar și de instruire a clienților privind produsele și serviciile electronice la distanță: Internet Banking, Mobile banking, etc. Datorită acestor eforturi, numărul abonaților la sistemul de deservire bancară la distanță este în continuă creștere, iar majorarea numărului abonaților – persoane fizice, față de aceeași perioadă a anului precedent, constituie 61%.

Implementarea sistemelor de deservire la distanță reprezintă o modalitate de a stabili relații durabile și avantajoase între bancă și clienții săi.

Abilitatea de a ține pasul cu cerințele pieței, consolidarea capacităților au permis creșteri semnificative ale portofoliului de credite retail în total cu 17% în anul de referință, inclusiv soldul creditelor destinate persoanelor fizice – cu 22%, respectiv a crescut cota de piață a băncii la volumul creditelor acordate persoanelor fizice, comparativ cu finele anului 2013, de la 31.6% la 32.8%.

La capitolul depozite acceptate de la populație, MAIB deține tradițional poziția de lider. Volumul depozitelor atrase de la persoanele fizice în anul de referință s-a majorat cu 17% față de anul 2013, cota de piață a MAIB la soldul acestor depozite atingând 24.4% la finele anului 2014.

The efficient operation of the bank's branches makes it possible to maintain and increase the number of customers and the market share for main ratios. The bank's retail operations are based on a well-developed and diverse sales network covering the whole country. In late 2014, the bank's network of branches and agencies was optimized to meet customers' needs, being extended to **70** branches and **41** agencies.

Traditionally the bank implements the most innovative services on Moldova's banking market in order to get closer and to provide technology, useful and convenient services to its customers. Thus, there are 21 self-service centers in bank branches, with customers also benefiting from training focused on online products and services: Internet Banking, Mobile Banking, etc. Due to these efforts, the number of subscribers to the remote banking system has been on the rise, with the number of subscribers – private persons increasing by 61% against the year before.

The implementation of online banking systems is a reliable way of setting long-term and advantageous relations between the bank and its customers.

The ability to keep the pace with market requirements and to build capacities allowed for a significant 17% increase in the retail loans portfolio, including 22% in loans for individuals. Accordingly, the bank's market share in loans for individuals rose from 31.6% in late 2013 to 32.8% in late 2014.

MAIB traditionally keeps its leading position in terms of individuals deposits. In 2014, it strengthened the indicator even more, registering a 17% increase against 2013, with MAIB's market share in private deposits reaching 24.4%.

ACTIVITATEA CU CARDURI

Fiind membru principal a două sisteme internaționale de plăți, Visa și MasterCard, banca acordă atenție sporită dezvoltării businessului cu carduri. Una din sarcinile principale ale băncii a fost menținerea cotei de piață la emiterea și acceptarea cardurilor. Numărului cardurilor Moldova Agroindbank aflate în circulație pe piața locală, la sfârșitul anului 2014 a constituit **288,991** carduri, cota de piață fiind de **22.18%**.

În scopul oferirii unor servicii calitative și accesibile clienților săi, banca a continuat extinderea rețelei de bancomate și POS-terminale, ca să asigure un număr cât mai mare de puncte de deservire și satisfacerea necesităților clienților retail. Numărul bancomatelor Moldova Agroindbank a atins cifra de 200 la data de 31 decembrie 2014 în comparație cu 190 de bancomate în perioada similară 2013, iar numărul de POS-terminale a crescut pînă la 2,755 terminale, inclusiv 2,419 terminale instalate la comercianți, dintre care 217 terminale contactless. Cota de piață la numărul de bancomate instalate constituie 19%, iar cota de piață pentru numărul de POS-terminale instalate constituie 22 %.

În Moldova se înregistrează tendința de **creștere dinamică a plăților fără numerar**, efectuate prin intermediul cardurilor bancare, deși volumul acestor operațiuni rămîne relativ mic (cca 5-6% din volumul total al operațiunilor prin carduri). Banca întreprinde acțiuni necesare pentru stimularea creșterii achitărilor prin carduri astfel valorificînd potențialul existent al pieței.

Astfel, BC "Moldova Agroindbank" S.A. dezvoltă serviciul **Comerț electronic** (E-commerce). MAIB colaborează în domeniul comerțului electronic cu companii din diferite domenii de business: comercializarea biletelor avia, telefonie mobilă, servicii internet, cărți, etc. Banca conlucrează cu succes și cu organizațiile de stat: Agenția de Stat pentru Proprietate Intelectuală (AGEPI), EGovernment (MPay) dar și cu liderii pieții telefoniei mobile – **Orange, Moldcell și Moldtelecom**.

Comerțul electronic securizat este implementat pe site-urile comercianților sub denumirea „MasterCard Secure Code” pentru cardurile MasterCard și „Verified by VISA” pentru cardurile VISA și se evidențiază pe paginile electronice prin prezența siglelor:

**Verified by
VISA**

CARD OPERATIONS

Being a member of two international payment systems, Visa and MasterCard, the bank has been paying increased attention to the development of card business. One of the main tasks of the Bank was to maintain the market share in card issuance and acceptance. The number of Moldova-Agroindbank cards in force amounted to **288,991** in late 2014, with a market share of **22.18%**.

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 increased from 190 in late 2013 to 200 in late 2014 and the number of POS terminals reached 2,755, including 2,419 at merchants, of which 217 contactless. The market share in ATMs is 19% and the POS share is 22%.

Cashless payments have recorded an upward trend, albeit the amount of such operations is still low (about 5% – 6% of all card operations). The bank has been taking actions to increase cashless payments in order to fully use the market potential.

In this respect, Moldova-Agroindbank has been developing **the e-commerce** service, cooperating with companies from various business sectors: air ticket sales, mobile telephony, Internet services, books, etc. The bank also has successful cooperation with state organizations, such as the State Agency for Intellectual Property Protection (AGEPI), EGovernment (MPay), as well as with leaders of the mobile telephony market – **Orange, Moldcell and Moldtelecom**.

Secure e-commerce is implemented on merchants' websites as „MasterCard Secure Code” for MasterCard cards and as „Verified by VISA” for VISA cards which can be seen on webpages as:

**MasterCard®
SecureCode™**

În premieră pe piața bancară din Republica Moldova, Moldova Agroindbank a implementat cu succes certificarea serviciului **3D Secure cu parolă dinamică**. Acesta este cel mai înalt standard internațional de securitate din domeniul comerțului electronic, care se bazează pe autentificarea univocă a posesorilor de card în procesul efectuării tranzacțiilor. Astfel, deținătorii cardurilor bancare emise de MAIB devin mai protejați din punct de vedere al securității tranzacțiilor efectuate prin Internet, iar utilizarea neautorizată a datelor cardurilor bancare în mediul virtual devine practic imposibilă.


În anul de referință au fost implementate un șir de produse și servicii noi legate de activitatea cu carduri. Astfel, **Moldova Agroindbank și MasterCard** au lansat cardul bancar fără contact **Debit MasterCard PayPass** și au îmbinat ceremonia de lansare cu un Maraton al cumpărăturilor de caritate în susținerea persoanelor în etate de la un Azil de bătrâni. În acest mod MAIB și-a recomfirmat rolul de bancă performantă, lider pe piața bancară din Moldova, dar și atașamentul pentru standardele înalte ale responsabilității sociale corporative. Tehnologia cardului Debit MasterCard PayPass „fără contact”  va ușura semnificativ viața consumatorilor, iar experiența globală de implementare a acestora confirmă justetea afirmației.

Ulterior, în urma lansării tehnologiei PayPass, MAIB a migrat portofoliul de carduri Cirrus/Maestro la cardurile Debit MasterCard PayPass „fără contact”.

Moldova Agroindbank și American Express au semnat acordul de parteneriat, în baza căruia MAIB va activa în calitate de acceptant și emitent exclusiv al produselor de Card American Express. Acceptarea cardurilor spre plată la comercianți va începe în primul trimestru al anului 2015. În luna decembrie 2014, MAIB a certificat cu succes activitatea de acceptare a cardurilor American Express.

Moldova-Agroindbank was the first bank in Moldova to successfully implement the certification of the **One-time-password 3D Secure** service. This is the highest international security service in e-commerce. Thus, Moldova-Agroindbank cardholders are more protected in terms of security of online transactions and the unauthorized use of card data online becomes practically impossible.

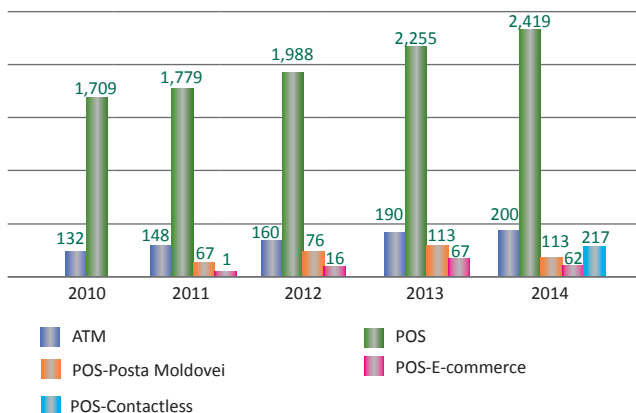
A range of new card-related products and services were launched in 2014. **Moldova-Agroindbank and MasterCard** launched the **Debit MasterCard PayPass** contactless card, combining the launch ceremony with a charity purchase marathon to back the elderly of a nursing home. This way, MAIB reconfirmed its stance of market leader, as well as its commitment to high corporate social responsibility standards.

The technology of the Debit MasterCard PayPass contactless card  will significantly ease customers' operations and the global experience of implementing them comes as a confirmation to that.

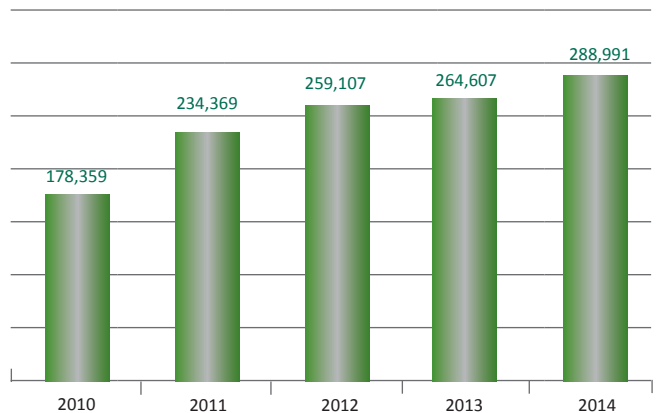
After launching the PayPass technology, MAIB replaced the Cirrus/Maestro card portfolio with Debit MasterCard PayPass contactless cards.

Moldova-Agroindbank and American Express have signed a partnership agreement, under which MAIB shall act as exclusive acquirer and issuer of American Express-branded cards. Merchant acquiring will start in the first quarter of 2015. In December 2014, MAIB successfully authorized the acceptance of American Express cards.

Dinamica dezvoltării rețelei de ATM-uri și POS-terminele instalate la comercianți
ATM's and POS-Terminals network



Dinamica cardurilor aflate în circulație
Cards in circulation



ACTIVITATEA DE TREZORERIE

Pe parcursul anului 2014 banca a continuat să promoveze servicii de trezorerie competitive după preț și calitate, asigurând o legătură esențială între piețele financiare și cerințele complexe ale clienților băncii.

Operațiuni Forex

Volumul operațiunilor valutare (FX) pe piața internă și internațională în anul 2014 a constituit 3,621 milioane USD, în creștere cu 9.8% față de anul 2013. Banca a realizat la fel și un volum semnificativ de tranzacții pe piața valutară cu băncile comerciale (străine, locale), înregistrând o creștere de 11.68% în comparație cu anul 2013.

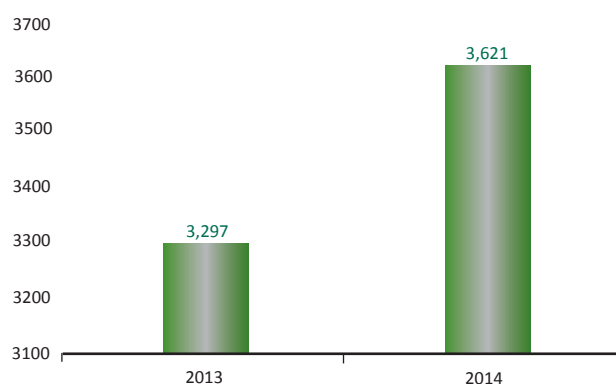
TREASURY ACTIVITY

In 2014, Moldova-Agroindbank continued to promote competitive treasury services in terms of price and quality, ensuring an essential link between financial markets and customers' complex requirements.

Forex operations

Foreign exchange transactions at national and international levels amounted to USD 3,621 million in 2014, up by 9.8% against 2013. The bank also carried out a significant number of foreign exchange transactions with foreign and local commercial banks, with the figure going up by 11.68% as compared with 2013.

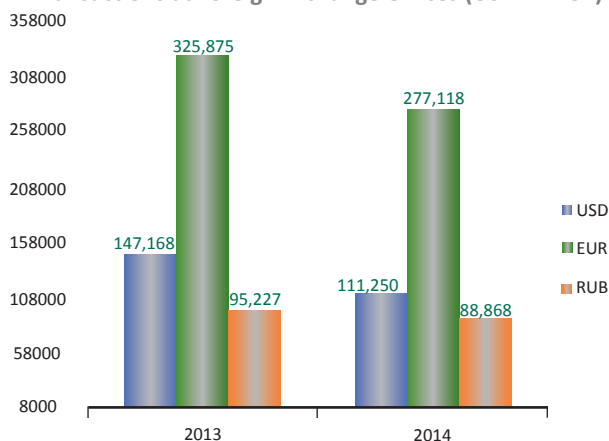
Volumul operațiunilor FX (mln USD)
FOREX transactions (USD million)



Volumul operațiunilor prin punctele de schimb valutar ale băncii în perioada gestionară a constituit echivalentul a 477 milioane USD, față de echivalentul a 568 milioane USD în anul 2013. Scăderea dată a fost condiționată de diminuarea ofertei de valută din partea persoanelor fizice, în special cauzată de diminuarea remitențelor pe parcursul anului 2014.

Transactions through the exchange offices of the bank stood at USD 477 million down from USD 568 million in 2013. The decrease was caused by a lower currency offer from private persons, in particular the slump in remittances in 2014.

Volum FOREX PSV echivalent în USD ('mln)
Transactions at Foreign Exchange Offices (USD million)



Venit operațiuni FOREX ('mln MDL)
Income from FOREX operations (MDL million)



Pe parcursul anului banca a continuat utilizarea instrumentelor derivative (FX Forward și FX Swap), pentru hedjarea riscului valutar.

Veniturile din operațiuni cu valută străină în anul 2014 au constituit 121 milioane lei, în creștere cu 0.83% față de anul 2013.

Piața monetară

În anul 2014, Moldova Agroindbank ca și în anii precedenți a fost un participant activ 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, împrumuturi/depozite pe piața interbancară.

Volumul investițiilor în Valori Mobiliare de Stat pe piața primară în 2014 din contul băncii a constituit 1,252 milioane lei, în creștere cu 6% față de 2013.

Volumul investițiilor în Certificatele Băncii Naționale în 2014 a constituit 10,953 milioane lei, fiind cu 19,731 milioane lei mai mic decât în 2013.

În anul 2014, plasamentele overnight la Banca Națională a Moldovei în monedă națională au înregistrat valoarea de 5.78 miliarde lei, fiind cu 8.3 miliarde mai puțin decât în 2013.

În total, volumul acestor operațiuni a scăzut pe parcursul anului 2014 datorită diminuării lichidităților pe termen scurt în valută națională.

Venitul total obținut în 2014 din investiții în valori mobiliare a constituit 62.64 milioane lei, în scădere cu 15.1 milioane lei față de 2013.

Throughout 2014, the bank further used derivative instruments (FX Forward and FX Swap) to hedge currency risk.

Foreign exchange brought MDL 121 million in income in 2014, up by 0.83% against 2013.

Money market

In 2014, just like the years before, Moldova-Agroindbank was an active money market participant.

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

In 2014, the bank invested MDL 1,252 lei in State Securities on the primary market, up by 6% against 2013.

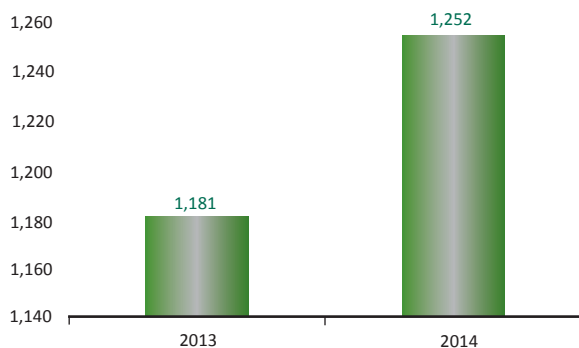
Investments in CNBs stood at MDL 10,953 million, down by MDL 19,731 million as compared with 2013.

Overnight deposits in national currency with the National Bank stood at MDL 5.78 billion, which makes 8.3 billion less than in 2013.

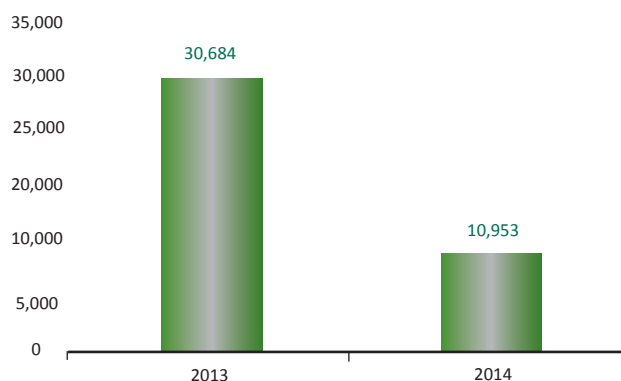
The decrease in the amount of these operations in 2014 was caused by a fall in short-term liquidity in national currency.

Total income from investments in securities in equivalent was MDL 62.64 million in 2014, or by MDL 15.1 million less than in 2013.

Volumul investițiilor în VMS ('mIn MDL)
The volume of transactions with State Securities (MDL million)



Volumul investițiilor în CBN (mIn MDL)
The volume of investments in NBC (MLD million)



Volumul tranzacțiilor de plasare a mijloacelor bănești în valută străină la băncile străine a constituit 77.8 milioane EUR, cu 65.8 milioane mai mult comparativ cu anul 2013. Banca a plasat aceste mijloace preponderant în bănci cu un rating internațional mai înalt pentru a asigura reducerea riscului de țară și contraparte.

Atragerea împrumuturilor de la Instituții Financiare Internaționale

În scopul asigurării finanțării necesare pentru activitatea de creditare a băncii și menținerea nivelului optimal al lichidității băncii, pe parcursul anului 2014 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 continuat optimizarea rețelei de conturi corespondente. Pe parcursul anului 2014, în urma ieșirii din regiune a grupului Deutsche Bank AG, au fost închise conturile corespondente în Deutsche Bank AG (Frankfurt/Main), Deutsche Bank Trust Company Americas (New York).

In 2014 Moldova–Agroindbank placed about EUR 77.8 million with foreign banks, up by 65.8 million against 2013. The means were placed mainly in banks with high international rating, in order to adequately manage country and counterparty risk.

Loans from International Financial Institutions

In order to ensure funds for lending activity and an optimal liquidity level, MAIB continued to use funds within IFI agreements signed in the years before.

Optimization of correspondent accounts network

In order to meet customers' requirements in the best way possible and to properly carry out the bank's settlement operations, the bank continued to optimize its correspondent accounts network. In 2014, after the Deutsche Bank AG group withdrew from the region, MAIB closed its correspondent accounts with Deutsche Bank AG (Frankfurt/Main) and Deutsche Bank Trust Company Americas (New York).

Lista conturilor corespondente active ale băncii la situația din 31.12.2014:

List of active correspondent accounts of the bank as of 31.12.2014:

Lista băncilor Corespondente / List of corresponding banks			
Austria Austria	*	Raiffeisen Bank International AG Raiffeisen Bank International AG	Viena Vienna
Belarus Belarus	*	Priorbank JSC Priorbank JSC	Minsk Minsk
Germania Germany	*	Commerzbank AG Commerzbank AG	Frankfurt / Main Frankfurt / Main
Italia Italy	*	Intesa Sanpaolo SpA Intesa Sanpaolo SpA	Torino Torino
	*	UniCredit SpA UniCredit SpA	Milano Milano
România Romania	*	Raiffeisen Bank SA Raiffeisen Bank SA	București Bucharest
	*	Banca Comerciala Romana SA Banca Comerciala Romana SA	București Bucharest
Rusia Russia	*	JSC VTB Bank JSC VTB Bank	Moscova Moscow
	*	Sberbank of Russia Sberbank of Russia	Moscova Moscow
SUA USA	*	The Bank of New York Mellon The Bank of New York Mellon	New York New York
Ucraina Ukraine	*	PJSC CB 'Privatbank' PJSC CB 'Privatbank'	Dnipropetrovsk Dnipropetrovsk

ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

În 2014 activitatea profesionistă pe piața valorilor mobiliare a “Moldova Agroindbank” a fost asigurată de licența acordată băncii de către Comisia Națională a Pieței Financiare pentru desfășurarea activității de dealer pe piața valorilor mobiliare ca activitate de bază și de brokeraj, de underwriting și de consulting investițional ca activități conexe.

Activitatea operațională a băncii în decursul anului 2014 a demarat pe fundamentul Politicii Investiționale aprobate pentru această perioadă. Pentru anul curent, a fost prevăzută aplicarea unei strategii flexibile de administrare a portofoliului în dependență de conjunctura pieței. Participarea băncii la piața de capital prin efectuarea investițiilor financiare urmărește obiectivul de diversificare a operațiunilor active ale băncii prin valorificarea surselor alternative de venituri. La finele anului de gestiune portofoliul investițional, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, a înregistrat valoarea de 195,643 mii lei, situație în care banca deține cote de participare în 10 companii din diverse sectoare de activitate ale economiei naționale.

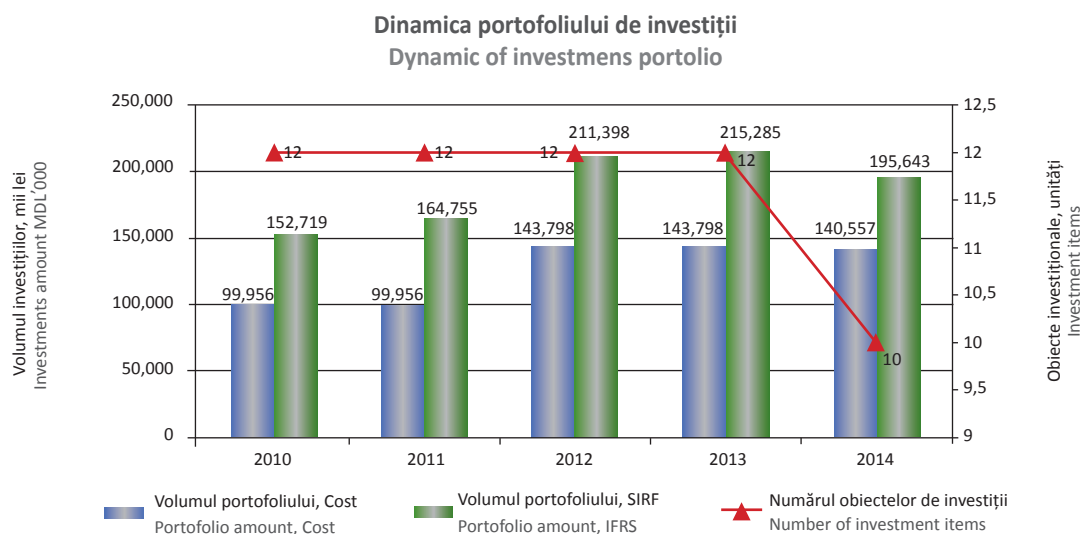
Obiectivul investițional primordial al băncii, avînd ca bază menținerea profitabilității investițiilor la un nivel suficient comparativ cu costul resurselor financiare atrase de bancă, astfel încît activitatea să fie desfășurată în limita resurselor real disponibile, a continuat să fie urmărit și pe parcursul anului 2014.

INVESTMENT ACTIVITY

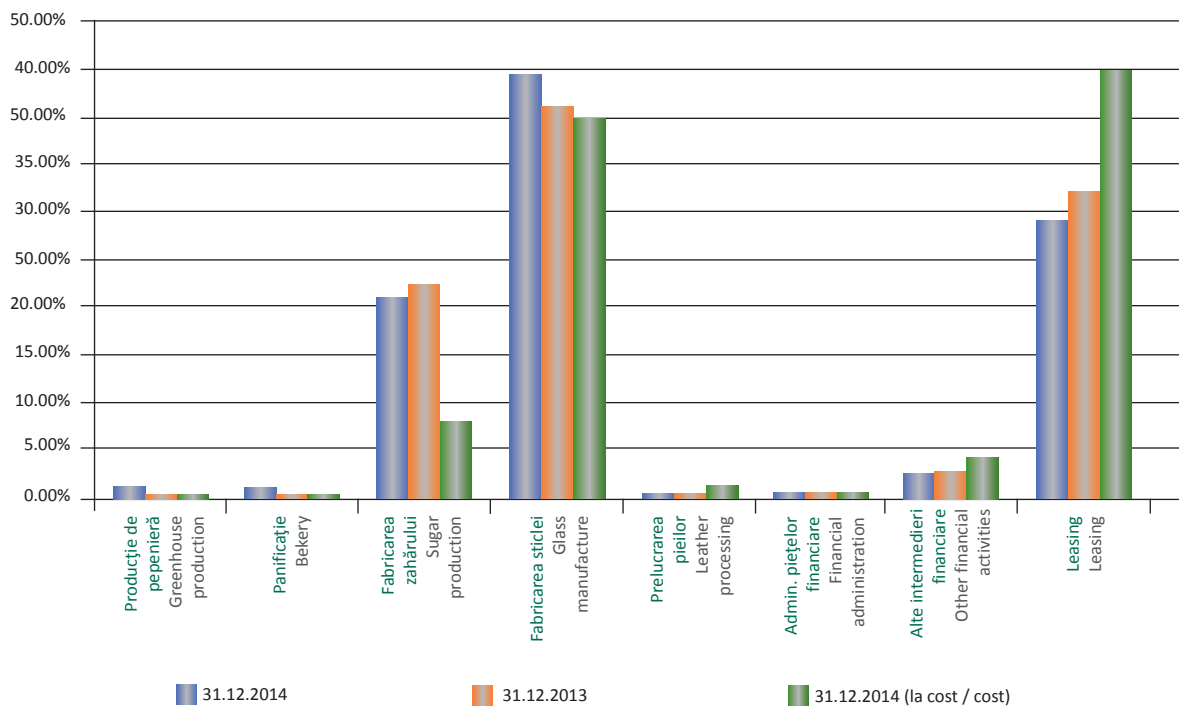
In 2014, Moldova-Agroindbank operated on the securities market on the basis of the license issued by the National Securities Commission for dealer activities, as basic brokerage activity, and for underwriting and investment consulting as related activities.

The bank’s operational activity was based on the Investment Policy approved for this period. For 2015, the bank has in place a portfolio management strategy which will be applied in a flexible manner depending on the situation on the market. Financial investments made by the bank through the capital market are aimed at diversifying the bank’s active operations by capitalizing alternative income sources. In late 2014, the investment portfolio was of MDL 195,643 thousand, according to the International Financial Reporting Standards, with the bank having equity interests in 10 companies from various economic sectors.

The bank’s top investment objective continued to be the profitability of investments which were kept at a sufficiently high level compared with the cost of financial resources attracted by the bank, which made it possible to operate within the limit of available assets.



Dinamica structurii portofoliului investițional The structure of investment portfolio



Astfel, a fost comercializată participația băncii în capitalul social al „Ecoplantera” S.R.L. în mărime de 2,4 milioane lei, ceea ce constituia 40% din capitalul social al Societății la prețul de 2,9 milioane lei.

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 S.A. „MAIB-Leasing”, iar ponderi semnificative sînt deținute de valorile mobiliare ale întreprinderilor din industria prelucrătoare, în speță ale companiilor de fabricare a zahărului, produselor din sticlă.

Scopul primordial al politicii investiționale l-a constituit monitorizarea activității obiectelor de investiții, prin promovarea unor metode de management al întreprinderilor, care are ca obiectiv contribuirea la influențarea dinamică și constructivă, astfel încît 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.

Thus, the bank sold its 40% equity interest in the Ecoplantera SRL worth MDL 2.4 million for a price of MDL 2.9 million.

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 main share of the bank's investment portfolio represents its daughter-company MAIB-Leasing, with the bank also holds significant equity interests in enterprises operating in the processing industry, in particular sugar processing, glass production.

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 influence them so that their management sticks to the principles of transparency and professionalism in their activity.

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

O atenție deosebită în realizarea politicii investiționale a băncii a fost acordată prestării de servicii pe piața valorilor mobiliare, accentul fiind pus pe calitatea și eficiența serviciilor prestate.

Pe parcursul anului de gestiune, volumul total al tranzacțiilor bursiere înregistrat la Bursa de Valori a Moldovei de către Departamentul Investiții Corporative, în condițiile prestării serviciilor de brokeraj pe piața valorilor mobiliare, a însumat cca 388,425 mii lei, astfel, devenind brokerul cu cel mai mare volum al tranzacțiilor în anul 2014.

Oportunități sporite se asociază cu activitățile de underwriting și de consulting investițional, care în condițiile atingerii unui nivel de dezvoltare a pieții de capital conferă emitenților posibilitatea atragerii mijloacelor financiare necesare pentru realizarea unor proiecte și investitorilor, noi instrumente financiare pentru investire. Astfel, pentru oferirea continuității în această direcție, banca a obținut licența de Societate de Investiții de categoria "C", aceasta oferă posibilitatea de a desfășura un spectru larg de servicii și activități de investiții.

Diversificarea și universalitatea gamei de servicii prestate va permite băncii să sporească calitatea servirii 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.

While implementing the investment policy, the bank paid special attention to providing services on the securities market, laying the emphasis on the quality and efficiency of services provided.

Throughout 2014, overall transactions registered with the Moldovan Stock Exchange by the Corporate Investment Department totaled about MDL 388,425 thousand, which turned MAIB into the broker with the highest amount of transactions.

Higher opportunities emerge from underwriting and investment consulting, which give issuers possibilities of drawing in financial means for some projects and to investors new financial investment tools, provided that the capital market reaches an appropriate development level. Thus, in order to ensure continuity in this direction, the bank got a license of Investment Society of "C" category, which gives it the possibility of conducting a wide range of services and investment activities.

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.



TEHNOLOGII INFORMAȚIONALE

Banca a acordat și acordă atenție prioritară aplicării tehnologiilor informaționale (TI) avansate, eficienței, stabilității funcționării și dezvoltării infrastructurii TI în calitate de suport al proceselor de afaceri bancare pentru a face față amenințărilor competiției și schimbărilor de pe piață, de a facilita creșterea productivității și atractivității serviciilor bancare, inclusiv implementării pe scară largă a serviciilor de acces la distanță.

Nucleul sistemului automatizat al băncii este soluția Temenos T24 în continuă dezvoltare, care este una din cele mai complexe și performante soluții aplicate în băncile locale, cu servere centrale, acces on-line al tuturor utilizatorilor băncii și executarea tranzacțiilor în regim real de timp, acordarea serviciilor de deservire a clienților retail și corporativi în orice filială, independent de locația unde clientul are deschise conturi, sistemul fiind întreținut 24/24 ore.

În colaborare cu companiile partenere specializate în TI și telecomunicații, banca a dezvoltat și implementat soluții cluster, distribuite geografic, soluții de backup, de mai mulți ani dispune de un centru de rezervă, aplică planuri și dispozitive fiabile de asigurare a continuității afacerii, aplică soluții care permit asigurarea unei securități sporite, monitoring-ul deplin al datelor și funcționarea neîntreruptă a băncii chiar și în cazul apariției unor defecțiuni infrastructurale.

În 2014, banca a executat transferarea centrului de rezervă într-un Centru de Date comercial, Data City a companiei Moldtelecom, cu caracteristici tehnice conforme categoriei III de fiabilitate (disponibilitate de 99.98%, conform Standardului TIA-942), rețeaua optică magistrală de transport date va fi migrată la tehnologia de 10 Gbps.

La nivel de comunicații, banca a dublat capacitățile canalelor de date între filiale și oficiul central al băncii asigurând și o redundanță a acestora prin conectare la doi operatori a astfel de servicii.

În scopuri de optimizare, în bancă se aplică tot mai larg tehnologiile de virtualizare bazate pe soluția Microsoft Hyper-V, iar din 2013 a fost inițiat și se execută proiectul de virtualizare a întregii infrastructuri TI, inclusiv a stațiilor de lucru automatizate.

INFORMATION TECHNOLOGIES

The bank continues to pay marked attention to the implementation of advanced information technologies (IT), to efficiency, stable functioning and development of IT infrastructure as support for the banking business processes, in order to withstand competitive threats and market changes, to facilitate productivity growth and to render banking services more attractive, including by implementing remote access services on a wide scale.

The nucleus of the bank's automated system is the Temenos T24 solution, in continuous development, which is one of the most complex and high performing solutions among local banks, with central servers, online access for all bank's users and real-time execution of transactions. This allows to provide services to retail and corporate customers in any branch, regardless of the branch they opened their accounts with, as the system is maintained on a 24/24 basis.

In cooperation with partner ITC companies, the bank developed and implemented geographically dispersed cluster solutions, backup solutions and, for a number of years, it has been running a backup center, applying viable plans, devices and solutions to ensure business continuity, enhanced security, full data monitoring and the bank's continued operation even in case of infrastructure malfunction.

In 2014, the bank transferred the backup center to a commercial Data Center, Data City run by Moldtelecom, whose technical specifications are in line with the III category of reliability (availability of 99.98%, according to the TIA-942 Standard) and the optical backbone network for data transport will migrate to the 10 Gbps technology.

As far as communications are concerned, the bank doubled the capacities of data channels between the bank's branches and central office, ensuring their redundancy by connecting to two operators providing these services.

The bank applies, for optimization purposes, virtualization technologies based on the Microsoft Hyper-V solution at an increasingly broader scale and in 2013 the virtualization project of the entire IT infrastructure, including automated workstations, was launched and is being executed.

Atenție deosebită se acordă dezvoltării produselor tehnologizate, implementării acestora în bancă și la clienți.

Astfel, începînd cu 2012 a fost implementată soluția multicanal de acces la distanță la serviciile bancare, Bank Flex Multy Channel, canalul Internet pentru Clienți - persoane fizice și juridice, canalele Mobile și SMS banking, soluția optimizată SMS Banking (notificări), inclusiv notificări implementate atît privind debitarea cît și creditarea conturilor de card, soluția e-statements accesibilă de pe site-ul băncii. Soluțiile de acces la distanță sînt în permanentă dezvoltare prin noi funcționalități puse la dispoziția clienților băncii.

MAIB este prima bancă care a elaborat și implementat posibilitatea aplicării de pe telefonul mobil a semnăturii digitale pe cererile perfectate pe site-ul băncii cu solicitarea prestării serviciilor de abonare la SMS Banking, reemitere card, închiderea contului de card.

În colaborare cu companiile - operatori ai rețelelor de terminale - au fost dezvoltate și implementate soluții care asigură posibilități de achitare a plăților pentru servicii, achitarea creditelor, încasări ale sumelor în conturile curente și de depozit utilizînd rețeaua de terminale cash in și agențiile (punctele de vânzări). Banca a elaborat și implementat soluția e-commerce - unică pe piața de achitare securizată a serviciilor/produselor comercializate de către comercianți în mediul Internet prin utilizarea cardurilor bancare, soluția implementată la mai mult de 70 comercianți din diverse domenii. Printre primele bănci din țară, în conlucrare cu echipa e-guvernare au fost elaborate, integrate și implementate soluțiile de achitări plăți pentru toate serviciile publice accesibile pe site-ul www.egov.md.

În scopul diversificării canalelor și posibilităților de autoservire, este asigurată întreținerea a mai mult de 20 zone de autoservire în filialele băncii, în instituții de învățămînt superior, cît și în spații comerciale.

MAIB also laid the emphasis on the development of technologized products and their implementation at the bank and with customers.

Therefore, starting with 2012, the multi-channel solution for remote access to banking services, Bank Flex Multi Channel, the Internet channel for Customers – individuals and legal entites, Mobile and SMS banking channels, the SMS banking optimized solution (notifications), including notifications concerning both debiting and crediting of card accounts, the e-statements solution accessible on the bank's website. Remote access solutions are continuously developed with new functionalities being made available for the bank's customers.

Moldova-Agroindbank is the first bank to develop and implement the possibility of applying digital signature via mobile telephone on website applications for SMS Banking services, reissuance of cards, closing of card account.

In cooperation with companies operating terminal networks, the bank has developed and implemented solutions allowing to pay for utilities, repay loans, refill current and deposit accounts using the cash in terminal network and agencies (points of sales). The bank elaborated and implemented the e-commerce solution – one of a kind on the market of secured card payments for services/products sold online by merchants – utilized by more than 70 merchants in various fields. In cooperation with the e-governance team, the bank was the first in Moldova to develop, integrate and implement payment solutions for the entire range of public services available at www.egov.md.

In order to diversify the self-service channels and possibilities, more than 20 self-service areas are maintained in the bank's branches, higher education institutions and merchant locations.

În 2014, banca a diversificat parcul de ATM-uri prin achiziția și instalarea a 40 de ATM-uri Wincor Nixdorf.

A fost asigurată întreținerea a 2 centre de autoservire 24/24, dotate cu sistem de acces la Internet Banking, cu terminale Cash In QIWI și cu ATM-uri Cash Out/Cash In cu funcționalități de alimentare a conturilor de card proprii și ale altor clienți MAIB - serviciu P2P (person-to-person).

În vederea diversificării și facilitării accesului de la distanță pentru clienți la ofertele și serviciile băncii, menținerii și extinderii bazei de clienți, în special persoane tinere a fost elaborată și implementată aplicația **mobileMAIB**, în calitate de platformă mobilă unică pentru promovarea produselor și serviciilor băncii, difuzarea informațiilor despre bancă, pentru efectuarea tranzacțiilor bancare la distanță, etc.

În scopul acordării serviciilor consultative și de suport, în cadrul băncii a fost creat serviciul unic Call Centru, dotat cu cel mai modern echipament și soft și fiind disponibil clienților 24/24 ore, 7/7 zile.

In 2014, the bank diversified its pool of ATMs by purchasing and installing 40 Wincor Nixdorf ATMs.

MAIB also equipped two 24/24 self-service centers ensuring access to Internet Banking, Cash In QIWI terminals and Cash Out/Cash In ATMs so that customers refill their own accounts as well as those of other MAIB customers – the P2P service (person-to-person).

To diversify and facilitate remote access for clients to the bank's offers and services, to expand the client base, particularly young people, the **mobileMAIB** application has been developed and implemented as a unique mobile platform for promoting the bank's products and services, spreading information about the bank, executing remote banking transactions, etc.

In order to provide advisory and support services, the bank's Call Center, a unique service, has been provided with the most modern equipment and software and is available to clients 24/24 hours and 7/7 days.



MANAGEMENTUL RISCURILOR

În contextul deteriorării mediului de operare, funcția de administrare a riscurilor capătă actualitate și devine indispensabilă activității 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 pieței.

În bancă, funcționează un sistem de administrare a riscurilor, bazat pe cerințele BNM, recomandările Comitetului Basel pentru Supraveghere Bancară, recomandările companiei de audit, consultanța oferită de 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 la toate criteriile calitative, sporirea gradului de conștientizare a riscului la nivel de Conducere a băncii, promovarea unui raport optim între risc și rentabilitate, măsurarea capitalului economic al băncii și aprobarea tuturor modelelor de risc.

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

- a. identificarea riscurilor – banca ia în considerare toate riscurile, care pot avea un impact semnificativ asupra afacerii;
- b. măsurarea riscurilor – evaluarea cantitativă a riscului constituie baza pentru determinarea toleranței la risc a băncii, determinarea profitabilității operațiunilor bancare bazate pe risc;
- c. gestionarea riscului – procesul de păstrare a riscurilor asumate de bancă, în limitele ce nu amenință stabilitatea ei financiară;
- d. monitorizarea și raportarea.

Principalele riscuri pe care banca le gestionează sînt:

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

RISK MANAGEMENT

Given the deterioration of the operating environment, the risk management function is turning increasingly topical, becoming essential to the bank's activity. 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.

A risk management system is in place within the bank, based on the requirements of the National Bank of Moldova, 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:

- a. Risk identification – the bank takes into consideration all risks which could significantly impact its business;
- b. Risk measurement – the quantitative risk assessment serves as basis for determining the bank's risk tolerance, as well as the profitability of risk-based banking operations;
- c. Risk management – the process of maintaining the risks taken by the bank within the limits which do not threaten its financial stability;
- d. Monitoring and reporting.

The main risks the bank manages are as follows:

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

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

- a. dezvoltarea scopurilor și obiectivelor stabilite de politica de credite a băncii;
- b. realizarea unei abordări complexe și de sistem privind evaluarea și dirijarea riscurilor;
- c. crearea structurii de gestionare a riscului de credit și sistemul de luare a deciziilor;
- d. stabilirea nivelurilor de împuterniciri la aprobarea tranzacțiilor reieșind din mărimea riscului de credit;
- e. diversificarea portofoliului de credite;
- f. respectarea normativelor stabilite de Banca Națională a Moldovei și instituțiile financiare – creditori ai băncii.

Riscurile de piață (risc valutar și rata dobânzii):

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 Moldova-Agroindbank are în vedere monitorizarea riscului valutar și cel de rată a dobânzii.

Banca abordează în mod circumspect chestiunea gestionării riscurilor de piață, în condițiile actuale de volatilitate înaltă a ratelor de dobânzi și a cursului de schimb valutar. 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, aplicarea scenariilor de stress-testare și estimarea capitalului economic aferent riscurilor de piață.

Riscul de lichiditate:

Sistemul de gestionare a riscului de lichiditate prevede:

- a. controlul respectării tuturor normativelor impuse de BNM (inclusiv menținerea rezervelor obligatorii în moneda națională și valuta străină) și a limitelor și parametrilor interni și celor stabilite de către creditorii externi ai băncii;
- b. asigurarea unei baze stabile și diversificate a resurselor financiare atrase și aprecierea periodică a surselor potențiale de recuperare a lichidităților și accesul pe piața resurselor;
- c. asigurarea echilibrului fluxurilor activelor și pasivelor băncii după termeni de maturitate;

Credit risk, defined as the current or future risk of profits and capital being negatively affected by the debtor's failure to meet contractual obligations or the deterioration of his situation, which the bank manages by:

- a. Developing the purposes and objectives established by the bank's lending policy;
- b. Achieving a complex and systematic approach to risk assessment and management;
- c. Developing the credit risk management structure and the decision-making system;
- d. Establishing the level of proxies upon approving the transactions resulting from the magnitude of the credit risk;
- e. Diversifying credit portfolio;
- f. Complying with the rules set by the National Bank of Moldova and the financial institutions acting as the bank's creditors.

Market risks (currency risk and interest rate risk):

The market risk is managed through an internal system that assesses, limits, monitors and controls the market risks. To Moldova-Agroindbank, market risk management resides in monitoring the currency and interest rate risks.

The bank prudently approaches market risk management, given the current high volatility of interest rates and exchange rates. Market risk management aims at monitoring and maintaining the undertaken parameters of exposure to financial instruments in the portfolio, as well as optimizing the yield of these investments, carrying out stress-tests and estimating the economic capital related to market risks.

Liquidity risk:

The liquidity risk management system provides for:

- a. Controlling the observance of all regulations of the National Bank of Moldova (including maintaining the required reserves in national and foreign currency) and the internal limits and parameters established by the bank's external creditors;
- b. Ensuring a stable and diversified basis of attracted financial resources and assessing periodically potential sources of recouping liquidity and access to the resource market;
- c. Offsetting the bank's flows of assets and liabilities according to maturity terms;

- d. monitorizarea sistematică și analiza factorilor de risc cu privire la lichiditatea curentă și pe termen lung a băncii, modelarea scenariilor cu privire la nivelul de lichiditate curentă și pe termen lung a băncii în cadrul pronosticării fluxurilor bănești și elaborarea testelor de stres, în vederea preîntâmpinării eventualelor cazuri de criză de lichidități;
- e. evaluarea și monitorizarea evoluției indicatorilor-cheie de risc;
- f. asigurarea transparenței informației privind solvabilitatea băncii pentru acționari, clienți, parteneri de afaceri și alte părți interesate;
- g. elaborarea planului de menținere a lichidității și stabilității financiare în situații de criză, etc.

Banca menține o politică prudențială și consecventă privind expunerea riscului de lichiditate, sistemul de gestionare a riscului de lichiditate fiind perfecționat continuu, prin implementarea tehnicilor și instrumentelor noi de diagnosticare și control al riscului, în scopul actualizării acestora modificărilor parvenite în mediul operațional.

Riscul de țară

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

Banca evaluează periodic calitatea creditară a expunerii sale față de riscul de țară și transfer și perfecționează teste de stres în funcție de gradul de severitate a circumstanțelor presupuse, estimând mărimea pierderilor potențiale și a impactului asupra capitalului băncii 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 testelor de stres, alte aspecte importante ce țin de acest subiect sînt aduse la cunoștința Comitetului de Conducere al băncii și Consiliului băncii.

- d. 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;
- e. Assessing and monitoring the evolution of Key Risk Indicators;
- f. Ensuring the transparency of information concerning the bank's solvency provided to shareholders, business partners and other interested parties;
- g. Elaborating a plan to maintain liquidity and financial stability in crisis situations, etc.

The bank promotes a prudential and consistent policy on liquidity risk exposure, with the liquidity risk management system being continuously improved by implementing new techniques and instruments to diagnose and control risk, for the purpose of upgrading them to changes arising in the operational environment.

Country risk

The country risk management system provides for applying and improving the mechanism of assessing and reviewing risk categories, based on analysis of a pool of factors, stipulated by the bank's bylaws, for limiting the bank's exposure to certain countries, including their periodic review and adjustment.

The bank systematically assesses the lending quality of its exposure to country risk and transfer risk and applies stress-tests depending on the severity of presumed circumstances, estimating the size of potential losses and the impact on the bank's capital in case they come to fruition.

Compliance with the country limits is under continuous monitoring, with the Management Board and the Council of the Bank being informed on the level of the bank's country risk exposure, the degree of using the limits, estimations by international rating agencies and changes in country ratings, stress tests results and other important related aspects.

Riscul operațional

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

În vederea atingerii obiectivelor aferente gestionării riscurilor operaționale, banca implementează consecvent și menține mecanisme de control al riscurilor în cadrul proceselor de afaceri, întreprinde măsuri de identificare a amenințărilor, reducere a posibilității realizării acestora, corectare și înlăturare oportună a deficiențelor și frecvenței pierderilor, concomitent cu perfecționarea continuă a cadrului de gestionare și culturii de risc operațional. Periodic, banca estimează mărimea capitalului economic aferent riscurilor operaționale și efectuează analiza evoluției mărimii acestuia.

Operational risk

While managing operational risks, the bank aims at enhancing the quality of the bank's business processes, efficiency in developing and implementing banking products and services and quality service for the bank's customers.

To achieve the goals of operational risk management, the bank consistently implements and maintains risk control mechanisms in the business processes, undertakes measures to identify threat and minimize possibilities for them to emerge, corrects and removes loss deficiencies and frequencies and, concurrently, continues to improve the operational risk management framework and culture. Periodically the bank estimates size of the economic capital related to operational risks and performs evolution analysis of its size.



ACTIVITATEA DE CONFORMITATE

Moldova Agroindbank 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, o gestionare eficientă și prudentă a băncii este asigurată prin menținerea unui sistem de control intern adecvat.

O funcție 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 profesională 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 conformării activității băncii practicilor internaționale și cerințelor Băncii Naționale a Moldovei, în anul 2014, în cadrul Moldova Agroindbank a fost constituit și a început activitatea Departamentul Conformitate.

Departamentul Conformitate acordă asistență Comitetului de Conducere al băncii în evaluarea nivelului conformării activității băncii la prevederile cadrului legal și de reglementare în vigoare și la modificările acestora, dar și în menținerea și dezvoltarea unor relații eficiente și de colaborare cu organele de supraveghere și control asupra activității băncii.

Un aspect important al Conformității îl constituie elaborarea cadrului normativ intern necesar pentru prevenirea și identificarea timpurie a fraudelor, a conflictelor de interese sau a abuzurilor din partea salariaților băncii. Examinarea sesizărilor primite de la salariați și reclamațiilor clienților permite identificarea proceselor, segmentelor de activitate vulnerabile și expuse la risc sau neeficiente.

COMPLIANCE FUNCTION

Moldova-Agroindbank is committed to implementing the best practices and maintaining the highest professional standards of transparency, ethics and integrity in order to ensure a sustainable and efficient corporate governance. At the same time, an efficient and prudent management of the bank is ensured by maintaining an adequate system of internal control.

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

The compliance function is in charge of identifying, evaluating, managing and monitoring compliance risks associated with the bank's failure to comply with applicable laws, rules, regulations, professional codes of conduct. The compliance function proposes prevention measures against exposure to the risk of legal and regulatory penalties, the risk of financial losses or reputational damage resulting from the bank's failure to comply with legal provisions, as well as to standards of professional banking conduct.

In order to manage the above-mentioned risks and to ensure the bank's compliance with international practices and the National Bank of Moldova requirements, Moldova-Agroindbank created the Compliance Department in 2014.

The Compliance Department provides assistance to the Management Board in assessing the bank's compliance level with the legal framework and regulatory provisions in force and their amendments, 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 the bank's employees. Examining notices received from employees and customers' complaints allows identifying vulnerable or inefficient processes and activity segments that are exposed to risk.

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

Ca acte normative interne de bază pentru funcția de Conformitate pe parcursul ultimului an au fost elaborate: *Politica de conformitate a băncii și Politica anti-fraudă*.

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, ca respectarea și promovarea conduitei profesionale de către angajații băncii, conformarea activității acestora la 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 al informațiilor pe care îl dețin insiderii băncii și a transparenței tranzacțiilor efectuate de către angajații băncii pe piața financiară.

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 comunicare 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.

Pe parcursul anului de referință 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.

În acest scop au fost inclusiv actualizate și îmbunătățite actele normative interne ale băncii în acest domeniu, și anume *Politica băncii în domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terorismului* și procedurile interne aferente.

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 bank's Compliance Policy and Anti-Fraud Policy were elaborated over the past year, serving as fundamental bylaws for the compliance function.

Compliance Policy defines the key elements in the elaboration and functioning of the compliance framework, namely involvement of the Council of the Bank and the Management Board, independence of the compliance function, responsibility 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 the interests of customers, respecting the privacy of information held by the bank's insiders and the transparency of transactions the bank's employees make on the financial market.

Anti-Fraud Policy establishes an internal regulatory framework to prevent and manage cases of fraud and acts of corruption at the bank level, 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.

Efforts were taken throughout the year to build the bank's capacity to ensure the fulfillment of its duties in the field of Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing, as a subunit of the Compliance Department.

To this end, the bank's bylaws in this field were updated and improved, namely the bank's *Policy on Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing* and the related internal procedures.

Politica în domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terrorismului 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 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 sînt 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.

Pe parcursul anului 2014 Moldova Agroindbank s-a înregistrat pe portalul Serviciului Fiscal american (IRS) și a obținut Numărul Global Intermediar de Identificare în cadrul programului FATCA – GIIN (Global Intermediary Identification Number). Conform prevederilor programului, banca urmează, cu privire la conturile deținute de contribuabili americani, să identifice, și raporteze către IRS informații prevăzute de cerințele FATCA.

The Policy on Preventing and Combating Money Laundering and Terrorism Financing allows for measures to identify and prevent attempts to launder money, finance terrorism, involvement in financial crimes, acts of corruption and other transactions breaching the accepted banking norms and principles. The policy 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 in managing money laundering risks.

In 2014, Moldova-Agroindbank registered with the American Internal Revenue Service (IRS) and was issued the Global Intermediary Identification Number as part of the FATCA program. Under the program, the bank is to identify and report to the IRS data related to FATCA requirements with regard to accounts opened by US taxpayers.



GUVERNAREA CORPORATIVĂ

Guvernarea corporativă a fost și continuă să reprezinte o condiție fundamentală pentru stabilitatea și activitatea performantă a băncii, fiind totodată o demonstrare a conștientizării de către bancă a gradului major de responsabilitate față de acționari și societate.

Pe parcursul anilor, în baza cerințelor cadrului legal și a experienței din soluționarea unor chestiuni concrete în activitatea sa, Moldova Agroindbank a creat propriul sistem de guvernare corporativă, care îi permite să fie unul din liderii sistemului financiar-bancar al țării.

Activitatea performantă a băncii impune înțelegerea reciprocă și încrederea absolută atât între acționari, cât și între acționari și managementul băncii. Menținerea înțelegerii și încrederii este susținută de mai mulți factori, inclusiv de Codul guvernării corporative, aprobat de Adunarea generală a acționarilor băncii.

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

Pentru a crește transparența decizională și a diminua unele riscuri:

- a) Consiliul băncii examinează trimestrial informația privind expunerea băncii la riscuri și acțiunile întreprinse în vederea diminuării lor, iar Departamentul Audit Intern raportează periodic despre rezultatele controalelor de audit efectuate în subunitățile băncii, deficiențele depistate și măsurile de remediere;
- b) Consiliul băncii examinează în prealabil candidaturile persoanelor la funcția de administrator al băncii;

CORPORATE GOVERNANCE

Corporate governance is a fundamental condition for the bank's stability and efficient activity, while serving as a proof of the bank's acknowledgement of the high degree of responsibility towards the shareholders and society.

Over the years, based on the legal framework and its own experience, Moldova-Agroindbank has developed its corporate governance system, which allows it to be among the leaders of Moldova's banking and financial market.

Mutual understanding and absolute trust among the shareholders, as well as between the shareholders and the bank's management are needed in order to ensure the bank's efficient activity. Various factors, including the Corporate Governance Code, approved by the General Meeting of Shareholders, are the pillars that back up this understanding and trust.

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

In order to increase transparency in decision-making and minimize certain risks:

- a) The Council of the Bank examines every quarter reports on the bank's exposure to risks and measures taken to reduce them. The Internal Audit Department systematically reports on results of audit controls conducted at the bank's subunits, on identified deficiencies and remediation measures;
- b) The Council of the Bank examines beforehand the candidates for top management positions;

- c) în bancă sînt aprobate și acționează Codul de conduită a personalului, Regulamentul privind situațiile cu conflict de interese și Regulamentul privind persoanele afiliate ale băncii, care stabilesc nu doar cerințe comportamentale, dar și soluții pentru realizarea acestora, inclusiv limitări în acceptarea de către administratorii băncii și persoanele afiliate lor a donațiilor sau serviciilor fără plată de la bancă, de la persoanele afiliate băncii, precum și de la alte persoane implicate în relațiile cu banca;
 - d) banca efectuează achiziții de bunuri, lucrări și servicii în valoare de la 25 mii lei la 250 mii lei doar în baza deciziei comune a doi administratori, iar în valoare de peste 250 mii lei - de către Comisia sau, după caz, Comitetul de Achiziții, formate din cel puțin 5 membri. La ședințele Comisiei/Comitetului de Achiziții participă cu drept de vot și un membru al Consiliului băncii;
 - e) sistemul de management al securității informației al băncii este certificat la standardul ISO 27001:2005, care presupune trecerea la o structură calitativ nouă de organizare a securității informației în bancă, asigurînd securitatea la toate nivelele organizaționale, reducerea semnificativă a numărului breșelor de securitate și a riscurilor, care ar putea afecta continuitatea afacerii băncii în situații excepționale sau divulgarea neautorizată a informației privind clienții băncii și operațiunile acestora, determinînd o creștere a eficienței băncii în domeniu și o reducere semnificativă a riscului realizării unor transferuri, operațiuni neautorizate.
- c) The Code of Conduct, the Regulation of Conflicts of Interest and the Regulation on the bank's affiliated parties, in place in the bank, provide not only for behavioral requirements, but also solutions for observing them, including restrictions for the bank administrators and their affiliates in accepting donations or unpaid services from the bank, from the bank's affiliates, as well as from other individuals having relationships with the bank;
 - d) The bank purchases goods, works and services worth from MDL 25,000 to MDL 250,000 only on the basis of a joint decision made by two administrators, whereas purchases exceeding MDL 250,000 need to be approved by the Commission or the Committee of Acquisitions, as appropriate, made up of at least 5 members. A member of the Bank's Council with voting right participates in meetings of the Commission/Committee of Acquisitions;
 - e) The bank's information security management system is certified to ISO 27001:2005 Standard, which translates in transferring to a qualitatively new structure of information security within the bank, ensuring security at all levels of organization, significantly reducing the number of security breaches and risks, which may affect the bank's business continuity in cases of emergency or unauthorized disclosure of data on the bank's customers and their operations, thus enhancing the bank's efficiency in the field and curtailing the risk of unauthorized transfers and operations.

În scopul asigurării organizării și activității eficiente a organelor de conducere a băncii, în cadrul băncii sînt constituite și activează Comitetul pentru Credite, Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor, Comisia și Comitetul de Achiziții, a căror împuterniciri, ordine de constituire și de activitate sînt aprobate de Consiliul băncii.

La 14.03.2014 Consiliul băncii a aprobat noua structură organizatorică a băncii, care prevede alinierea direcțiilor de business distincte și concentrarea subunităților băncii a căror activitate cotidiană are tangență directă și dependentă între ele, menită să asigure perfecționarea proceselor decizionale și operaționale în bancă, iar prin aceasta și realizarea sarcinilor strategice ale băncii.

In order to ensure the organization and efficient activity of the bank's management bodies, the Credit Committee, the Asset Liability Committee, the Commission and Committee of Acquisition operate in the bank. Their powers, statute and activity are approved by the Council of the Bank.

The Council of the Bank approved on 14.03.2014 a new bank organigram, aligning various business directions and clustering the bank's subunits whose daily activities are interdependent. The move is aimed at optimizing of decision-making and operational processes, and hence, accomplishing the bank's strategic tasks.

În conformitate cu noua structură organizatorică, în iulie 2014, a fost constituit Departamentul Conformitate, responsabil de identificarea, evaluarea și măsurarea/cuantificarea riscului de conformitate la care poate fi expusă banca (i) în cadrul activităților curente, (ii) la implementarea produselor și serviciilor bancare noi și a unor practici bancare noi, (iii) la stabilirea unor tipuri noi de business sau relații cu clienții băncii, sau în cazul unor modificări esențiale în aceste relații, (iv) la menținerea și dezvoltarea unui capital reputațional al băncii și de evitare a unor probleme potențiale care ar putea dăuna imaginii băncii. De asemenea, au fost introduse și funcțiile de Director Administrare Riscuri de Credit și de Director Financiar.

Activitatea performantă a băncii, stabilitatea și reputația ei în societate este cea mai bună confirmare a faptului că guvernarea corporativă a băncii este un element-cheie eficient în activitatea și managementul zi de zi al băncii. Guvernarea corporativă va rămâne și în continuare una din prioritățile băncii, menită să asigure transparența decizională și a proceselor operaționale în bancă, inclusiv în relațiile cu acționarii, partenerii și clienții băncii.

In line with the new organigram, the Compliance Department was set up in July 2014, being in charge of identifying, evaluating and measuring/quantifying the compliance risk to which the bank might be exposed to (i) during current activities, (ii) while implementing new banking products and services and new banking practices, (iii) while establishing new types of business or relations with customers, or in case of material changes in these relations, (iv) while maintaining and developing the bank's reputational capital and avoiding potential issues which might tarnish the bank's image. In addition, the positions of Credit Risk Management Director and Finance Director were introduced.

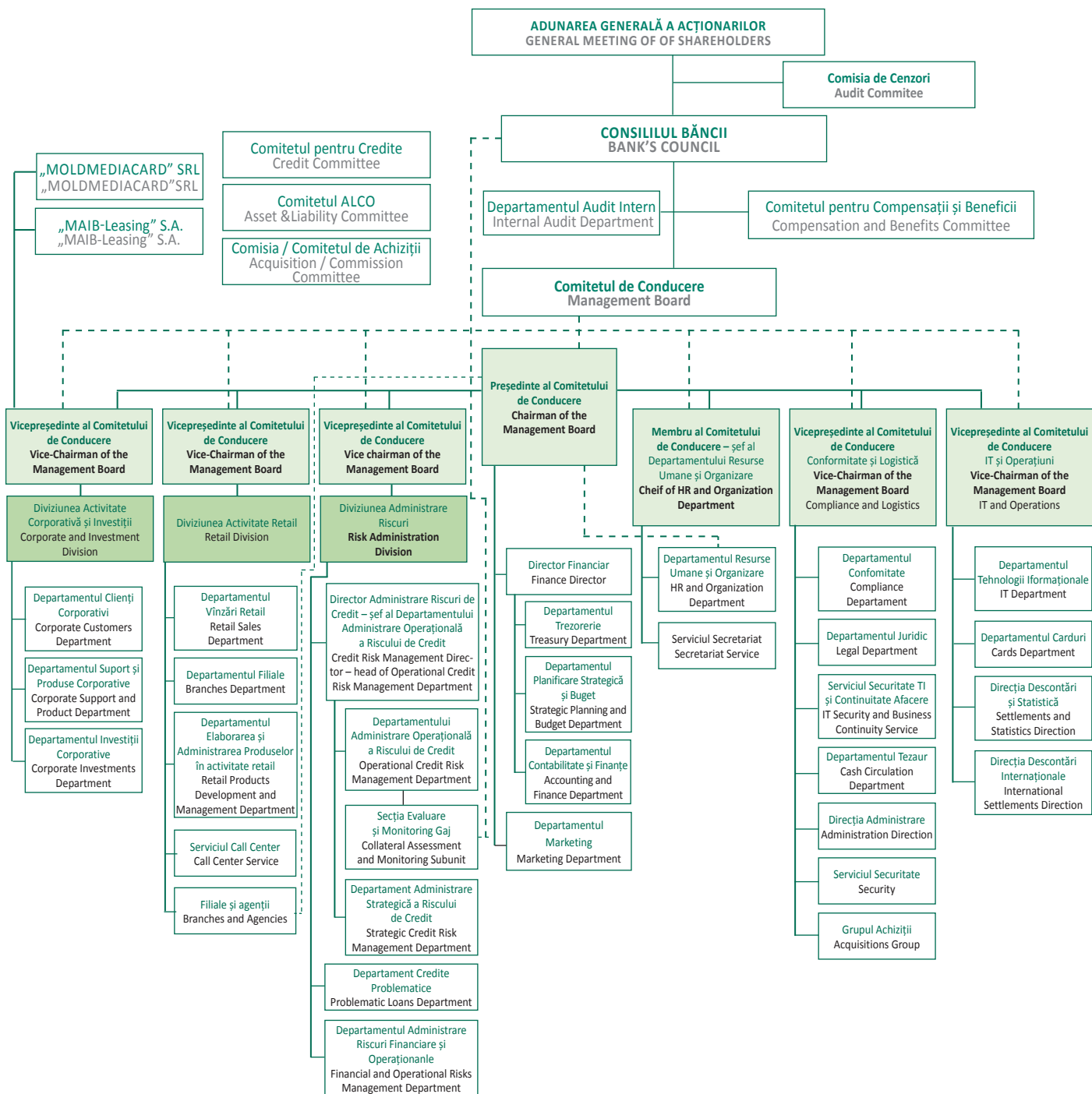
The bank's efficient activity, its stability and reputation in society is the best confirmation of the fact that its corporate governance represents a core element in the bank's daily activity and management. Corporate governance will remain one of the bank's priorities, aimed at ensuring transparency in the bank's decision-making and operational processes, including in relations with the bank's shareholders, partners and customers.



STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A BC „MOLDOVA-AGROINDBANK” S.A.

ORGANIGRAM OF BC MOLDOVA-AGROINDBANK S.A.

Aprobată prin decizia Consiliului băncii din 14.03.2014
 Approved by the decision
 of the Council of the Bank dated 14.03.2014



RESURSE 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 cerințelor generate de atingerea obiectivelor băncii și de așteptările clienților, apt să mențină poziția de lider a băncii în piața financiar-bancară a țării.

La 31.12.2014 numărul total al salariaților băncii a constituit **1,673** (la 31.12.2013 - 1,628), inclusiv numărul efectiv de salariați - 1,430.

Rata de fluctuație a personalului băncii în 2014 a constituit 8.9%, față de 10.1% în anul 2013. Vîrsta medie a angajaților băncii la 31.12.2014 este de 37 ani.

Și, deoarece salariații băncii reprezintă capitalul uman și sînt una dintre cele mai de preț valori ale MAIB, banca a investit în instruire suma de 1,5 milioane lei prin organizarea a 522 seminare pe diferite tematici: tehnici de comunicare, vânzări, metodologii aferente proceselor de creditare, etc., cu scopul de a ridica nivelul de profesionalism, abilitățile și calitățile angajaților necesare la deservirea clienților în activitatea de zi cu zi.

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, Ucraina, Turcia, Italia, Varșovia, România, Germania, Luxembourg, în colaborare cu companiile: Comisia Națională a Pieței Financiare, Temenos, Global Leading Conferences, Compania VeriFone, Daac System Integrator, Agence de Transfert de Technologie Financiere, Bussines Forward, Fiatest, BERD, TUV-Austria, ATTF Luxembourg Societe anonyme, etc.

Acțiunile de eficientizare a personalului băncii, precum și de optimizare a numărului și statelor de personal vor reprezenta una din priorități în anul 2015, iar acțiunile întreprinse vor fi în corelație cu implementarea Proiectului de transformare a băncii, evoluția evenimentelor și mediului concurențial. Vom lucra și în continuare în vederea îmbunătățirii sistemului de pregătire și dezvoltare profesională și personală a salariaților băncii, evaluării performanțelor și motivării salariaților pentru realizări și mai frumoase.

HUMAN RESOURCES

The HR management policy aims at promoting the strategic dimension of the HR function, i.e., achieving and maintaining a highly qualified, motivated, trained, organized and loyal staff, able to promptly fulfill requirements stemming from the need to meet the bank's goals and customers' expectations, able to maintain the bank's dominant position on Moldova's banking and financial market.

As of 31.12.2014, the total number of bank employees was **1,673** (1,628 as of 31.12.2013), with the number of active employees being 1,430.

The staff fluctuation ratio was 8.9% in 2014, compared to 10.1% in 2013. As of 31.12.2014, the average age of the bank employees was 37 years old.

As the bank's employees constitute the bank's human capital and represent one of the bank's most treasured assets, the bank has invested MDL 1,5 million to organize 522 staff training courses on various topics: communication techniques, sales, lending methodologies, etc., with the purpose of building the employees' professionalism, abilities and qualities required in customer service.

Some of the bank's specialists had the opportunity to gain experience by attending international events (training, conferences, study visits, etc.) organized in Russia, Ukraine, Turkey, Italy, Poland, Romania, Germany, Luxembourg in cooperation with the following companies: the National Commission on Financial Market, Temenos, Global Leading Conferences, VeriFone, Daac System Integrator, Agence de Transfert de Technologie Financiere, Bussines Forward, Fiatest, EBRD, TUV-Austria, ATTF Luxembourg Societe anonyme, etc.

Measures to make the bank's staff more efficient, as well as to optimize the number of staff will constitute one of the priorities for 2015, and the actions taken will be in correlation with the bank's transformation project, the development of events and the competition environment. We will keep on working to improve the system of professional and personal training of the bank's employees, to appraise their results and to strengthen their motivation for even higher achievements.

ACTIVITATEA DE FILANTROPIE ȘI SPONSORIZARE

Orice companie ce ține la reputația sa, realizează cu perseverență și demnitate misiunea de responsabilitate socială corporativă. Aceasta pentru că, alături de scopul businessului care constă în obținerea profiturilor, Responsabilitatea Socială Corporativă (RSC) trebuie neapărat să facă parte din activitatea unei companii de succes.

Moldova Agroindbank are tradiții bogate ale programelor sociale și totodată implementează tehnologii noi în soluționarea problemelor comunității. Exemplul său profesionist, prietenos, delicat, cu efect durabil este demn de urmat de alte companii din țară și nu doar. Obținerea „Mercuriului de Aur” în nominația „Responsabilă Social” pentru anul 2014 (al doilea an consecutiv) este o dovadă elocventă în acest sens. Premiul este o expresie a caracterului constant și durabil al responsabilității sociale corporative promovate de MAIB, precum și al spiritului inovator în abordarea problemelor sociale.

Avînd consimțămîntul acționarilor, MAIB participă cu importante investiții directe în realizarea numeroaselor proiecte cu impact social pronunțat, precum „Burse de Merit” și „Burse pentru Viitorul Tău!”, Festivalul Internațional „Maria Bieșu”, Concursul Muzical „Eurovision”, Comitetul Național Olimpic, Fundația pentru copii „Clipa Siderală”, „Festivalul Vinului” și multe altele. Volumul investițiilor efectuate de MAIB în realizarea programelor sociale pe parcursul anului 2014, a constituit 4,3 milioane lei.

Banca se implică în nevoile colective și personale ale oamenilor și utilizează tehnologii moderne, mobilizînd în acțiunile de binefacere angajații și partenerii săi. Cultura, educația, știința, sportul, sănătatea, mediul ambiant – fac parte din Codul de Guvernare Corporativă al Moldova Agroindbank. Modelul său unic al Responsabilității Sociale Corporative MAIB îl aplică și în raport cu toți angajații băncii.

Implicîndu-se în parteneriate durabile cu organizațiile societății civile, autoritățile centrale și locale, alți parteneri, Moldova Agroindbank aduce o contribuție reală la îmbunătățirea calității vieții cetățenilor țării, la dezvoltarea europeană a Republicii Moldova.

CHARITY AND SPONSORSHIP

A company holding its reputation dear fulfills the mission of corporate social responsibility in a perseverant and dignified manner. The reason is that besides the business goal of getting profit, corporate social responsibility is an important prerequisite of the success of any company, revealing its human side.

Moldova Agroindbank is known for its perseverance in implementing social programs and applying new technologies to solve community problems. Its professional, friendly and sustainable example is worth following by other companies inside and outside the country. The Gold Mercury award in the category Social Responsibility presented to the bank for the second year in a row eloquently proves that. The award is a token of appreciation of the constant and sustainable corporate social responsibility promoted by MAIB, as well as of the innovative spirit of its approach to social issues.

With the consent of its shareholders, MAIB has made significant direct investment – MDL 4,3 million - in numerous projects having strong social impact, such as “Merit Scholarships”, “Scholarships for Your Future”, “Maria Biesu International Festival”, Eurovision Song Contest, National Olympic Committee, Children Fund “Clipa Siderala”, the Wine Festival and many others.

The Bank does its best to meet collective and personal needs of people, uses cutting-edge technologies and encourages its employees and partners to participate in charity actions. Culture, education, science, sports, health and environment are all part of the corporate social responsibility policy promoted by Moldova-Agroindbank. MAIB has been extending its unique corporate social responsibility model to all its employees.

Through long-term partnerships with civil society organizations, central and local authorities, as well as other institutions, BC Moldova-Agroindbank S.A. contributes to the improvement of life standards in Moldova and to the European development of the country.

SUBSIDIARII

Societatea pe acțiuni „MAIB-Leasing”

„MAIB-Leasing” S.A. a fost fondată în septembrie 2002 de BC “Moldova Agroindbank” S.A., fiind una dintre primele companii 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. Din start, avînd o viziune clară asupra misiunii sale, managementul companiei a impus o strategie ce are ca scop obținerea și menținerea statutului de lider pe piața autohtonă a serviciilor de leasing.

La data de 31.12.2014 compania avea în vigoare 625 contracte de leasing financiar, vânzări în rate și contracte de finanțare, cu o valoare totală a portofoliului net de 356.7 milioane lei (în anul 2013, 361.9 milioane lei). Pe parcursul anului 2014 au fost încheiate 246 contracte în sumă de 200.5 milioane lei (în anul 2013 au fost încheiate 266 contracte în sumă de 219.7 milioane lei).

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

SUBSIDIARIES

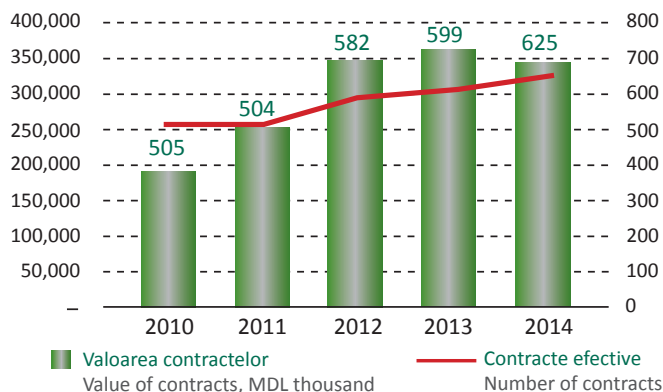
MAIB-Leasing

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 took 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 31.12.2014, the company had 625 contracts on financial leasing and installment sales, as well as financing contracts worth MDL 356.7 million in all (MDL 361.9 million in 2013). As many as 246 contracts worth MDL 200.5 million were entered into in 2014 (266 contracts worth MDL 219.7 million in 2013).

Vehicles continue to hold the largest share in the structure of the leasing portfolio, followed by real estate and equipment, trend which is in line with the market’s demands. In order to finance the needs of current and potential customers, MAIB-Leasing continuously expands its range of financial instruments, which is a major future development goal.

Dinamica portofoliului de leasing
Dynamics of the leasing portfolio



„MAIB-Leasing” S.A. și-a demonstrat capacitatea de a opera cu succes într-un cadru economic și financiar dificil, influențat de efectele crizei economice globale. Aplicând condiții prudențiale în cadrul procesului de acordare a leasingului societatea și-a asigurat o poziție stabilă de lider 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” S.A. este o companie lider pe piața leasing-ului din Moldova, având stabilite relații de colaborare cu reprezentanți ai businessului mic și mijlociu și cu persoane fizice. Asigurarea serviciilor complete, în concordanță cu cerințele și așteptările clienților, este și va fi pe termen lung prioritatea companiei.

MAIB-Leasing has proved that it can operate successfully in a difficult economic and financial environment, being influenced by consequences of the global economic downturn. Applying prudential requirements, the company gained sound leadership 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 basis of financing ensuring the correlation between exposure and financing sources.

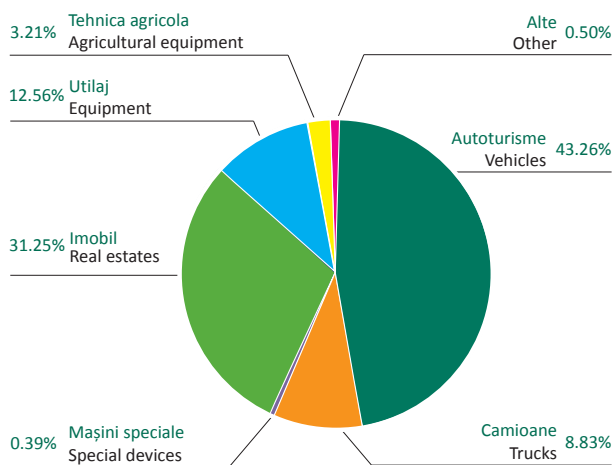
Being among the leaders of Moldova’s leasing market, MAIB-Leasing has developed cooperation relations with small and medium-sized enterprises and individuals. Providing complete services, in correspondence with the needs and expectations of customers, will further be one of the company’s main long-term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

Structura portofoliului la 31.12.2013

(după valoarea contractelor)

The structure of portfolio as of 31.12.2013

(according to the contract price)

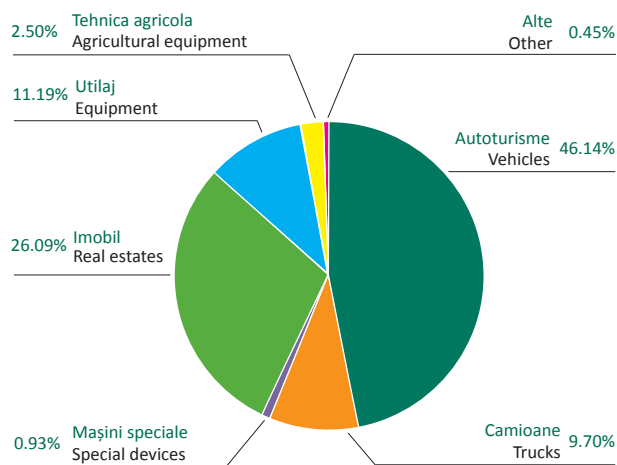


Structura portofoliului la 31.12.2014

(după valoarea contractelor)

The structure of portfolio as of 31.12.2014

(according to the contract price)



Moldmediacard S.R.L.

Compania de procesare a plăților cu carduri „Moldmediacard” S.R.L. 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.

„Moldmediacard” S.R.L. 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 prestat de către „Moldmediacard” S.R.L. 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 sînt 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 înzestrate cu funcția de cash - in.

Moldmediacard SRL

The limited liability card payments processing company Moldmediacard started its activity on 20.03.2000, having the purpose of selecting, implementing, supporting and using 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 financing strategies, systems, standards, methodologies, regulations and studies related to card transactions; it also ensures that cards and related equipment are in accordance with international standards, etc.

Moldmediacard is one of the first operators in Moldova to implement an information system to process card payment 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, the solution for processing microprocessor cards was implemented with support from the bank's specialists. The bank 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.

În prezent „Moldmediacard” S.R.L. 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 cadrul „Moldmediacard” S.R.L. sînt implementate cele mai recente și avansate scheme topologice, dedicate protecției datelor și resurselor sistemului informatic. De asemenea, urmează să fie finalizate alte proiecte, de exemplu cel de încasare a bancnotelor străine în echipamentele cu funcții de cash – in și implimentarea unui șir de proiecte de către celelalte bănci – clienți.

Activitatea companiei este într-o continuă creștere, fapt demonstrat atît de creșterea numărului cererilor de autorizare prelucrate și a numărului tranzacțiilor de clearing, cît și sporirea constantă a cifrei de afaceri. În calitate de clienți ai societății sînt asociații - băncile comerciale autohtone. Sistemul informatic utilizat în companie, în 2014, a procesat 31.0% din valoarea totală a operațiunilor cu carduri emise în Republica Moldova înregistrate pe piață și a participat în 2014 la emiterea unui volum de 30.9% din numărul total de carduri emise în Republica Moldova. Ponderea echipamentelor de acceptare a cardurilor conectate la „Moldmediacard” este de 28.2% bancomate și 45.8% POS-terminale.

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. 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 client banks.

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 clients. In 2014, Moldmediacard processed 31% of the total cards business and issued 30.9% of all cards issued in the country. The market share of ATMs connected to Moldmediacard is 28.2% and the share of POS terminals is 45.8%.



**Situațiile financiare consolidate
simplificate întocmite în baza situațiilor financiare
consolidate auditate pentru exercițiul financiar
încheiat la 31 decembrie 2014**



Moldova Agroindbank

**Summary consolidated financial statements
prepared based on the audited consolidated financial
statements for the year ended 31 december 2014**



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ÎNTOCMITĂ ÎN BAZA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE AUDITATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	1,084,289	948,911
Cheltuieli privind dobânzile	(485,634)	(472,173)
Venituri din dobânzi, net	598,655	476,738
Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	(67,354)	(5,019)
Venituri nete din dobânzi diminuate cu pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	531,301	471,719
Venituri din comisioane	225,996	196,277
Cheltuieli privind comisioanele	(49,797)	(49,139)
Venituri din comisioane, net	176,199	147,138
Venituri din operațiuni cu valută străină, nete	121,635	120,937
Venituri din dividende primite	-	4,054
Venituri din activele financiare deținute pentru tranzacționare	12,148	17,513
Alte venituri operaționale	21,471	16,411
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(14,769)	500
Deprecierea valorii altor active	(4,490)	(936)
Cheltuieli privind retribuirea muncii	(234,409)	(209,360)
Cheltuieli generale și administrative	(167,510)	(136,421)
Cheltuieli cu amortizarea	(45,860)	(43,406)
Cota parte a profitului din întreprinderile asociate	-	(174)
Profit din activitatea operațională până la impozitare	395,770	387,975
Cheltuieli privind impozitul pe venit	(53,657)	(50,191)
Profitul net al exercițiului financiar	342,113	337,784
Profitul atribuibil:		
A acționarilor Băncii	341,639	337,328
Profit alocat intereselor fără control	474	456
Profitul net al exercițiului financiar	342,113	337,784
Alte elemente ale rezultatului global		
Articole care pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:		
Cîștigul/pierdere netă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(1,632)	2,891
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare	2,252	(206)
Articole care nu pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:		
Reevaluarea terenurilor și clădirilor	-	(14,285)
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor	(3,191)	(1,500)
Alte pierderi globale ale exercițiului financiar	(2,571)	(10,100)
Situația rezultatului global al exercițiului financiar	339,542	327,684
Situația rezultatului global aferent:		
A acționarilor Băncii	339,068	327,228
Intereselor fără control	474	456
Situația rezultatului global al exercițiului financiar	339,542	327,684
Cîștiguri pe acțiuni (prezentat în MDL pe acțiune)	350.99	346.56

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate este prezentată în Nota 1 Situațiile financiare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emiteră la 10 aprilie 2015 de către Executivul Grupului reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere **DI Serghei Cebotari**

Contabilul-șef **Dna Carolina Semeniuc**



NOTA 1: Bazele de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2014: În aplicarea prevederilor Regulamentului cu privire la dezvăluirea de către băncile din Republica Moldova a informațiilor aferente activităților lor aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 52 din 20 martie 2014, conducerea BC Moldova Agroindbank SA ("Banca") și a companiilor sale fiice (împreună "Grupul") a procedat la extragerea informațiilor din situațiile financiare consolidate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014. Aceste situații financiare consolidate simplificate care cuprind situația poziției financiare consolidată simplificată la 31 decembrie 2014 și situația consolidată simplificată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferent exercițiului financiar încheiat la această dată au fost extrase integral din informația relevantă inclusă în situațiile financiare consolidate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Respectiv, aceste situații financiare consolidate simplificate sunt consecvente cu acele situații financiare consolidate. Aceste situații financiare consolidate simplificate includ și o notă explicativă, dar aceasta nu a fost extrasă din acele situații financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate simplificate nu conțin toate prezentările cerute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Astfel, citirea situațiilor financiare consolidate simplificate nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare consolidate auditate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA. Conducerea Grupului a întocmit aceste situații financiare consolidate simplificate pentru publicarea acestora în presă și raportul anual. Setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA din care au fost extrase situațiile financiare consolidate simplificate, sunt disponibile pe pagina-web a Grupului BC Moldova Agroindbank SA www.maib.md și la cerere la adresa str. Cosmonauților 9, Chișinău, Republica Moldova.



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE ÎNTOCMITĂ ÎN BAZA SITUAȚIILOR FINANCIARE AUDITATE
LA 31 DECEMBRIE 2014

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
ACTIVE		
Mijloace bănești în numerar	414,985	371,530
Conturi la Banca Națională a Moldovei	1,510,439	1,375,089
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	805,193
Active financiare deținute pentru tranzacționare	166,520	214,820
Credite acordate clienților	10,305,988	8,757,069
Creanțe aferente leasingului	347,072	335,296
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	1,124,375
Investiții în asociații	-	2,797
Active luate în posesie	17,437	14,288
Imobilizări corporale	376,286	364,334
Investiții imobiliare	16,816	-
Imobilizări necorporale	52,118	38,606
Alte active	88,692	118,685
Total active	15,594,752	13,666,479
OBLIGAȚIUNI		
Datorii către bănci	296,421	413,613
Împrumuturi	1,094,419	1,220,500
Datorii către clienți	11,501,029	9,529,155
Datorii privind impozitul amînat	74,671	61,426
Alte datorii	88,718	95,828
Total obligațiuni	13,055,258	11,320,522
CAPITALUL PROPRIU		
Acțiuni ordinare	207,527	207,527
Acțiuni de tezaur	(12,854)	(12,854)
Capital suplimentar	31,037	31,037
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	160,319	167,493
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	33,847	33,227
Profit nerepartizat	2,114,936	1,915,319
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Băncii	2,534,812	2,341,749
Interese fără control	4,682	4,208
Total capitalul propriu	2,539,494	2,345,957
Total obligațiuni și capital propriu	15,594,752	13,666,479

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate este prezentată în Nota 1. Situațiile financiare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere la 10 aprilie 2015 de către Executivul Grupului, reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere **DI Serghei Cebotari**

Contabilul-șef **Dna Carolina Semeniuc**



NOTA 1: Bazele de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2014. În aplicarea prevederilor Regulamentului cu privire la dezvăluirea de către băncile din Republica Moldova a informației aferente activităților lor aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 52 din 20 martie 2014, conducerea BC Moldova Agroindbank SA ("Banca") și a companiilor sale fiice (împreună "Grupul") a procedat la extragerea informațiilor din situațiile financiare consolidate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014. Aceste situații financiare consolidate simplificate care cuprind situația poziției financiare consolidate simplificată la 31 decembrie 2014 și situația consolidată simplificată 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 Grupului BC Moldova Agroindbank SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Respectiv, aceste situații financiare consolidate simplificate sunt consecvente cu acele situații financiare consolidate. Aceste situații financiare consolidate simplificate includ și o notă explicativă, dar aceasta nu a fost extrasă din acele situații financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate simplificate nu conțin toate prezentările cerute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Astfel, citirea situațiilor financiare consolidate simplificate nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare consolidate auditate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA. Conducerea Grupului a întocmit aceste situații financiare consolidate simplificate pentru publicarea acestora în presă și raportul anual. Setul complet de situații financiare consolidate ale Grupului BC Moldova Agroindbank SA din care au fost extrase situațiile financiare consolidate simplificate, sunt disponibile pe pagina-web a Grupului BC Moldova Agroindbank SA www.maib.md și la cerere la adresa str. Cosmonauților 9, Chișinău, Republica Moldova.

SUMMARY CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME PREPARED BASED ON THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

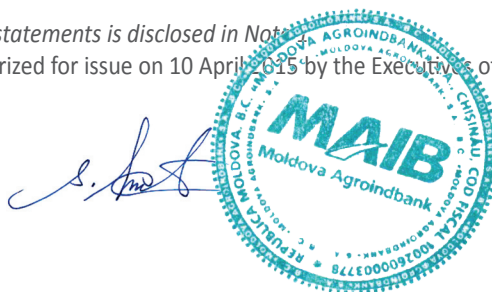
(All amounts in MDL thousand unless otherwise stated)

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Interest income	1,084,289	948,911
Interest expense	(485,634)	(472,173)
Net interest income	598,655	476,738
Net impairment loss on loans, lease receivables and other receivables	(67,354)	(5,019)
Net interest income after impairment of loans, lease receivables and other receivables	531,301	471,719
Fee and commission income	225,996	196,277
Fee and commission expense	(49,797)	(49,139)
Net fee and commission income	176,199	147,138
Foreign exchange gains, net	121,635	120,937
Dividends received	-	4,054
Gains from financial assets held for trading	12,148	17,513
Other operating income	21,471	16,411
Net impairment loss on available for sale financial assets	(14,769)	500
Net impairment loss on other assets	(4,490)	(936)
Personnel expenses	(234,409)	(209,360)
General and administrative expenses	(167,510)	(136,421)
Depreciation and amortization	(45,860)	(43,406)
Share of the result of the associate	-	(174)
Operating profit before tax	395,770	387,975
Income tax expense	(53,657)	(50,191)
Net profit for the year	342,113	337,784
Profit attributable to:		
Equity holders of the Bank	341,639	337,328
Non-controlling interests	474	456
Net profit for the year	342,113	337,784
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	(1,632)	2,891
Deferred tax related to the changes in fair value of financial assets available for sale	2,252	(206)
<i>Items that will never be reclassified to profit or loss</i>		
Revaluation of land and buildings	-	(14,285)
Deferred tax related to the revaluation of land and buildings	(3,191)	(1,500)
Other comprehensive income	(2,571)	(10,100)
Total comprehensive income for the year	339,542	327,684
Total comprehensive income attributable to:		
Equity holders of the Bank	339,068	327,228
Non-controlling interests	474	456
Total comprehensive income for the year	339,542	327,684
Earnings per share (expressed in MDL per share)	350.99	346.56

Basis of preparation of the summary consolidated financial statements is disclosed in Note 1. The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 10 April 2015 by the Executive of the Group represented by:

President of the Management Board **Mr. Serghei Cebotari**

Chief Accountant **Mrs. Carolina Semeniuc**



NOTE 1: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014. In application of the Regulation on disclosure of information on the financial activity of the licensed banks from the Republic of Moldova, as approved by the Decision of the Council of Administration of the National Bank of Moldova No.52 dated 20 March 2014, the management of BC Moldova Agroindbank SA and its subsidiaries (referred to as "the Group") extracted information from the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2014. These summary consolidated financial statements, which comprise the summary consolidated statement of financial position as at 31 December 2014 and the summary consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted in their entirety from the relevant information included in the consolidated financial statements of the Group BC Moldova Agroindbank SA for the year ended 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. These summary consolidated financial statements include an explanatory note that has not been derived from these consolidated financial statements. These summary consolidated financial statements do not include all the disclosures required by the International Financial Reporting Standards. Reading the summary consolidated financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements of the Group BC "Moldova Agroindbank" SA. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press and the Group's annual report. The consolidated financial statements, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA Group's website www.maib.md and, upon request, at 9 Cosmonautilor street, Chisinau, Republic of Moldova.

SUMMARY CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION PREPARED BASED ON THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

(All amounts in MDL thousand unless otherwise stated)

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
ASSETS		
Cash on hand	414,985	371,530
Balances with National Bank of Moldova	1,510,439	1,375,089
Due from banks	1,546,429	805,193
Financial assets held for trading	166,520	214,820
Loans and advances to customers	10,305,988	8,757,069
Lease receivables	347,072	335,296
Financial assets available for sale	127,156	144,397
Financial assets held to maturity	624,814	1,124,375
Investment in associates	-	2,797
Foreclosed collateral	17,437	14,288
Property and equipment	376,286	364,334
Investment property	16,816	-
Intangible assets	52,118	38,606
Other assets	88,692	118,685
Total assets	15,594,752	13,666,479
LIABILITIES		
Due to banks	296,421	413,613
Borrowings	1,094,419	1,220,500
Due to customers	11,501,029	9,529,155
Deferred tax liabilities	74,671	61,426
Other liabilities	88,718	95,828
Total liabilities	13,055,258	11,320,522
EQUITY		
Ordinary shares	207,527	207,527
Treasury shares	(12,854)	(12,854)
Share premium	31,037	31,037
Property and equipment revaluation reserve	160,319	167,493
Available for sale financial assets revaluation reserve	33,847	33,227
Retained earnings	2,114,936	1,915,319
Total equity attributable to equity holders of the Bank	2,534,812	2,341,749
Non-controlling interests	4,682	4,208
Total equity	2,539,494	2,345,957
Total equity and liabilities	15,594,752	13,666,479

Basis of preparation of the summary consolidated financial statements is disclosed in Note 1.

The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 10 April 2015 by the Executives of the Group represented by:

President of the Management Board **Mr. Serghei Cebotari**



Chief Accountant **Mrs. Carolina Semeniuc**




NOTE 1: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014. In application of the Regulation on disclosure of information on the financial activity of the licensed banks from the Republic of Moldova, as approved by the Decision of the Council of Administration of the National Bank of Moldova No.52 dated 20 March 2014, the management of BC Moldova Agroindbank SA and its subsidiaries (referred to as "the Group") extracted information from the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2014. These summary consolidated financial statements, which comprise the summary consolidated statement of financial position as at 31 December 2014 and the summary consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted in their entirety from the relevant information included in the consolidated financial statements of the Group BC Moldova Agroindbank SA for the year ended 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. These summary consolidated financial statements include an explanatory note that has not been derived from these consolidated financial statements. These summary consolidated financial statements do not include all the disclosures required by the International Financial Reporting Standards. Reading the summary consolidated financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements of the Group BC "Moldova Agroindbank" SA. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press and the Group's annual report. The consolidated financial statements, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA Group's website www.maib.md and, upon request, at 9 Cosmonautilor street, Chisinau, Republic of Moldova.

* Translator's explanatory note: The above translation is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.

Raportul auditorului independent cu privire la situațiile financiare consolidate simplificate

Către acționari
BC “Moldova Agroindbank” SA

Situațiile financiare consolidate simplificate anexate, care cuprind situația consolidată simplificată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2014 și situația consolidată simplificată de profit sau pierdere și a alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată sunt derivate din situațiile financiare consolidate ale BC “Moldova Agroindbank” SA (“Banca”) și a companiilor sale fiice (împreună “Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014. Am exprimat o opinie de audit nemodificată cu privire la acele situații financiare consolidate în raportul nostru din data de 10 aprilie 2015.

Situațiile financiare consolidate simplificate nu conțin toate prezentările cerute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Astfel, citirea situațiilor financiare consolidate simplificate nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare consolidate auditate ale Grupului BC “Moldova Agroindbank” SA.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate simplificate

Conducerea Grupului este responsabilă de întocmirea situațiilor financiare consolidate simplificate în conformitate cu baza descrisă în Nota 1 la situațiile financiare consolidate simplificate.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate simplificate, pe baza procedurilor noastre, care au fost efectuate în conformitate cu Standardul Internațional de Audit 810 “Misiuni de raportare cu privire la situații financiare simplificate”, așa cum a fost adoptat prin Ordinul Ministerului Finanțelor Nr. 64 din 14 iunie 2012.

Opinia

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate simplificate derivate din situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului BC “Moldova Agroindbank” SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 sunt consecvente, în toate aspectele semnificative, cu acele situații financiare consolidate, în baza descrisă în Nota 1 la situațiile financiare consolidate simplificate.

Raportul nostru de audit datat 10 aprilie 2015 a inclus un paragraf de *Alte aspecte* care menționează faptul că situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013 au fost auditate de către alt auditor, al cărui raport, din data de 8 aprilie 2014, a exprimat o opinie nemodificată asupra acelor situațiilor financiare consolidate. De asemenea, în paragraful *Alte aspecte* am menționat faptul că raportul nostru este adresat exclusiv acționarilor Grupului BC “Moldova Agroindbank” SA în ansamblu, că auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului BC “Moldova Agroindbank” SA acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri, și că în măsura permisă de lege noi ne asumăm responsabilitatea decât față de Grupul BC “Moldova Agroindbank” SA și de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare consolidate sau pentru opinia formată.

10 aprilie 2015

Vitalie Corniciuc

Pentru și în numele:

KPMG Moldova SRL

bd. Ștefan cel Mare 171/1, et. 8, MD-2004, Chișinău, Moldova

Licența seria A MMII, Nr. 046186 din 22 noiembrie 2004

Auditor

Certificat de calificare a auditorului
seria AG, Nr.000300

Auditor pentru auditul instituțiilor financiare

Certificat de calificare a auditorului instituțiilor financiare
seria AIF, nr.0019



KPMG Moldova SRL
Str. Stefan cel Mare 171/1
Et. 8, MD-2004
Chisinau
Moldova

Tel: +373 (22) 580 580
Fax: +373 (22) 540 499
www.kpmg.md

Independent Auditors' Report on the Summary Consolidated Financial Statements (free translation¹)

To the shareholders
BC "Moldova Agroindbank" SA

The accompanying summary consolidated financial statements, which comprise the summary consolidated statement of financial position as at 31 December 2014 and the summary statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended are derived from the consolidated financial statements of BC "Moldova Agroindbank" SA (the "Bank") and its subsidiaries (referred to as "the Group") for the year ended 31 December 2014. We expressed an unmodified audit opinion on those consolidated financial statements in our report dated 10 April 2015.

The summary consolidated financial statements do not contain all the disclosures required by the International Financial Reporting Standards. Reading the summary consolidated financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements of the Group BC "Moldova Agroindbank" SA.

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 to the summary consolidated financial statements.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summary consolidated financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing 810 "Engagements to Report on Summary Financial Statements" as adopted by the Order of the Ministry of Finance No.64 dated 14 June 2012.

Opinion

In our opinion, the summary consolidated financial statements derived from the audited consolidated financial statements of the Group BC "Moldova Agroindbank" SA for the year ended 31 December 2014 are consistent, in all material respects, with those consolidated financial statements, on the basis described in Note 1 to the summary consolidated financial statements.

Our report dated 10 April 2015 included an *Other matter* paragraph which described that the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2013 have been audited by another auditor, whose report dated 8 April 2014 expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements. In the *Other matter* paragraph we also mentioned that our report is addressed solely to the BC "Moldova Agroindbank" SA Group's shareholders as a body, that our audit has been undertaken so that we might state to the BC "Moldova Agroindbank" SA Group's shareholders those matters we are required to state to them in an auditors' report and for no other purpose and that, to the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the BC "Moldova Agroindbank" SA Group and its shareholders, as a body, for our audit work, for the report on the consolidated financial statements, or for the opinion we have formed.

10 April 2015

Vitalie Corniciuc

Refer to the original signed
Romanian version

For and on behalf of:

KPMG Moldova SRL

171/1 Stefan cel Mare Avenue, 8th floor, MD-2004, Chisinau, Republic of Moldova

License Series AMM II, No. 046186 dated 22 November 2004

Certified Auditor

Certificate of audit qualification

Series AG, No.000300

Auditor for financial institutions

Certificate of audit qualification for financial institutions

Series AIF, No.0019

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.

Adresa de contact:

BC „Moldova-Agroindbank” S.A.

Republica Moldova, MD 2005
Mun. Chişinău, str. Cosmonauţilor 9
Tel.: (373 22) 268999,
Fax: (373 22) 228058
e-mail: aib@maib.md
www.maib.md

Contact address:

BC „Moldova-Agroindbank” S.A.

9 Cosmonautilor Str., Chisinau
Republic of Moldova, MD 2005
Tel.: (373 22) 268999,
Fax: (373 22) 228058
e-mail: aib@maib.md
www.maib.md



SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2014

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ



2014

MAIB

CUPRINS

Situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global	3
Situația consolidată a poziției financiare	5
Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu	6
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	8

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

1 Informații generale despre Grup	10
2 Politici contabile semnificative	12
3 Estimări contabile semnificative	35
4 Mijloace bănești în numerar	38
5 Conturi la Banca Națională a Moldovei	38
6 Conturi curente și depozite la bănci	39
7 Active financiare deținute pentru tranzacționare	40
8 Credite acordate clienților	41
9 Creanțe aferente leasingului	46
10 Investiții financiare	50
11 Investiții în asociați	54
12 Active luate în posesie	54
13 Imobilizări corporale	55
14 Investiții imobiliare	57
15 Imobilizări necorporale	58
16 Alte active	59
17 Datorii către bănci	62
18 Împrumuturi	63
19 Datorii către clienți	69
20 Impozitare	70
21 Alte obligațiuni	73
22 Acțiuni ordinare	73
23 Suficiența capitalului	74
24 Mijloace bănești	76
25 Venituri din dobânzi, net	76
26 Venituri din comisioane, net	77
27 Venituri din operațiuni cu valuta străină, net	77
28 Alte venituri operaționale	78
29 Cheltuieli privind retribuirea muncii	78
30 Cheltuieli generale și administrative	79
31 Deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor active	79
32 Garanții și alte angajamente financiare	80
33 Angajamente de capital	81
34 Câștiguri pe acțiune	81
35 Valoarea justă a instrumentelor financiare și ierarhia valorilor	81
36 Prezentarea instrumentelor financiare pe categorii de evaluare	86
37 Părți afiliate	88
38 Raportarea pe segmente	89
39 Managementul riscului	96
40 Structura bilanțului contabil pe valute	111
41 Expunerea la riscul ratei dobânzii	113
42 Datorii contingente	116
43 Evenimente ulterioare datei bilanțului	117

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	25	1,084,289	948,911
Cheltuieli privind dobânzile	25	(485,634)	(472,173)
Venituri din dobânzi, net		598,655	476,738
Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	31	(67,354)	(5,019)
Venituri nete din dobânzi diminuate cu pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe		531,301	471,719
Venituri din comisioane	26	225,996	196,277
Cheltuieli privind comisioanele	26	(49,797)	(49,139)
Venituri din comisioane, net		176,199	147,138
Venituri din operațiuni cu valută străină, nete	27	121,635	120,937
Venituri din dividende primite		-	4,054
Venituri din activele financiare deținute pentru tranzacționare		12,148	17,513
Alte venituri operaționale	28	21,471	16,411
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	10	(14,769)	500
Deprecierea valorii altor active		(4,490)	(936)
Cheltuieli privind retribuirea muncii	29	(234,409)	(209,360)
Cheltuieli generale și administrative	30	(167,510)	(136,421)
Cheltuieli cu amortizarea		(45,806)	(43,406)
Cota parte a profitului din întreprinderile asociate	11	-	(174)
Profit din activitatea operațională până la impozitare		395,770	387,975
Cheltuieli privind impozitul pe venit	20	(53,657)	(50,191)
Profitul net al exercițiului financiar		342,113	337,784
<i>Profitul atribuibil:</i>			
Acționarilor Băncii		341,639	337,328
Profit alocat intereselor fără control		474	456
Profitul net al exercițiului financiar		342,113	337,784

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Articole care pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</i>			
Cîștigul/pierdere netă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	10	(1,632)	2,891
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare	20	2,252	(206)
<i>Articole care nu pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</i>			
Reevaluarea terenurilor și clădirilor		-	(14,285)
Impozit pe venit amânat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor	20	(3,191)	1,500
Alte pierderi globale ale exercițiului financiar		(2,571)	(10,100)
Situația rezultatului global al exercițiului financiar		339,542	327,684
Situația rezultatului global aferent:			
Acționarilor Băncii		339,068	327,228
Intereselor fără control		474	456
Situația rezultatului global al exercițiului financiar		339,542	327,684
Cîștiguri pe acțiune			
(prezentat în MDL pe acțiune)	34	350.99	346.56

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră la 10 aprilie 2015 de către Executivul Grupului reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere



DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef



Dna Carolina Semeniuc

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Note	31.12.2014	31.12.2013*
		MDL'000	MDL'000
ACTIVE			
Mijloace bănești în numerar	4	414,985	371,530
Conturi la Banca Națională a Moldovei	5	1,510,439	1,375,089
Conturi curente și depozite la bănci	6	1,546,429	805,193
Active financiare deținute pentru tranzacționare	7	166,520	214,820
Credite acordate clienților	8	10,305,988	8,757,069
Creanțe aferente leasingului	9	347,072	335,296
Active financiare disponibile pentru vânzare	10	127,156	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	10	624,814	1,124,375
Investiții în asociați	11	-	2,797
Active luate în posesie	12	17,437	14,288
Imobilizări corporale	13	376,286	364,334
Investiții imobiliare	14	16,816	-
Imobilizări necorporale	15	52,118	38,606
Alte active	16	88,692	118,685
Total active		15,594,752	13,666,479
OBLIGAȚIUNI			
Datorii către bănci	17	296,421	413,613
Împrumuturi	18	1,094,419	1,220,500
Datorii către clienți	19	11,501,029	9,529,155
Datorii privind impozitul amînat	20	74,671	61,426
Alte datorii	21	88,718	95,828
Total obligațiuni		13,055,258	11,320,522
CAPITALUL PROPRIU			
Acțiuni ordinare	22	207,527	207,527
Acțiuni de tezaur	22	(12,854)	(12,854)
Capital suplimentar		31,037	31,037
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale		160,319	167,493
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		33,847	33,227
Profit nerepartizat		2,114,936	1,915,319
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Băncii		2,534,812	2,341,749
Interese fără control		4,682	4,208
Total capitalul propriu		2,539,494	2,345,957
Total obligațiuni și capital propriu		15,594,752	13,666,479

*A se vedea Nota 2.28

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră la 10 aprilie 2015 de către Executivul Grupului reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere

Contabilul-șef



DI Serghei Cebotari




Dna Carolina Semeniuc

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Aferente acționarilor Grupului								
	Acțiuni ordinare	Acțiuni de tezaur	Capital suplimentar	Rezerva din reevaluarea activelor disponibile pentru vânzare	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Profit nerepartizat	Total	Interese fără control	Total capital
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Sold retratat la 31 decembrie 2013*	207,527	(12,854)	31,037	33,227	167,493	1,915,319	2,341,749	4,208	2,345,957
Rezultatul global al exercițiului financiar									
Profit net al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	341,639	341,639	474	342,113
Alte rezultate globale	-	-	-	620	(3,191)	-	(2,571)	-	(2,571)
Situația rezultatului global al exercițiului financiar	-	-	-	620	(3,191)	341,639	339,068	474	339,542
Tranzacții cu acționarii									
Dividende plătite (Nota 22)	-	-	-	-	-	(146,005)	(146,005)	-	(146,005)
Alte tranzacții									
Transferul rezervelor din reevaluare la ieșirea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	(3,983)	3,983	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	207,527	(12,854)	31,037	33,847	160,319	2,114,936	2,534,812	4,682	2,539,494

*A se vedea Nota 2.28

La 31 decembrie 2014 rezervele legale ale Grupului ce nu se distribuie au constituit suma de MDL'000 375,226 (2013: MDL'000 395,722). Începând cu anul 2012 în conformitate cu reglementările Băncii Naționale a Moldovei, o rezervă adițională a fost constituită de către Grup. Această rezervă se determină ca diferența dintre mărimea deprecierii activelor și a reducerilor pentru pierderi la angajamente condiționale conform SIRF și mărimea calculată, dar neformată a reducerilor pentru pierderi la active, credite și angajamente condiționale conform reglementărilor prudențiale ale Băncii Naționale a Moldovei (2014: MDL'000 456,745 și 2013: MDL'000 377,708). Ambele rezerve sunt incluse în coloana de profit nerepartizat și sunt nedistribuibile.

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Aferente acționarilor Grupului								
	Acțiuni ordinare	Acțiuni de tezaur	Capital suplimentar	Rezerva din reevaluarea activelor disponibile pentru vânzare	Rezerva din reevaluare a imobilizărilor corporale	Profit nerepartizat	Total	Interese fără control	Total Capital
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie 2013 raportat inițial	207,527	(12,854)	31,037	27,577	182,220	1,742,877	2,178,384	3,752	2,182,136
Efectul corecțiilor anilor precedenți (a se vedea Nota 2.28)	-	-	-	-	-	(17,858)	(17,858)	-	(17,858)
Transferuri între rezerve (a se vedea Nota 2.28)	-	-	-	2,965	-	(2,965)	-	-	-
Sold retratat la 1 ianuarie 2013	207,527	(12,854)	31,037	30,542	182,220	1,722,054	2,160,526	3,752	2,164,278
Rezultatul global al exercițiului financiar									
Profit net al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	337,328	337,328	456	337,784
Alte rezultate globale	-	-	-	2,685	(12,785)	-	(10,100)	-	(10,100)
<i>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</i>	-	-	-	2,685	(12,785)	337,328	327,228	456	327,684
Tranzacții cu acționarii									
Dividende plătite (Nota 22)	-	-	-	-	-	(146,005)	(146,005)	-	(146,005)
Alte tranzacții									
Transferul rezervelor din reevaluare la ieșirea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	(1,942)	1,942	-	-	-
Sold retratat la 31 decembrie 2013	207,527	(12,854)	31,037	33,227	167,493	1,915,319	2,341,749	4,208	2,345,957

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională			
Încasări privind dobânzile		1,085,348	947,900
Plăți privind dobânzile		(483,362)	(476,754)
Încasări privind comisioanele		220,827	196,277
Plăți privind comisioanele		(53,411)	(39,797)
Venit din tranzacțiile în valută străină	27	135,118	128,405
Recuperarea creditelor casate anterior		14,837	18,325
Alte venituri operaționale		23,904	41,039
Plăți privind cheltuielile generale și administrative		(161,461)	(224,052)
Plăți privind retribuirea muncii		(239,062)	(147,686)
Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională înainte de modificările în activele și datoriile curente:			
		542,738	443,657
<i>(Majorarea) / diminuarea netă a activelor curente:</i>			
Conturi curente și depozite la bănci și Banca Națională a Moldovei		(136,032)	(121,366)
Active financiare deținute pentru tranzacționare		60,207	28,802
Active financiare păstrate până la scadență		(104,612)	(377,954)
Active financiare disponibile pentru vânzare		385	-
Credite acordate clienților		(1,327,047)	(1,500,605)
Creanțe aferente leasingului, net		14,526	5,598
Alte active		12,885	5,485
<i>Majorarea / (diminuarea) netă a datoriilor curente:</i>			
Datorii către bănci și împrumuturi		(1,200)	(105,516)
Datorii către clienți		1,592,118	1,812,545
Alte datorii		(9,599)	27,678
Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională până la impozitare			
		644,369	218,324
Plata impozitului pe venit			
		(32,679)	(41,466)
Fluxul de mijloace bănești net din activitatea operațională			
		611,690	176,858

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Fluxul de mijloace bănești din activitatea Investițională			
Plăți bănești pentru procurarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	13, 15	(75,589)	(53,673)
Încasări din vânzarea investițiilor în asociați		2,900	-
Dividende primite		-	4,054
Fluxul net de mijloace bănești utilizat în activitatea investițională		(72,689)	(49,619)
Fluxul net de mijloace bănești din activitatea financiară			
Financiară			
Plăți aferente împrumuturilor și datoriilor către bănci		(682,016)	(518,357)
Încasări din împrumuturi și datoriilor către bănci		324,068	497,285
Dividende plătite	22	(145,617)	(146,005)
Fluxul net de mijloace bănești utilizat în activitatea financiară financiară		(503,565)	(167,077)
Efectul variației cursului valutar		87,455	49,705
Fluxul net de mijloace bănești	24	122,891	9,867
Soldul mijloacelor bănești la 1 ianuarie		2,578,849	2,568,982
Soldul mijloacelor bănești la 31 decembrie	24	2,701,740	2,578,849

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

Entitatea reportatoare

Grupul Moldova Agroindbank ("Grupul") cuprinde Banca-mamă, BC Moldova Agroindbank S.A ("Banca") și subsidiarele acesteia cu sediul în Republica Moldova. Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 sunt formate din situațiile financiare ale BC Moldova-Agroindbank SA și ale subsidiarelor sale, care formează Grupul. Subsidiarele sunt formate din următoarele entități:

Compania fiică	Domeniu	31.12.14	31.12.13
MAIB- Leasing SA	Leasing financiar	100%	100%
Moldmediacard SRL	Procesare plăți cu cardul	54.24%	54.24%

Grupul are următoarele domenii de activitate: bancar, care este desfășurat de către Moldova-Agroindbank SA (Banca), leasing și finanțări, care sunt desfășurate de MAIB-Leasing SA și procesare de tranzacții cu carduri, care este desfășurată de Moldmediacard SRL.

Grupul are 1,711 salariați la data de 31 decembrie 2014 (1,667 - la data de 31 decembrie 2013).

BC Moldova Agroindbank SA (Banca)

BC Moldova Agroindbank SA ("Banca") a fost înființată în 1991 ca o societate pe acțiuni. Banca activează din cadrul sediului central, care este situat în Chișinău, prin intermediul a 70 de filiale (2013: 70 filiale) inclusiv Direcția Operațiuni cu Clienții la Centrala Băncii și 41 de birouri secundare (2013: 34 birouri) situate pe întreg teritoriul Republicii Moldova. În legătură cu modificările operate la Legea instituțiilor financiare nr. 550-XIII din 21 iulie 1995 prin Legea Republicii Moldova pentru modificarea și completarea unor acte legislative nr. 241 din 24 septembrie 2010, pe parcursul anului 2011 reprezentanțele Băncii au fost reînregistrate la Banca Națională a Moldovei în calitate de birouri secundare.

Serviciile Băncii sunt divizate în servicii bancare corporative și servicii bancare retail – persoane fizice și întreprinderi mici, micro și mijlocii. Serviciile bancare corporative sunt oferite de către Departamentul Clienți Corporativi care și-a început activitatea în 2002.

Activitatea corporativă a Băncii constă în atragerea depozitelor, gestionarea fluxului mijloacelor bănești, activitatea de creditare și finanțarea comerțului exterior. Ea oferă servicii bancare și produse bancare tradiționale, cât și produse aferente operațiunilor de comerț exterior, incluzând ordine de plată, tranzacții documentare și emiterea acreditivelor și garanțiilor.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Banca, de asemenea, oferă un șir întreg de servicii bancare de retail pentru persoane fizice: conturi de economii, depozite la vedere și la termen, credite, operațiuni de schimb al valutelor și transferuri de fonduri locale și internaționale.

Acțiunile Băncii sunt listate la Bursa de Valori din Moldova, având simbolul MD14AGIB1008.

Banca are 1,673 salariați la data de 31 decembrie 2014 (1,628 la data de 31 decembrie 2013).

Adresa juridică a Băncii este strada Cosmonauților 9, Chișinău, Republica Moldova.

Structura în capitalul acționar al Băncii la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este următoarea:

	31.12.14	31.12.13
Societatea civilă a acționarilor Băncii și afiliații săi	13.53%	27.42%
OOO "Evrobalt"	4.50%	3.75%
Hessond Solution Limited	4.49%	4.49%
Dresfond Invest Limited	4.48%	4.48%
Symbol Wood Limited	4.41%	4.41%
Multigold Production Limited	4.24%	2.27%
Azyol Development LTD	4.00%	2.88%
BC "Victoriabank" S.A.	3.85%	3.85%
Dunlin Invest LTD	3.64%	-
Moldcoop	1.97%	1.97%
Ostryn Business Limited	-	3.80%
BC "Unibank" S.A.	-	3.74%
Persoanele fizice ce dețin ≥ 1%, direct sau indirect	14.70%	1.94%
Acțiuni de tezaur	6.19%	6.19%
Alții	30.00%	28.81%
Total	100%	100%

Nici un acționar care este inclus în categoria de „Alții” nu deține o cotă mai mare de 1% în capitalul acționar al Băncii. La data de 31 decembrie 2014 Societatea civilă a acționarilor băncii și afiliații săi include în total 15 membri (anul 2013: 32 membri), dintre care 7 membri (2013: 17 membri) ai managementului executiv și non-executiv și alte 8 persoane afiliate (anul 2013: 15 persoane). Alți acționari ai băncii sunt în număr de 3,087 (31 decembrie 2013: 3,103 de acționari) dintre care 2,798 de acționari sunt persoane fizice și 286 – persoane juridice (31 decembrie 2013: 2,803 persoane fizice și 392 persoane juridice).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

MAIB-Leasing SA

MAIB-Leasing S.A. reprezintă o societate cu capital integral privat înființată de B.C. Moldova Agroindbank S.A. ("MAIB") în septembrie 2002 sub forma de societate pe acțiuni. Principalele activități desfășurate de către Companie sunt leasingul de autovehicule și echipamente comerciale, industriale, agricole și de birou, precum și imobile. Compania, de asemenea, acordă finanțări dealerilor de autoturisme și împrumuturi persoanelor fizice și juridice.

Compania activează în Republica Moldova și la 31 decembrie 2014 avea 23 angajați (23 angajați la 31 decembrie 2013). Adresa juridică a Companiei este: str. Tighina 49, mun. Chișinău, Republica Moldova.

Moldmediacard SRL

Moldmediacard SRL reprezintă o societate cu capital integral privat înființată în martie 2000. Domeniul de activitate al Companiei este selectarea, implementare, dezvoltarea și explorarea sistemelor care implică procesarea și incorporarea în sistemul internațional de tranzacții cu carduri.

Compania activează în Republica Moldova și la 31 decembrie 2014 avea 15 angajați (16 angajați la 31 decembrie 2013). Adresa juridică a Companiei este: str. Miron Costin 9, mun. Chișinău, Republica Moldova.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1. Bazele întocmirii

Aceste situații financiare consolidate ale Grupului sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("SIRF"), emise de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), în vigoare la data de raportare anuală a Grupului, 31 decembrie 2014.

Situațiile financiare consolidate (în continuare "Situații financiare") sunt întocmite ținând cont de principiul continuității activității și sunt evaluate utilizând moneda mediului economic primar în care Grupul operează ("moneda funcțională"). Situațiile financiare sunt prezentate în lei moldovenești ("MDL"), rotunjite la cea mai apropiată valoare exprimată în mii lei moldovenești, care este moneda funcțională și de prezentare a Grupului.

Aceste situații financiare consolidate sunt întocmite în baza costului istoric și/sau costul amortizat, cu excepția valorilor mobiliare deținute pentru tranzacționare, valorilor mobiliare disponibile pentru vânzare, care au fost estimate la valoarea justă, și clădirilor și terenurilor care au fost estimate la valoarea reevaluată.

Estimări și raționamente contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare, în conformitate cu SIRF, presupune utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, aceasta necesită conducerii să își exercite judecata sa în procesul aplicării politicilor contabile ale Grupului, în ceea ce privește valoarea

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

raportată a activelor, a datoriilor, a veniturilor și a cheltuielilor. Estimările și judecățile asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocvenți în circumstanțele date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și pasivelor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele actuale pot să difere de aceste estimări.

Estimările și ipotezele de bază sunt revizuite continuu. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada revizuirii, cât și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Ariile care implică un grad înalt de judecată sau complexitate, sau ariile unde ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 3.

(a) *Standardele în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*

Următoarele standarde și interpretări noi au intrat în vigoare pentru Grup din 1 ianuarie 2014:

Amendamente la IAS 32 - Compensarea activelor financiare și angajamentelor financiare. Grupul și-a modificat politica contabilă pentru contabilizarea compensărilor de active financiare și datorii financiare. Amendamentele au adăugat un ghid de aplicare la IAS 32 în vederea abordării neconcordanțelor identificate în aplicarea unora dintre criteriile de compensare. Acesta include clarificarea sensului de “are în prezent un drept legal de compensare” și că unele sisteme de decontare pe bază brută pot fi considerate echivalente cu decontarea pe bază netă. Aceste amendamente nu au avut un impact material asupra Situațiilor financiare ale Grupului.

IFRIC 21 – Taxe. Ca rezultat al interpretării IFRIC 21 Taxe, Grupul și-a modificat politicile contabile privind obligațiile de a plăti o taxă care nu este impozit pe venit și care reprezintă o datorie în scopul IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente. Interpretarea clarifică că o datorie privind o taxă nu se recunoaște până nu survine evenimentul care generează datoria, specificat în legislație, chiar dacă nu există o oportunitate realistă de a evita obligația. Faptul că o entitate este obligată din punct de vedere economic să își continue activitatea într-o perioadă viitoare, sau își întocmește situațiile financiare consolidate în conformitate cu principiul continuității activității, nu reprezintă în sine evenimente care ar genera recunoașterea unor datorii privind taxele în conformitate cu interpretările oferite. Această interpretare nu a avut un impact material asupra Situațiilor financiare ale Grupului.

(b) *Noi standarde și interpretări emise, care sunt obligatorii pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015 și pe care Grupul nu le-a adoptat anterior*

IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale începând de la 1 ianuarie 2018, cu aplicare retrospectivă cu unele excepții). Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, cu excepția aspectelor referitoare la contabilitatea de acoperire, în privința căreia entitățile vor putea alege între a aplica vechile prevederi IAS 39 sau a aplica IFRS 9.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Deși metodele de evaluare permise de standard (cost amortizat, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) sunt similare cu cele din IAS 39, criteriile de clasificare în categoria relevantă de măsurare s-au schimbat semnificativ.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă. Un activ financiar va putea fi evaluat la cost amortizat numai dacă următoarele două condiții vor fi îndeplinite: activele să fie deținute în cadrul unui model de afaceri al Grupului al cărui obiectiv este gestionarea pe bază de randament contractual și termenii contractuali să prevadă fluxuri de numerar la date specificate care să fie reprezentate doar de principal și dobânda. Câștigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global.

Modelul pierderii întâmplare din IAS 39 este înlocuit cu modelul pierderii așteptate, care prevede că un eveniment de pierdere nu va trebui să aibă loc până la recunoașterea unui reduceri pentru pierdere din depreciere. Totodată, cerințele noi de prezentare sunt substanțiale. Grupul se așteaptă că noul standard, atunci când va fi aplicat inițial, va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece Grupul se așteaptă că clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare ale Grupului să se schimbe. Cu toate acestea, Grupul nu este în măsură să pregătească o analiză a impactului asupra situațiilor financiare până la data aplicării inițiale. Grupul nu intenționează să aplice IFRS 9 până la data intrării în vigoare a standardului.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017). Standardul emis înlocuiește standardele IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Grupul nu consideră că acest standard va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare întrucât majoritatea contractelor încheiate cu clienții sunt sub incidența altor standarde.

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 Vânzarea sau contribuirea de active între un investitor și asociatul său sau interese în asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2016 și cu aplicare prospectivă) Amendamentele clarifică că într-o tranzacție care implică un asociat sau un interes în asociație în participație, recunoașterea pierderilor și câștigurilor depinde de faptul dacă activele vândute sau contribuite constituie o afacere. Astfel o pierdere sau câștig total se recunoaște dacă o vânzare sau contribuție de active între un investitor și asociat sau interes în asocieri în participație constituie o afacere, iar un câștig/pierdere parțială se va recunoaște când un astfel de transfer nu va reprezenta o afacere, chiar și dacă activele vor fi plasate într-o subsidiară. Grupul nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Amendamente la IAS 1 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2016). Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse modificări în ce privește ordinea notelor din situațiilor financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Grupul nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Amendamente la IAS 16 și IAS 38 – Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016). Amendamentele interzic amortizarea bazată pe venituri pentru imobilizările corporale și introduc restricții asupra aplicabilității acestei metode pentru imobilizările necorporale. Grupul nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare întrucât nu aplica amortizarea pe baza de venituri.

Modificări anuale ale IFRS (ciclurile 2010 – 2012 și 2011 – 2013). Amendamentele introduc 16 modificări asupra 13 standarde care rezultă în modificări și la alte standarde. Cea mai mare parte a standardelor sunt aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 iulie 2014. Alte 4 modificări la 4 standarde sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016, cu aplicarea timpurie aplicabilă. Multe din modificările propuse nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului, astfel au fost listate doar acele modificări pentru care Grupul estimează un impact mediu – semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului:

Mai jos sunt prezentate amendamentele care ar putea avea impact asupra situațiilor financiare ale Grupului:

IFRS 8 – Raportarea pe segmente: amendamentele introduc cerințe de descriere în situațiile financiare a judecăților efectuate în scopul prezentării agregate a segmentelor de raportare și a segmentelor care au fost agregate. La fel, vor fi prezentați indicatorii economici care au fost analizați pentru determinarea ca segmentele operaționale identificate și agregate comportă aceleași caracteristici economice. Ca rezultat al modificărilor introduse, Grupul va prezenta dezvoltările suplimentare aferente raportării pe segmente solicitate de amendamentele date. Impactul estimat ca fiind nesemnificativ.

IFRS 13 – Măsurarea la valoare justă: amendamentele clarifică faptul că valoarea justă a datoriilor și creanțelor pe termen scurt care nu au o dobândă atașată pot fi măsurată la valoarea facturată, dacă efectul actualizării nu este unul semnificativ. Au fost incluse modificări privind excepția evaluării juste la nivel de portofoliu în vederea alinierii la prevederile IAS 39 și IFRS 9. Clarificarea va fi utilizată în estimarea și prezentarea valorii juste a creanțelor și datoriilor nepurtătoare de dobânzi. Impactul estimat ca fiind nesemnificativ.

IAS 16 și IAS 38 – clarifică modul retratării amortizării acumulate la momentul reevaluării. În cazul efectuării reevaluării imobilizărilor corporale, Grupul va utiliza clarificările privind calculul valorii reevaluate și amortizării acumulate la data reevaluării. Grupul estimează efectul din modificare, ca fiind nesemnificativ.

IAS 24 – Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate: extinde definiția entităților afiliate în vederea includerii entităților de management care activează în calitate de personal cheie al entităților. Impactul e estimat ca fiind nesemnificativ pentru situațiile financiare ale Grupului.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

IFRS 7 – Prezentarea instrumentelor financiare: amendamentele clarifică implicarea continuă într-un activ transferat. Impactul e estimat ca fiind nesemnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

IFRS 5 – Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activității întrerupte: clarificări privind modificarea intențiilor managementului de la vânzare la distribuire și viceversa. Impactul e estimat ca fiind nesemnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Cu excepția cazurilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze în mod semnificativ situațiile financiare ale Grupului.

2.2. Principii de consolidare

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale BC Moldova Agroindbank SA și ale companiilor fiice – MAIB Leasing SA și Moldmediacard SRL– la data de 31 Decembrie al fiecărui an.

Subsidiarele

Întreprinderile fiice reprezintă investiții, pe care Grupul le controlează deoarece Grupul (i) are puterea de a conduce activitățile relevante ale entităților în care a investit, care afectează în mod semnificativ veniturile lor, (ii) are expunere, sau drepturi, la veniturile variabile rezultate din implicarea în întreprinderile în care a investit, și (iii) are capacitatea de a-și folosi influența asupra întreprinderilor în care a investit pentru a afecta cantitatea veniturilor acționarilor.

Companiile fiice sunt consolidate din data când controlul se transferă către Grup și încetează să fie consolidate la data când Grupul transferă controlul altcuiva.

Situațiile financiare ale întreprinderilor fiice sunt întocmite pentru același an de raportare ca al Grupului, fiind utilizate politici de contabilitate consecutive. Lista subsidiarelor Grupului sunt prezentate în Nota 1.

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și veniturile și cheltuielile nerealizate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate.

Pierderile nerealizate sunt eliminate similar ca și profiturile nerealizate, dar doar în măsura în care nu există indicatori de depreciere.

Interese fără control

Interesele fără control reprezintă acea parte a rezultatului net și a capitalului unei întreprinderi fiice atribuită intereselor care nu sunt deținute, direct sau indirect, de către Grup. Interesele fără control reprezintă o componenta separata a capitalului propriu al Grupului.

Grupul estimează interesele fără control, ca cota de proprietate prezentă și care acordă Grupului în cazul lichidării dreptul la o parte proporțională egală cu cota deținută de Grup în activele nete ale întreprinderilor la data achiziției.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

2.3. Conversia valutei străine

Tranzacțiile în valută străină sunt înregistrate la cursul de schimb de la data tranzacției. La data raportării, activele și obligațiunile monetare denumite în valută străină sunt convertite în moneda funcțională folosind cursul de schimb de închidere.

Ratele de schimb la sfârșitul anului și ratele medii pe an au fost:

	2014		2013	
	USD	Euro	USD	Euro
Media perioadei	14.0388	18.6321	12.5907	16.7241
Finele anului	15.6152	18.9966	13.0570	17.9697

Diferențele de curs care provin din decontarea tranzacțiilor la cursuri diferite de cele de la data tranzacției, precum și diferențele de curs valutar nerealizate din active și datorii monetare sunt recunoscute în linia „Venituri din operațiuni cu valuta străină, net” din situația de profit sau pierdere.

Elementele incluse în situațiile financiare ale Grupului se evaluează utilizând moneda mediului economic în care operează Grupul („moneda funcțională”) – Lei Moldovenești („MDL”).

2.4. Instrumente financiare

Recunoașterea instrumentelor financiare

Grupul recunoaște un activ financiar sau o obligație financiară în poziția financiară doar în cazul în care Grupul devine parte a unui acord contractual cu privire la instrumentul respectiv. Toate tranzacțiile ordinare de vânzare și cumpărare a activelor financiare sunt recunoscute la data decontării, adică la dată când activul este livrat Grupului sau de către Grup. Tranzacțiile ordinare de vânzare și cumpărare sunt procurări sau vânzări de active financiare care solicită livrarea activului pe parcursul perioadei stabilite de regulile sau convențiile pieții.

Clasificarea instrumentelor financiare

Grupul clasifică instrumentele financiare în următoarele categorii:

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Investițiile în titlurile de plasament clasificate drept deținute pentru tranzacționare sunt incluse în categoria “active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere”. Active financiare deținute pentru tranzacționare sunt titluri, care fie au fost achiziționate pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețului sau ale marjei intermediatorului, fie sunt titluri incluse într-un portofoliu în care există un model de tranzacționare în scopul obținerii de profit.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare sunt recunoscute inițial la valoarea justă. După recunoașterea inițială, titlurile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea justă pe baza prețurilor înregistrate pe piața organizată.

Toate câștigurile sau pierderile realizate sau nerealizate aferente sunt recunoscute în „Venituri din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare” în situația de profit sau pierdere. Veniturile din dobânzi aferente valorilor mobiliare respective sunt incluse în „Venituri din dobânzi” în situația de profit sau pierdere.

Toate achizițiile și vânzările de titluri de trezorerie ce prevăd livrarea într-un interval de timp prevăzut de reglementări sau de practicile de piață sunt recunoscute la data decontării.

Grupul clasifică în această categorie investițiile în valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova care au fost achiziționate pentru tranzacționare.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea survin atunci când Grupul remite fonduri direct debitorului, neavând intenția de a vinde creanțele. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă minus costurile tranzacției, și sunt ulterior evaluate la costul amortizat folosind metoda ratei efective a dobânzii. Grupul dezvăluie informația privind portofoliul de credite și reducerea pentru pierderi din deprecierea acestuia, reieșind din următoarea segmentare a clienților: corporativi; retail persoane juridice și retail persoane fizice.

Grupul clasifică în această categorie conturile curente și depozitele la Bănci, creditele acordate clienților, creanțele aferente leasingului, finanțările și alte creanțe.

Active financiare păstrate pînă la scadență

Activele financiare păstrate pînă la scadență sunt investițiile care poartă plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care Grupul are intenția și capacitatea de a le păstra pînă la scadență. După recunoașterea inițială la valoarea justă plus costurile de tranzacție, activele financiare păstrate pînă la scadență sunt ulterior recunoscute la costul amortizat.

Costul amortizat este calculat luând în considerație orice reducere sau primă la achiziționare și plățile care sunt parte integrală a dobânzii efective. Amortizarea este inclusă în venitul din dobânzi. Pierderea parvenită în urma deprecierei acestor tipuri de investiții sunt recunoscute ca pierderi din depreciere la investițiile financiare în situația de profit sau pierdere.

Reclasificarea sau vânzarea unei valori mai mult decât nesemnificative din investițiile păstrate pînă la scadență va conduce la reclasificarea tuturor investițiilor păstrate pînă la scadență în active financiare disponibile pentru vânzare și se va interzice clasificarea valorilor mobiliare în categoria investiții deținute pînă la scadență în anul de gestiune și în următorii doi ani financiari.

Grupul clasifică în această categorie investițiile în valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova și certificatele emise de Banca Națională a Moldovei care sunt păstrate pînă la scadență.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Active financiare disponibile pentru vânzare

Toate investițiile care nu au fost clasificate ca active financiare deținute pentru tranzacționare sau păstrate până la scadență sau credite și creanțe, sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare. Toate procurările și vânzările de investiții, care trebuie transmise în perioada de timp stabilită de legislație sau convențiile de piață sunt recunoscute la data decontării.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției. Ulterior recunoașterii inițiale valorile mobiliare disponibile pentru vânzare sunt reevaluate la valoarea lor justă, cu excepția cazurilor când valoarea justă nu poate fi fiabil determinată și sunt evaluate la cost minus orice reducere pentru pierdere din depreciere.

Valorile juste sunt bazate pe prețurile cotate sau sunt estimate pe baza modelelor fluxului de numerar și a coeficienților care reflectă circumstanțele specifice ale emitentului. Schimbările în valoarea justă pentru instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în alte componente ale rezultatelor globale.

Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global a perioadei în care au survenit ca rezultat al unuia sau mai multor evenimente („evenimente de pierderi”), care s-au petrecut după evaluarea inițială a activelor financiare deținute pentru vânzare.

Diminuare semnificativă sau continuă a valorii juste a investiției sub costul acesteia este o dovadă a deprecierei investiției. Pierderile din deprecieri cumulative – calculate ca diferența dintre costul de achiziție și valoarea actuală justă, diminuată cu orice reducere pentru pierderi pentru deprecierea acestui activ, recunoscut anterior în situația de profit sau pierdere se reclasifică din alte rezultate globale în profitul sau pierderea perioadei.

Grupul clasifică în această categorie investițiile în instrumente de capital în societăți comerciale.

Datorii financiare

Grupul a clasificat datoriile financiare ca și *alte datorii financiare măsurate la cost amortizat*.

Evaluarea la valoarea justă

În funcție de clasificarea acestora, instrumentele financiare sunt contabilizate la valoarea justă sau la costul amortizat, după cum este descris mai jos.

Valoarea justă este prețul care poate fi primit din vânzarea unui activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții de pe piață la data evaluării pe piața principală, sau în absența acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Grupul are acces la acea dată. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile cu active sau pasive au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza în continuu informații despre prețuri. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este măsurată ca produsul dintre prețul oferit pentru activul sau datoria individuală și cantitatea deținută

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

de entitate. Acesta este cazul chiar și dacă volumul zilnic de tranzacționare pe o piață nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută de entitate și plasarea comenzilor de vânzare a poziției într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Pentru măsurarea valorii juste în circumstanțele date a fost aplicat prețul care se încadrează în intervalul dintre prețul ofertei și cererii și pe care conducerea consideră a fi ultimul preț de tranzacționare la data de raportare.

Un portofoliu de alte active și pasive financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă sunt evaluate la valoarea justă a unui grup de active și pasive financiare pe baza prețului care ar fi obținut pentru vânzarea unei poziții lungi netă (de exemplu, un activ), pentru o expunere specifică la risc sau a plății pentru transferarea unei poziții scurtă netă (de exemplu, o datorie) pentru o expunere specifică la risc într-o tranzacție ordonată între participanți pe piață, la data evaluării. Acest lucru este aplicabil pentru activele contabilizate la valoarea justă pe bază recurentă în cazul în care Grupul: (a) gestionează grupul de active și datorii financiare pe baza expunerii nete a entității la riscul de piață specific (sau riscuri) sau la riscul de credit a unei contrapărți specifice, în conformitate cu documentele entității referitoare la gestionarea riscurilor sau strategia investițiilor, (b) furnizează informații pe această bază despre grupul de active și pasive pentru personalul cheie de conducere al entității; și (c) riscurile de piață, inclusiv durata expunerii entității la riscul de piață specific (sau riscurile) care rezultă din activele financiare și pasivele financiare este substanțial identic.

Valorile juste sunt analizate pe nivele în cadrul ierarhiei valorilor juste, după cum urmează: (i) nivelul 1 – cotațiile (neajustate) de pe piețele active pentru instrumente financiare identice, (ii) nivelul 2 – cotațiile sunt tehnici de evaluare cu toate intrările de materiale observabile pentru active sau pasive, fie direct (ca și prețuri) sau indirect (derivate din prețuri), și (iii) nivelul 3 – cotațiile sunt evaluate doar pe baza datelor observate pe piață (măsurare necesită date neobservabile semnificative).

Costul este suma de numerar sau echivalente de numerar plătit sau valoarea justă a altor contraprestații efectuate pentru achiziționarea unui activ la momentul achiziției sale și include costurile de tranzacționare. Măsurarea la cost a instrumentelor care se evaluează la valoarea justă se aplică numai pentru investițiile în instrumente de capital care nu au un preț cotelat pe piață și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil și e nevoie de a încheia tranzacția prin livrarea acestor instrumente necotate de capital.

Tehnicile de evaluare, precum metoda fluxurilor actualizate de numerar sau modelul în baza tranzacțiilor obișnuite recente sau luarea în considerare a informației financiare a întreprinderii în care s-a investit, sunt utilizate pentru a evalua la valoarea justă instrumentele financiare pentru care nu este disponibil prețul de piață. Tehnicile de evaluare pot solicita presupuneri care nu sunt confirmate de date observabile pe piață.

Informația aferentă va fi dezvăluită în situațiile financiare dacă modificarea oricăror din aceste supoziții într-o alternativă posibilă ar schimba în mod semnificativ profitul, venitul, activele totale și obligațiunile totale.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care se atribuie direct achiziției, emiterii sau cedării unui instrument financiar. Un cost incremental este un cost care nu ar fi fost suportat dacă entitatea nu ar fi achiziționat, emis sau cedat instrumentul financiar. Costurile de tranzacție includ comisioanele și plățile achitate agenților (inclusiv angajații care activează în calitate de agenți comerciali), consultanților, brokerilor și dealerilor,

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

plățile percepute de agențiile de reglementare și bursele de valori mobiliare, și impozite și taxe de transfer. Costurile de tranzacționare nu includ primele de datorie sau disconturile, costurile financiare sau costurile administrative sau de menținere.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă la data situației poziției financiare este bazată pe prețurile cotate pe piața activă sau cotațiile de dealing (prețul de licitație pentru poziție lungă și prețul de cerere pentru poziție scurtă), fără a fi excluse costurile de tranzacție.

Pentru toate celelalte instrumente financiare pentru care nu există o piață activă, valoarea justă este determinată utilizând tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ metoda fluxurilor de trezorerie actualizate, compararea cu alte instrumente pentru care există preț de piață observabil, modele de creditare și alte tehnici de evaluare relevante. Unele instrumente financiare sunt reflectate la valoarea justă utilizând tehnici de evaluare pentru care nu există piață curentă sau date observabile ale pieței. Valorile juste respective sunt determinate utilizând tehnici de evaluare testate utilizând prețuri din orice tranzacții actuale observabile pe piață și, utilizând estimarea de către Grup a celei mai bune metode de evaluare. Modelele de evaluare sunt ajustate pentru a reflecta diferența dintre prețurile cererii și ofertei pentru a reflecta costul poziției închise, creditul contrapărților și decalajul de lichiditate și a limitărilor în utilizarea tehnicilor respective.

De asemenea, profitul sau pierderea calculate la momentul recunoașterii inițiale a astfel de instrumente financiare („Ziuă 1” profit sau pierdere) este amânat și recunoscut doar când intrările de date pe piață devin observabile, sau la derecunoașterea acestor instrumente financiare. Analiza valorii juste a instrumentelor financiare și detalii adiționale despre cum ele sunt evaluate, sunt prezentate în nota 35.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei obligațiuni financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus dobânda calculată, și pentru instrumentele financiare minus orice reducere pentru depreciere. Dobânda calculată include amortizarea costurilor de tranzacționare amânate la recunoașterea inițială și orice primă sau discount la valoarea de scadență utilizând metoda ratei efective a dobânzii. Veniturile și cheltuielile aferente dobânzilor calculate, ce includ atât cuponul calculat cât și discountul sau prima amortizată (inclusiv plăți amânate la inițiere, dacă acestea au existat), nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valoarea contabilă a elementelor aferente în situația poziției financiare.

Metoda ratei efective a dobânzii este o metodă de alocare a veniturilor sau cheltuielilor aferente dobânzilor în perioada relevantă pentru a obține o rată a dobânzii constantă periodică (rata dobânzii efectivă) asupra valorii contabile. Rata efectivă a dobânzii reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar (cu excepția pierderilor viitoare din creditare) pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. Rata efectivă a dobânzii actualizează fluxurile de numerar a instrumentelor la următoarea dată a modificării ratei, cu excepția primelor și disconturilor (reducerilor) care reflectă depășirea marjei de credit asupra ratei flotante

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

specificată pentru instrument, sau alte variabile care nu se actualizează la ratele de piață. Aceste prime și discounturi sunt amortizate pe toată durata de viață prognozată pentru instrumentul respectiv. Calculul valorii actualizate include toate taxele achitate sau primite între părțile contractante care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii.

Derecunoașterea instrumentelor financiare

Un activ financiar este derecunoscut în cazul când:

- Dreptul de primire a fluxului de numerar aferent activului a expirat;
- Grupul menține dreptul de primire a fluxului de numerar aferent activului, dar și-a asumat obligația de a le achita pe deplin, fără tergiversări semnificative, unei părți terțe în cadrul unui acord de intermediere; sau
- Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxul de numerar aferent activului și fie (a) a transferat substanțial toate riscurile și beneficiile activului, sau (b) nu a transferat și nu a menținut substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, dar și-a transferat controlul asupra activului.

În cazul în care Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează marea majoritate a riscurilor și beneficiilor activului financiar activul este recunoscut proporțional cu continuarea implicării sale.

Continuarea implicării Grupului ia forma garantării activului transferat, măsura în care Grupul continuă să se implice este valoarea mai mică între valoarea activului și valoarea maximă a contravalorii primite pe care Grupul ar putea fi nevoită să o achite.

Derecunoașterea unei obligațiuni financiare este anulată în cazul în care obligația aferentă acesteia este reziliată, anulată sau expirată.

Identificarea și evaluarea deprecierei activelor financiare

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația de profit sau pierdere a anului de gestiune atunci când apar ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente de pierdere care au avut loc după recunoașterea inițială a activului financiar și care au impact asupra valorii sau a fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau ale unui grup de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dacă Grupul determină că nu există dovezi obiective referitoare la faptul că s-a constatat depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, indiferent dacă e semnificativă sau nu, atunci activul dat se include într-un grup de active financiare cu caracteristici similare ale riscului de credit, și se evaluează colectiv pentru depreciere. Factorii principali pe care Grupul îi ia în considerație pentru a determina dacă un activ financiar este depreciat sunt restanțele și statutul de realizare a garanțiilor aferente, dacă este cazul.

Alte criterii importante care sunt utilizate pentru a determina dacă există dovezi obiective că a avut loc o pierdere din depreciere sunt următoarele:

- a. situația financiară nefavorabilă a clientului, clasificat în categoriile D sau E conform standardelor interne ale Grupului;
- b. încălcarea obligațiilor contractuale;
- c. restructurarea / prolongarea datoriilor;
- d. inițierea procedurii de insolvență;

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

- e. situația nefavorabilă în ramura de activitate / industria clientului;
- f. indicii de diminuare a fluxurilor de mijloace bănești în perioadele viitoare;
- g. informație negativă obținută de la biroul de credite și / sau din alte surse;
- h. altele (la discreția specialiștilor Grupului).

Evaluarea individuală a portofoliului de credite și creanțe

În conformitate cu politica Grupului, creditele evaluate individual sunt acele active care îndeplinesc cel puțin una dintre următoarele condiții:

- Creditele sunt în segmentul corporativ;
- Expunerea creditorilor depășește nivelul de semnificație pentru un credit individual (abordare pe bază de credit individual – în cadrul selecției automate);
- Expunerea creditorilor dintre care soldul total restant, respectiv suma expunerilor tuturor creditelor acordate clientului, depășește nivelul de semnificație pentru expunerea pe client (abordare bazată pe client – în cadrul selecției automate);
- Credite individual semnificative cu indicii de depreciere conform celor expuse în condițiile a) – h) de mai sus;
- Grupul a recunoscut creditul ca individual semnificativ pe baza informației interne (în cadrul selecției manuale).

Aceasta înseamnă, că se face o evaluare individuală a creditelor performante în cazul în care:

- a) Creditul face parte din segmentul corporativ (nu este aplicat nici un prag de semnificație).
- b) Expunerea unui credit și / sau a unui client are următoarele valori:
 - din segmentul retail – persoane juridice (IMM, Micro) depășește 3,000,000 MDL;
 - din segmentul retail – persoane fizice depășește 1,000,000 MDL.

Pierderile din depreciere sunt întotdeauna recunoscute printr-un cont de reduceri pentru a diminua valoarea contabilă a activelor până la valoarea prezentă a fluxurilor de mijloace bănești viitoare estimate (care exclud pierderile viitoare din credit care nu au avut loc) actualizate la rată dobânzii efective inițiale a activului financiar. Calcularea valorii prezente a fluxurilor de mijloace bănești viitoare ale unui activ financiar garantat, reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din executarea garanției minus costurile de obținere și vânzare a gajului, indiferent dacă este posibilă executarea garanției.

Evaluarea colectivă a portofoliului de credite și creanțe

În scopul evaluării colective a deprecierii, activele financiare sunt grupate pe baza caracteristicilor similare a riscului de credit (tipul clientului, produsului de credit, asigurarea cu gaj, număr de zile de restanță etc). Aceste caracteristici sunt relevante la estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupuri de astfel de active, fiind un indiciu al capacității debitorilor de a plăti toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali ai activelor care sunt evaluate.

Fluxurile viitoare de numerar într-un grup de active financiare care sunt evaluate colectiv pentru depreciere, sunt estimate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și a experienței managementului privind măsura în care sumele vor deveni

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

restante ca rezultat al pierderilor anterioare și succesele în recuperarea sumelor restante. Experiența din trecut se ajustează pe baza datelor curente observabile pentru a reflecta efectele condițiilor actuale care nu afectează perioadele anterioare, și pentru a elimina efectele condițiilor din trecut care nu există în prezent.

Coeficientul de pierdere aferentă creditelor neperformante în caz de nerambursare (Loss given default, LGD) se calculează pentru expunerile garantate și negarantate. Grupul utilizează o perioadă de observație de trei luni (time horizon) pentru estimarea reducerii pentru pierderi din deprecierea colectivă.

Pierderile din depreciere sunt permanent reflectate printr-un cont de reduceri de depreciere. Dacă într-o perioadă ulterioară valoarea pierderii din depreciere se diminuează și această diminuare poate fi atribuită obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea a fost recunoscută (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), atunci pierderea recunoscută anterior este stornată prin ajustarea contului de reduceri prin contul de profit sau pierdere.

Evaluarea pierderilor din deprecierea creanțelor de leasing

În caz că sunt dovezi obiective ce atestă că Grupul nu va fi capabil să colecteze toate sumele scadente aferente unui contract de leasing financiar (plățile minime de leasing plus dobânda, costurile aferente refacturabile) în conformitate cu termenii originali ai contractului de leasing, atunci asemenea creanțe vor fi considerate depreciate. Valoarea pierderii din depreciere reprezintă diferența dintre valoarea contabilă a creanței și valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare estimate actualizate la rata dobânzii efective implicite originale din contractul de leasing.

Valoarea contabilă a activului este redusă la valoarea recuperabilă prin decontarea în contul de profit și pierdere prin utilizarea unui cont pentru reduceri din deprecierea creanțelor aferente leasingului care nu pot fi colectate. Calcularea valorii actualizate a fluxurilor bănești viitoare estimate a unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din comercializarea activului minus costurile pentru obținerea și vânzarea obiectului de leasing, gajului, indiferent dacă reposedarea este posibilă sau nu.

Grupul analizează indicatorii de depreciere a creanțelor de leasing la nivel individual și colectiv. Toate expunerile semnificative individual sunt analizate pentru identificarea pierderilor din depreciere la nivel individual. Cele care nu sunt identificate a fi depreciate individual sunt ulterior evaluate colectiv pentru a identifica pierderi din depreciere suportate, dar încă neidentificate. Creanțele de leasing care nu sunt semnificative individual sunt analizate colectiv pentru depreciere.

Pentru creanțele de leasing analizate la nivel individual, Grupul estimează valoarea justă a obiectelor de leasing și gajurilor suplimentare (dacă sunt) și perioada de comercializare a acestora. Pentru unii debitori cu colectări constante în perioada de raportare și ulterior până la data autorizării situațiilor financiare pentru autorizare, Grupul estimează și fluxuri de numerar contractuale adiționale ajustate la comportamentul istoric de achitare al debitorului. Riscurile neacoperite de gajuri și fluxuri de numerar din recuperări de alte garanții (executarea fidejusiunilor, decizii judecătorești etc.) sunt depreciate integral. Contractele cu risc semnificativ, pentru care Grupul estimează că valoarea obiectului de leasing nu va putea fi recuperată și nu există alte căi de recuperare a sumelor (executare judiciară, fidejusiuni suplimentare), sunt depreciate integral.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Creanțele privind contractele de leasing reziliate și în procedură judecătorească sunt depreciate utilizând estimările de câștig oferite de avocații Companiei și de colectare și disponibilitate a activelor de executat oferite de agențiile specializate de colectare a datoriilor și executare a hotărârilor judecătorești.

În scopul evaluării colective a deprecierei, creanțele de leasing financiar sunt grupate în baza caracteristicilor similare aferente riscului de credit (de exemplu, pe baza metodologiei de clasificare a Grupului ținând cont de istoria de rambursare, statutul restanței și alți factori relevanți). Aceste caracteristici sunt relevante pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru grupurile respective de creanțe de leasing, indicând capacitatea debitorilor de a plăti toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali ai activelor evaluate.

Fluxurile viitoare bănești într-un grup de creanțe de leasing care sunt evaluate colectiv pentru depreciere sunt estimate pe baza fluxurilor bănești contractuale ale creanțelor și experiența pierderilor istorice pentru creanțe de leasing cu caracteristici de risc de credit similare cu cele din grupul analizat. Experiența istorică a pierderilor este ajustată pe baza datelor curente pentru a reflecta efectele condițiilor actuale care nu au afectat perioada pe care se bazează experiența istorică a pierderilor și pentru a elimina efectele condițiilor în perioada istorică care nu există în prezent. Deprecierea colectivă se calculează multiplicând expunerile nete din leasing grupate pe categorii de risc și pe benzi de restanță cu Probabilitatea de Nerambursare (PD) și Pierderea în caz de nerambursare (LGD).

Deprecierea activelor disponibile pentru vânzare

Grupul evaluează la fiecare dată de raportare dacă există evidențe privind deprecierea activului financiar sau a grupului de active financiare. În cazul titlurilor de participare clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a titlurilor sub costul acestora este considerată pentru a determina dacă activele sunt depreciate.

Dacă există astfel de evidențe privind activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea acumulată – calculată ca diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior în contul de profit sau pierdere – este scoasă din capitalurile proprii și recunoscută în rezultatul global. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit sau pierdere și situația altor elemente ale rezultatului global aferente participațiilor în entități nu sunt stornate prin contul de profit sau pierdere și situația altor elemente ale rezultatului global. Dacă într-o perioadă ulterioară valoarea justă a instrumentului de datorie clasificat ca disponibil pentru vânzare crește și creșterea poate fi relaționată în mod obiectiv unui eveniment care are loc după ce pierderea din depreciere a fost reflectată în contul de profit sau pierdere, pierderea din depreciere este stornată în contul de profit sau pierdere și situația altor elemente ale rezultatului global.

Dacă exista indicii obiective asupra unei pierderi din deprecierea unei participații necotate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferență dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Astfel de pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit sau pierdere.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Casarea activelor financiare

Activele irecuperabile sunt casate din reducerea pentru pierderi din depreciere la active după ce s-au sfinșit toate procedurile pentru recuperarea activului și a fost determinată valoarea pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor casate sunt creditate la contul de cheltuieli pentru formarea reducerii pentru pierderi din depreciere la active.

Credite și creanțe de leasing renegociate

Când este posibil Grupul încearcă să restructureze creditele și creanțele de leasing decât să ia în posesie gajul sau obiectele de leasing. Acesta poate implica extinderea graficului de plată și renegocierea condițiilor de creditare și leasing. Conducerea Grupului revizuire în mod continuu creditele și creanțele renegociate pentru a se asigura că toate cerințele sunt respectate și plățile ulterioare vor avea loc. Creditele și creanțele de leasing continuă să fie obiectul unei evaluări individuale sau colective a deprecierii, după cum e descris mai sus.

Compensarea activelor și obligațiilor financiare

Activele și obligațiile financiare sunt compensate iar suma netă este raportată în bilanț atunci când există un drept legal cu privire la compensarea sumelor recunoscute și există intenția de realizare sau de compensare a acestora pe o baza netă sau de realizare a activului și de decontare a obligațiilor simultan.

2.5. Investițiile în întreprinderi asociate

Un asociat este o entitate în care Grupul are o influență semnificativă și care nu este nici sucursală, nici asociere în participație. În situațiile financiare consolidate, investițiile în întreprinderi asociate se evaluează prin metoda punerii în echivalență.

2.6. Leasing

Leasing financiar (Grupul drept Locator)

Tranzacțiile de leasing se consideră a fi leasing financiar în caz dacă există un transfer semnificativ al tuturor riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate.

Recunoașterea unui contract de leasing are loc la începutul perioadei de leasing. Începutul perioadei de leasing este data de la care locatarul este îndreptățit să își exercite dreptul de a utiliza activul luat în leasing. Este data recunoașterii inițiale a leasingului (adică recunoașterea activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor rezultate din contractul de leasing, după caz).

Grupul prezintă activele transferate în leasing financiar drept creanțe egale cu investiția netă în leasing. Investiția netă în leasing este investiția brută în leasing actualizată la rata dobânzii implicite în contractul de leasing.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Pentru leasingul financiar investiția brută în leasing reprezintă valoarea agregată a plăților minime de leasing plus valoarea reziduală negarantată. Diferența dintre investiția brută în leasing și costul net de achiziționare al obiectului transmis în leasing (valoarea finanțată fără comisioane, costuri, avansuri și comisioane de acordare) este recunoscută ca venit financiar nerealizat.

Veniturile financiare din leasing sunt alocate pentru fiecare perioadă pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al creanțelor de leasing. Veniturile nerealizate sunt prezentate ca reducere a investiției brute în leasing. Costurile directe inițiale aferente contractelor de leasing sunt incluse în valoarea inițială a creanței aferente leasingului financiar și reduc suma venitului recunoscut pe parcursul perioadei de leasing. Creanțele de leasing sunt evaluate ulterior la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective.

Leasing operațional (Grupul drept Locatar)

Leasingul în care locatorul păstrează în mare măsură, toate riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate asupra bunului este clasificat ca leasing operațional. Plățile de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuielă în situația privind contul de profit și pierderi în mod liniar pe durata contractului de leasing. Activele primite în leasing operațional nu sunt recunoscute în situația poziției financiare a Grupului.

2.7. Active luate in posesie

În anumite circumstanțe, obiectele de leasing și gajuri sunt reposedate de la debitorii și locatari, ca urmare a imposibilității încasării creanțelor dubioase aferente leasingului. La momentul reposedării activele sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea expunerii și valoarea justă a obiectelor de leasing. Ulterior activele luate în posesie sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoare justă minus costurile generate de vânzarea activelor reposedate.

2.8. Imobilizări corporale

Toate imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost. Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului. Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt înregistrate la valoarea costului minus uzura acumulată și pierderile din deprecierea valorii, cu excepția grupelor „Clădiri”, „Terenuri de pământ”, care sânt înregistrate la valoare reevaluată.

Terenurile și clădirile sunt supuse reevaluării cu o anumită regularitate pentru a asigura ca valoarea contabilă a activului să nu difere semnificativ de valoarea care ar fi determinată la finele perioadei de raportare prin metoda valorii juste.

Atunci când terenurile și clădirile sunt reevaluate, orice amortizare acumulată la data reevaluării este retrată proporțional cu modificarea de valoare contabilă brută a activului, astfel încât valoarea contabilă a activului după reevaluare, să fie egală cu valoarea

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

sa reevaluată. Surplusul din reevaluare aferent activului reevaluat inclus în capital este transferat la profitul nerepartizat când activul este derecunoscut.

Cheltuielile privind reparațiile și întreținerea sunt înregistrate ca cheltuieli operaționale la momentul realizării lor. Cheltuielile ulterioare privind mijloacele fixe sunt recunoscute ca active doar dacă acele cheltuieli îmbunătățesc condiția activului peste standardul de performanță evaluat inițial.

Acolo unde valoarea de bilanț a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, activul este depreciat pînă la valoarea sa recuperabilă. Câștigurile și pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate prin referință la valoarea de bilanț și sunt înregistrate ca alte venituri operaționale.

Amortizarea este calculată prin metoda casării liniare pe toată durata de viață utilă a activului conform tabelului de mai jos. Terenurile și activele în proces de construcție nu se amortizează.

Tipul activului	Ani
Clădiri	33-50
Îmbunătățiri aduse activelor închiriate	4-15
Bancomate	4
Echipamente și instalații	4-8
Calculatoare	4
Vehicule	5-7

2.9. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale reprezintă costuri pentru achiziția de programe informatice, licențe și alte imobilizări necorporale, ce sunt amortizate folosind metoda casării liniare pe parcursul celei mai veridice estimări a duratei de viață, care poate fi de pînă la 20 de ani. Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor necorporale este recunoscută în situația de profit sau pierdere.

Cheltuielile aferente dezvoltării sau menținerii aplicațiilor informatice sunt trecute la cheltuieli la momentul apariției lor. Costurile asociate în mod direct cu producerea softului identificabil și controlat de Grup, și care, probabil, vor genera beneficii economice depășind costurile, pe o perioadă mai mare de un an, sunt recunoscute ca active necorporale. Costurile directe includ cheltuielile aferente serviciilor furnizorului și dezvoltatorului de soft.

2.10. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare cuprind terenurile deținute de Grup pentru apreciere capitală (utilizarea viitoare încă nedeterminată). Investițiile imobiliare sunt evaluate la cost diminuat cu orice depreciere acumulată a valorii. Terenurile nu sunt supuse amortizării.

2.11. Datorii către bănci

Sumele datorate altor bănci sunt înregistrate în momentul în care numerarul, sau alte active sunt avansate Grupului de către băncile contraparte. Datoriile ne-derivative sunt contabilizate la cost amortizat.

2.12. Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, diminuată cu costurile tranzacției suportate. Ulterior, împrumuturile sunt evaluate la costul amortizat, iar orice diferență între încasările nete și valoarea de răscumpărare este recunoscută în situația de profit sau pierdere pe perioada scursă până la maturitatea folosind metoda dobânzii efective.

2.13. Datorii către clienți

Datoriile către clienți sunt datorii nederivate către persoane fizice, stat sau persoane juridice și sunt contabilizate la cost amortizat. Datoriile către autoritățile publice se includ în datoriile către clienți și cuprind conturi curente ale Ministerului de Finanțe a Moldovei și conturile de depozit ale Fondului de Asigurări Sociale. Acestea sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective.

2.14. Mijloace bănești

În scopul întocmirii situației de fluxuri de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul din casierie, conturile curente și plasamentele pe termen scurt la alte bănci, titlurile de trezorerie și alte investiții foarte lichide pe termen scurt cu o scadență mai mică de 90 de zile de la data achiziției. Numerarul din casierie, conturile curente și plasamentele pe termen scurt sunt evaluate la costul amortizat. Titlurile de trezorerie și alte investiții foarte lichide sunt evaluate la costul amortizat.

2.15. Acțiuni ordinare și capitalul suplimentar

Acțiunile ordinare reprezintă contribuțiile primite de la acționari, egale cu valoarea nominală a acțiunilor emise. Costuri incrementale direct atribuibile la emiterea de noi acțiuni sunt prezentate în capitalul propriu ca o deducere de la venituri, netă de impozit. Orice exces din valoarea justă a contribuțiilor primite peste valoarea nominală a acțiunilor emise este înregistrată ca capital suplimentar.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

2.16. Acțiuni de tezaur

Instrumentele de capital propriu ale Grup care sunt răscumpărate de către Grup (acțiuni de tezaur) sunt deduse din capital și reflectate la costul mediu ponderat. Recompensa achitată sau primită la procurare, vânzare, emisie, sau anulare a instrumentelor de capital ale Băncii sunt reflectate direct în capital. Nu se recunosc veniturile sau cheltuielile în situația de profit sau pierdere, provenite din procurare, vânzare, emisie sau anulare a instrumentelor de capital.

2.17. Deprecierea valorii activelor nefinanciare

Grupul estimează la fiecare dată de raportare dacă există indici ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificați astfel de indici sau când testarea anuală a deprecierei pentru unile active este cerută, Grupul estimează valoarea recuperabilă a activului. Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar (UGN) reprezintă cea mai mare valoare dintre valoarea sa justă minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. În cazul în care valoarea contabilă a activului sau a UGN depășește valoarea sa recuperabilă, activul este considerat depreciat și valoarea sa este diminuată la nivelul valorii de recuperare.

Pentru a determina valoarea de utilizare, fluxurile de trezorerie viitoare sunt actualizate la valoarea lor prezentă utilizând rata de actualizare înainte de impozitare ce reflectă estimările curente ale pieței aferente valorii în timp a banilor și riscurile specifice aferente activului. Pentru determinarea valorii reale minus costurile de realizare este utilizată o tehnică de evaluare potrivită. Aceste calcule sunt coroborate cu evaluările multiple sau altor indicatori ai valorii juste.

2.18. Garanții financiare

Contractele de garanție financiară sunt contracte care obligă emitentul să efectueze plăți specifice pentru a rambursa deținătorului o pierdere pe care o suportă deoarece un debitor specific nu reușește să efectueze plata la scadență în conformitate cu termenii instrumentului de datorie. Asemenea garanții financiare sunt acordate băncilor, instituțiilor financiare și altor entități în numele clienților pentru a asigura creditele, liniile de overdraft și alte facilități bancare.

În cursul activității economice ordinare Grupul emite garanții financiare ce includ acreditive, garanții și angajamente de acceptare. Garanțiile financiare sunt recunoscute inițial în situațiile financiare la valoarea justă, în "Alte obligațiuni" la valoarea câștigului primit.

Ulterior recunoașterii inițiale, datoria Grupului aferentă fiecărei garanții este determinată la valoarea cea mai mare între suma inițial recunoscută, diminuată, unde este cazul, cu amortizarea cumulată, recunoscută în situația de profit sau pierdere și estimarea cheltuielilor necesare pentru a acoperi orice obligație financiară apărută în rezultatul garanției.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Orice creștere a obligațiunilor aferente garanțiilor financiare este înregistrată în situația de profit sau pierdere în “Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor”. Câștigul primit este recunoscut la situația de profit sau pierdere în “Venit din comisioane” în baza metodei liniare pe tot parcursul termenului unei garanții.

2.19. Datorii și active contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare dar sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt dezvăluite când o intrare de beneficii este probabilă.

2.20. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație legală sau constructivă de a transfera beneficii economice ca rezultat al evenimentelor anterioare, este probabil că un transfer de resurse va fi necesar pentru stingerea obligației și suma obligației să poate estimată credibil.

În cazurile în care există obligații similare, probabilitatea că un transfer de resurse va fi necesar este determinată luând în considerație clasa obligației în ansamblu. Un provizion este recunoscut chiar dacă probabilitatea de transfer în legătură cu oricare element inclus în aceeași clasă de obligații este mică.

Provizioanele sunt estimate la valoarea actuală a cheltuielilor necesare pentru stingerea obligației utilizând o rată înainte de impozitare, care să reflecte condițiile curente de piață și riscurile specifice obligației. Majorarea provizionului ca rezultat al trecerii timpului este înregistrată în cheltuielile aferente dobânzilor. Pierderile operaționale viitoare nu sunt provizionate.

2.21. Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobânzi, cu excepția celor clasificate ca deținute pentru tranzacționare sau desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și situația altor elemente ale rezultatului global pentru toate instrumentele evaluate la cost amortizat în baza metodei dobânzii efective. Odată ce un activ financiar sau o clasă de active financiare a înregistrat o pierdere din depreciere, venitul din dobânzi este recunoscut aplicând rata dobânzii utilizată pentru actualizarea fluxurilor viitoare de numerar cu scopul evaluării pierderii din depreciere aplicată la valoarea contabilă a activului.

Comisioanele pentru angajamentele de creditare și leasing care sunt probabile de a fi acordate, sunt amânate (împreună cu costurile aferente directe) și sunt recunoscute ca ajustare la rata efectivă a dobânzii la credite și creanțele de leasing.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

2.22. Venituri și cheltuieli din comisioane

Comisioanele sunt de regulă recunoscute pe baza contabilității de angajamente la momentul prestării serviciului respectiv. Comisioanele obținute din negocieri, sau din participarea în negocierea unei tranzacții cu o terță parte, astfel ca aranjarea unei achiziții de acțiuni sau de alte participații, precum și achiziția sau vânzarea participațiilor – sunt recunoscute la data finalizării tranzacției. Alte comisioane încasate din prestarea serviciilor de către Grup, inclusiv cele de administrare investițională, brokeraj sau comisioane de deservire sunt recunoscute pe măsura prestării în contul de profit sau pierdere. Alte comisioane plătite se referă în principal comisioanelor tranzacționale și de prestare a serviciilor, care sunt reflectate la cheltuieli pe măsura recepționării acestora.

2.23. Costuri aferente pensiilor și beneficii oferite angajaților

Grupul efectuează contribuții către fondurile statale înființate în Republica Moldova pentru pensii, asistență medicală și beneficii aferente șomajului calculate în baza salariilor tuturor angajaților Grupului. Grupul nu participă la nici un alt plan de pensii nu are nici o obligație de a oferi alte beneficii foștilor sau actualilor angajați.

2.24. Venit din tranzacții în valută străină

Acesta cuprinde câștigurile nete realizate din tranzacționarea activelor și datoriilor în valută străină și include diferența de conversie valutară.

2.25. Părți afiliate

O *parte afiliată* este o persoană sau o entitate care este afiliată entității care își întocmește situațiile financiare .

- (a) O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:
 - (i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
 - (ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
 - (iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.
- (b) O entitate este afiliată unei entități raportoare dacă întrunește oricare dintre următoarele condiții:
 - (i) Entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială și filială din același grup este legată de celelalte).
 - (ii) O entitate este entitate asociată sau asociere în participație a celeilalte entități (sau entitate asociată sau asociere în participație a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate).
 - (iii) Ambele entități sunt asocieri în participație ale aceluiași terț.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

- (iv) O entitate este asociere în participație a unei terțe entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entități.
- (v) Entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități afiliate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliați entității raportoare.
- (vi) Entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoană identificată la litera (a).
- (vii) O persoană identificată la litera (a) subpunctul (i) influențează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societății-mamă a entității).

O *tranzacție cu părțile afiliate* reprezintă un transfer de resurse, servicii sau obligații între o entitate raportoare și o parte afiliată, indiferent dacă se percepe sau nu un preț.

2.26. Impozitare

Impozitul pe venit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe venit este recunoscut în contul de profit sau pierdere sau în alte venituri globale dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii. Impozitul curent este impozitul de plătit din venitul impozabil al perioadei, determinat în baza cotelor aplicate la data de raportare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțieră pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportarea financiară. Impozitul amânat este calculat pe baza modalității previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor și datoriilor, folosind ratele de impozitare prevăzute de legislația în vigoare care se aplică la data de raportare.

Activul privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profituri impozabile viitoare care să permită compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Activul privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și impozitului amânat la 31 decembrie 2014 este de 12% (2013: 12%).

Activele și pasivele privind impozitul pe venitul amânat sunt compensate la nivelul Grupului.

2.27. Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente se face în conformitate cu raportarea internă prezentată de Comitetul de Conducere al Grupului și de către șefii departamentelor ce sunt responsabili de luarea deciziilor operaționale. Un segment este prezentat separat, în cazul în care veniturile, rezultatul financiar sau activele acestuia reprezintă nu mai puțin de zece la sută din rezultatul financiar total, sau din suma totală a activelor tuturor segmentelor. Raportarea pe segmente este prezentată în Nota 38.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

2.28. Corectarea erorilor ale anilor precedenți

Pe parcursul anului 2014 Subsidiara Grupului, MAIB-Leasing SA, a identificat erori aferente anilor precedenți în calculul pierderilor din deprecierea creanțelor de leasing și altor creanțe. Erorile comise sunt rezultat al interpretării greșite a faptelor și evenimentelor disponibile managementului Subsidiarei pe parcursul anilor 2011 și 2012, în legătură cu situația financiară a debitorilor la momentul inițierii contractelor de leasing și valoarea obiectelor transmise în leasing la momentul inițierii contractelor. Ca rezultat, Grupul a retratat situațiile financiare începând cu situația poziției financiare de deschidere a perioadei precedente prezentate în situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

Ca rezultat, următoarele elemente ale poziției financiare ale Grupului au fost retratate:

	La 31 decembrie 2012			La 31 decembrie 2013		
	Raportat inițial	Ajustare	Retratat	Raportat inițial	Ajustare	Retratat
Creanțe aferente leasingului	293,444	(10,687)	282,757	345,983	(10,687)	335,296
Alte active	129,055	(7,171)	121,884	125,856	(7,171)	118,685
Profit nerepartizat	1,742,877	(17,858)	1,725,019	1,935,596	(17,858)	1,917,738

Retratarea a avut un impact de MDL' 000 17,858 asupra profitului net al Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012.

Începând cu 1 ianuarie 2013 Grupul a reclasificat din profituri nerepartizate și suma de MDL' 000 2,965 în rezerve din evaluarea activelor disponibile pentru vânzare. Această sumă reprezintă rezultatul deprecierei unei investiții disponibile pentru vânzare, care la acel moment urma a fi înregistrat prin contul de profit și pierdere.

2.29. Reclasificări în prezentarea sumelor raportate anterior

Grupul a efectuat reclasificarea în sumă de MDL' 000 9,701 din cheltuieli generale și administrative în cheltuieli privind comisioanele în Situația de profit sau pierdere și alte elemente a rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013, pentru a fi în conformitate cu modalitatea de prezentare din 2014. La fel Grupul a reclasificat din Alte Venituri Operaționale suma de MDL' 000 360 în Cheltuieli din comisioane, pentru a fi în conformitate cu modalitatea de prezentare din 2014 (prezentarea netă a costurilor și veniturilor din activitatea Grupului ca și agent).

Grupul a reclasificat cheltuielile din scoaterea din uz a imobilizărilor corporale în sumă de MDL' 000 1,957 din Cheltuieli generale și administrative în Alte venituri operaționale, pentru a fi în conformitate cu modalitatea de prezentare din 2014 (prezentarea netă a câștigurilor din ieșirea imobilizărilor corporale).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Grupul a reclassificat împrumuturi primite de la alte entități decât băncile în valoare de MDL' 000 34,504 din categoria Datorii față de bănci în Împrumuturi la 31 decembrie 2013.

Noua modalitate de prezentare este mai reprezentativă decât cea precedentă.

3. ESTIMĂRI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară necesită ca conducerea să efectueze estimări și presupuneri, care afectează sumele și soldurile raportate în situațiile financiare și notele explicative. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu și se bazează pe experiența managementului și pe alți factori, inclusiv așteptările evenimentelor viitoare care sunt considerate a fi rezonabile.

Managementul, de asemenea, face anumite raționamente, aparte de cele care implică estimări, în procesul de aplicare a politicilor de contabilitate. Estimările care au cel mai mare impact asupra valorilor cuprinse în situațiile financiare și estimările care pot cauza ajustări semnificative a valorii contabile a activelor și pasivelor în decursul următorului an financiar includ:

Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor de leasing și altor creanțe

Grupul revizuieste periodic portofoliile sale de credite și leasing pentru a evalua deprecierea. Pentru a determina dacă o pierdere din depreciere ar trebui să fie înregistrată în contul de profit sau pierdere, Grupul face raționamente pentru a stabili dacă există date observabile care ar demonstra că este o diminuare măsurabilă în fluxurile viitoare de numerar ce rezultă dintr-un portofoliu de credite, pînă ca diminuarea respectivă să fie atribuită unui credit anumit din portofoliul dat.

Această dovadă poate include date observabile care indică faptul că a existat o schimbare adversă în statutul plăților de la debitorii și locatarii Grupului, sau condițiile economice naționale sau locale care influențează asupra micșorării activelor Grupului.

Managementul utilizează estimările bazate pe experiența pierderilor istorice pentru active cu aceleași caracteristici de risc de credit și dovezi obiective ale deprecierei similare celor în portofoliul său atunci cînd își programează fluxurile viitoare de numerar.

Metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea atît a valorii, cît și a timpului fluxurilor de numerar viitoare, sunt revizuite periodic pentru a reduce orice diferențe dintre pierderile estimate și cele reale.

Managementul a estimat impactul asupra reducerilor pentru pierderi la credite analizate colectiv utilizînd scenariile de stres de majorare/diminuare a coeficientului de recuperare (Loss Given Default) cu 10% și a probabilităților de nerecuperare (Probability of Default) cu 10% folosite la estimarea reducerii pentru pierderi din deprecierea colectivă. Majorarea coeficientului de recuperare cu 10% și a probabilităților de default cu 10% poate genera majorarea pierderilor din depreciere a creditelor analizate colectiv cu MDL'000 7,753, pe cînd diminuarea acestor indicatori cu 10% poate genera o diminuare a reducerii pentru pierderile din depreciere cu MDL'000 2,268.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Pierderile din deprecierea creditelor individual semnificative, se bazează pe estimările actualizate a fluxurilor de numerar viitoare ale creditelor individuale, luând în considerare rambursarea și realizarea oricăror active deținute ca garanție pentru aceste credite sau realizarea fluxurilor contractuale pentru acele expuneri care au fost analizate pentru depreciere în baza acestora. O creștere sau scădere de 10% a fluxurilor de numerar viitoare estimate din creditele analizate individual pentru depreciere, care ar putea apărea din diferențe în cantități și calendarul fluxurilor de numerar, ar duce la o creștere a pierderilor din deprecierea creditelor de MDL'000 126,469 sau la o diminuare a pierderilor din depreciere de MDL'000 62,971.

Managementul a estimat impactul asupra reducerilor pentru pierderi la creanțe de leasing analizate colectiv utilizând scenariile de stres de majorare/diminuare a coeficientului de recuperare (Loss Given Default) cu 10% și a probabilităților de nerecuperare (Probability of Default) cu 10% folosite la estimarea pierderilor colective. Majorarea coeficientului de recuperare cu 10% și a probabilităților de default cu 10% poate genera majorarea pierderilor din depreciere a creanțelor de leasing analizate colectiv cu MDL'000 491, pe când diminuarea acestor indicatori cu 10% poate genera o diminuare a reducerii pentru pierderile din depreciere cu MDL'000 653.

Pierderile din deprecierea creanțelor de leasing individual semnificative, se bazează pe estimările actualizate a fluxurilor de numerar viitoare ale creanțelor de leasing analizate individual, luând în considerare rambursarea și realizarea obiectelor de leasing, activelor deținute ca garanție pentru aceste creanțe sau realizarea fluxurilor contractuale pentru acele expuneri care au fost analizate pentru depreciere în baza acestora. O creștere sau scădere de 10% a fluxurilor de numerar viitoare estimate din creanțele de leasing analizate individual pentru depreciere, care ar putea apărea din diferențe în cantități și calendarul fluxurilor de numerar, ar duce la o creștere a pierderilor din deprecierea creanțelor de leasing de MDL'000 3,230 sau la o diminuare a pierderilor din depreciere de MDL'000 340.

Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare

Grupul determină că activele financiare disponibile pentru vânzare sunt depreciate, atunci când are loc o diminuare semnificativă sau continuă a valorii juste sub costul investiției. Constatarea trăsăturii de semnificativ sau continuu necesită anumite raționamente. În acest sens, grupul evaluează, printre altele, volatilitatea normală a prețului acțiunilor. În plus, calculul reducerilor pentru pierderi din depreciere este potrivită în cazul înrăutățirii situației financiare a companiei în care este deținută investiția, înrăutățirea performanțelor sectorului sau industriei, modificărilor tehnologice sau în fluxul de numerar operațional și financiar.

Ținând cont de faptul că nu există o piață activă pentru investițiile de capital necotate și datele furnizate de piață nu pot fi utilizate în prognozarea și estimarea fluxurilor de numerar viitoare, determinarea valorii juste nu se poate face fiabil, astfel, deprecierea se determină prin compararea cotei Grupului în activele nete ale investiției din rapoartele financiare auditate și valoarea contabilă a acestor investiții.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare

Atunci când valoarea justă a activelor financiare nu poate fi determinată din informația de pe piață, aceasta este determinată utilizând tehnici de active, inclusiv modelele de actualizare a fluxurilor de numerar. Datele pentru aceste modele sunt luate din observările făcute pe piață, acolo unde este posibil, dar în cazul în care acest lucru nu este posibil, este necesar un grad de judecată pentru a stabili valorile juste.

Estimările includ luarea în considerație a unor factori precum riscul de lichiditate, riscul de credit și volatilitatea. Modificările în estimări în ceea ce ține de acești factori poate afecta valoarea raportată a activelor financiare. În cazul în care valoarea justă a activelor financiare nu poate fi cert determinată, atunci investițiile de capital disponibile pentru vânzare sunt deținute la cost.

Active financiare păstrate pînă la scadență

Managementul aplică raționamente pentru a evalua dacă activele financiare pot fi clasificate ca fiind deținute pînă la scadență, în special (a) intenția și abilitatea sa de a deține activele pînă la maturitate și (b) dacă activele sunt cotate pe o piață activă. În vederea definirii acestor raționamente, Grupul evaluează intenția sa și capacitatea de a păstra investiții pînă la maturitate.

În cazul în care, Grupul nu poate păstra aceste investiții pînă la maturitate în alte condiții decît în cazul vânzării aproape de scadență a unei părți nesemnificative din acestea, va fi necesară reclasificarea întregii clase a investițiilor în categoria celor disponibile pentru vânzare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Grupul masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

Nivelul 1: Cotatii de pe o piata activa pentru instrumente identice sau similare

Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe piete care sunt considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.

Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu include date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

Obiectivul tehnicilor de evaluare este determinarea valorii juste, care sa reflecte pretul care s-ar obtine in urma unei tranzactii in conditii normale de piata, pentru instrumentul financiar la data intocmirii situatiile financiare consolidate.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Modelele de evaluare care folosesc un număr semnificativ de date neobservabile necesită un procent mai mare de estimări și judecăți ale conducerii în determinarea valorii juste. Estimările și judecățile conducerii sunt necesare de obicei pentru a selecta modelul de evaluare cel mai adecvat, determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului supus evaluării, determinarea probabilității de neplata din partea contra-partidei, și selectarea platilor în avans și a ratelor de actualizare. Ponderea acestui tip de instrumente în portofoliul Grupului este ne semnificativă.

A se vedea Nota 35 pentru prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare și a sensibilității acestora la intrările utilizate.

4. MIJLOACE BĂNEȘTI ÎN NUMERAR

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Numerar	414,866	371,418
Altele	119	112
	414,985	371,530

5. CONTURI LA BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Cont curent	819,995	865,234
Rezerve obligatorii	690,444	509,855
	1,510,439	1,375,089

Cont curent și rezervele obligatorii

Grupul constituie rezervele obligatorii din baza de calcul la norma stabilită de către Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a Moldovei (BNM). De la mijloacele atrase în MDL și în valute neconvertibile rezervele se formează în MDL; de la mijloacele atrase în USD rezervele se crează în USD; de la mijloacele atrase în EUR și în alte valute liber convertibile rezervele se constituie în EUR.

Soldul rezervat în conturile rezervelor obligatorii în USD și EUR a constituit USD'000 12,253 și EUR'000 26,274 respectiv (2013: USD'000 9,241 și EUR'000 21,658). Pentru fondurile atrase cu scadența de până la 2 ani norma de rezervare este de 14% (2013: 14%), iar pentru fondurile atrase cu o scadență mai mare de 2 ani se aplică o normă de rezervare de „0%” (2013: 0%).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Dobânda oferită de către BNM pentru conturile rezervelor obligatorii pe parcursul anului 2013 a variat între 0.13% și 0.42% pe an (2013: 0.36%-1.02% pe an) la rezervele în valută străină și 0.31% – 0.74% pe an (2013: 0.12%-0.27% pe an) la rezervele în MDL.

Rezervele obligatorii trebuie menținute la o limită medie în datele de 7 ale fiecărei luni. Limita trebuie să fie stabilită la nivel mediu pe această perioadă de 30/31 zile. La datele de raportare către BNM (7 a fiecărei luni), acestea pot fi folosite la capacitatea necesară Băncii. Rata rezervelor obligatorii la data de 31 Decembrie 2014 a fost 14% (31 Decembrie 2013: 14%).

6. CONTURI CURENTE ȘI DEPOZITE LA BĂNCI

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Conturi curente	1,466,760	667,483
Depozite	79,669	67,695
Overnight	-	70,015
	1,546,429	805,193

Toate conturile curente și depozitele sunt în valută străină și monedă națională deschise la bănci din străinătate, precum Raiffeisen Bank International AG (Austria), Bank of New York (SUA), Commertzbank (Germania), Sberbank (Rusia), etc. (2013: Commertzbank (Germania), Deutsche Bank AG (Germania), Deutsche Bank Trust Company (SUA), Bank of New York (SUA), Sberbank (Rusia), Raiffeisen Bank International AG (Austria), etc.), și în bănci locale precum Banca de Finanțe și Comerț, Victoriabank, Moldindconbank, Energbank, Banca Comercială Română și Eurocreditbank (conturile subsidiarelor).

Disponibilitățile Grupului în alte conturi curente la bănci nu sunt restricționate.

Depozitele Grupului includ depozitele restricționate la 31 decembrie 2014 în sumă de MDL'000 79,669 (la 31 decembrie 2013 - MDL'000 67,695). Depozitele restricționate reprezintă preponderent plasamentele pentru clienți și în baza acordurilor de membru încheiate cu Visa, MasterCard și la Commertzbank în sumă de USD'000 1,742 (MDL'000 27,197) și EUR'000 2,760 (MDL'000 52,427) (31 decembrie 2013: USD'000 1,108 sau MDL'000 14,464 și EUR'000 2,690 (MDL'000 53,186)). Aceste depozite sunt plasate în Commertzbank, HSBC și Barclays Bank.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Analiza calității depozitelor deschise în alte bănci este prezentată mai jos:

Rating	Agenția de rating	31.12.2014	31.12.2013
		MDL'000	MDL'000
AA-	Fitch	341,978	191,310
A2	Moody's	-	298,477
A	Fitch	7,661	183,484
A3	Moody's	-	-
Baa1	Moody's	1,190,748	54,342
BBB	Fitch	-	6,438
BBB-	S & P	8	-
Rating Baa2 si mai jos	Moody's	4,797	203
Fară rating	-	1,237	70,939
		1,546,429	805,193

La 31 decembrie 2013 Grupul a plasat un depozit overnight in moneda națională la Banca de Economii S.A., o bancă locală care nu dispune de un rating extern.

7. ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE PENTRU TRANZACȚIONARE

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Valori mobiliare de stat	166,520	214,820
	166,520	214,820

La 31 decembrie 2014, valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare constau din titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova cu scadență de până la 364 zile cu o rată a dobânzii variind între 5.04% și 10.00% pe an (2013: între 4.57% și 7.14% pe an). Potrivit agenției de rating Moody's, Republica Moldova este clasificată în categoria de rating B3.

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 nu sunt valori mobiliare de stat plasate în gaj.

În 2014 veniturile din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare a fost în sumă de MDL'000 11,907 (2013: MDL'000 17,398), veniturile din vânzare au fost în sumă de MDL'000 241 (2013: MDL'000 115).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

8. CREDITE ACORDATE CLIENȚILOR

	31.12. 2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	6,714,299	5,664,957
Clienți retail persoane juridice	1,808,778	1,621,199
Persoane fizice	2,091,914	1,716,151
Credite, brut	10,614,991	9,002,307
Minus: reduceri pentru pierderi la credite	(309,003)	(245,238)
Total credite, net	10,305,988	8,757,069

La 31 decembrie 2014, portofoliul brut de credite include credite restante în sumă de MDL'000 352,613 (2013: MDL'000 316,122). În decursul anului 2014 au fost casate credite în sumă de MDL'000 12,633 pe baza estimărilor managementului ce țin de probabilitatea recuperării acestor credite (2013: MDL'000 3,673).

Concentrația riscului pe sectoarele economice pentru portofoliul de credite clienților:

	31.12.2014		31.12.2013	
	MDL'000	%	MDL'000	%
Agricultură/ Industrie alimentara	2,471,913	23%	2,099,330	23%
inclusiv:				
agricultură	1,102,755	10%	866,176	10%
industrie alimentara	1,369,158	13%	1,233,154	14%
din care fabricarea vinului	700,609	7%	693,051	8%
Industrie nealimentara	774,549	7%	748,620	8%
Credite acordate persoanelor fizice	2,091,914	20%	1,716,151	19%
Comerț	3,522,053	33%	2,890,956	32%
Transport	749,481	7%	743,418	8%
Telecomunicații	297,697	3%	158,085	2%
Construcții și afaceri imobiliare	289,908	3%	250,210	3%
Energetic[172,823	2%	168,897	2%
Instituții și organizații financiare	129,518	1%	97,178	2%
Altele	115,135	1%	129,462	1%
Total credite, brut	10,614,991	100%	9,002,307	100%

Rata medie a dobânzii anuale pentru împrumuturi oferite în MDL este 11.69% (2013: 12.70%), în USD 7.86 % (2013: 8.01%) și în EUR 7.19 % (2013: 7.40%).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Clasificarea portofoliului de credite al Grupului în funcție de calitatea acestuia la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

31 Decembrie 2014	Nici restante, nici depreciate	Credite restante, dar nedepreciate	Analizate individual, cu semne de depreciere	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	5,383,399	83,819	1,247,081	6,714,299
Retail, persoane juridice	1,597,980	58,570	152,229	1,808,778
Persoane fizice	1,917,559	154,455	19,900	2,091,914
Total credite, brut	8,898,938	296,844	1,419,209	10,614,991

31 Decembrie 2013	Nici restante, nici depreciate	Credite restante, dar nedepreciate	Analizate individual, cu semne de depreciere	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	3,292,887	5,444	2,366,626	5,664,957
Retail, persoane juridice	1,086,649	70,621	463,929	1,621,199
Persoane fizice	1,567,900	106,644	41,607	1,716,151
Total credite, brut	5,947,436	182,709	2,872,162	9,002,307

Creditele "nici restante nici depreciate" sunt considerate creditele scadente, la care se respectă integral graficele contractuale de rambursare a principalului și dobânzilor și alte condiții contractuale și care nu au nici un semn de depreciere. Pentru aceste credite se calculează pierderi din deprecierea creditelor la nivel colectiv.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Analiza creditelor nici restante, nici depreciate este prezentată mai jos:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Corporativi, inclusiv:		
Clienți cu istoria creditară mai mare de 5 ani	3,267,634	1,348,561
Clienți cu istoria creditară de la 2 pînă la 5 ani	1,743,610	964,276
Clienți noi	372,155	980,050
	5,383,399	3,292,887
Retail persoane juridice, inclusiv:		
Clienți mijlocii	415,738	222,488
Clienți mici	697,185	473,159
Clienți micro	473,026	380,001
Alți	12,031	11,001
	1,597,980	1,086,649
Persoane fizice, inclusiv:		
Credite cu asigurarea prin gaj imobil	1,131,195	990,927
Credite cu asigurarea cu alt gaj (cu excepția imobilului)	50,919	19,950
Credite fără asigurare	735,445	557,023
	1,917,559	1,567,900
Total	8,898,938	5,947,436

Analiza creditelor restante, dar nedepreciate după scadență este prezentată mai jos:

31 Decembrie 2014	1-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	Mai mult de 90 zile	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	83,819	-	-	-	83,819
Retail persoane juridice	40,415	7,308	2,644	8,203	58,570
Persoane fizice	91,086	30,903	14,486	17,980	154,455
Total	215,320	38,211	17,130	26,183	296,844

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 Decembrie 2013	1-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	Mai mult de 90 zile	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	5,444	-	-	-	5,444
Retail persoane juridice	38,116	9,993	10,783	11,729	70,621
Persoane fizice	63,216	24,274	8,906	10,248	106,644
Total	106,776	34,267	19,689	21,977	182,709

Creditele expirate, dar nedepreciate includ în primul rând creditele garantate la care valoarea justă a gajului acoperă valoarea principalului și a dobânzii expirate.

Analiza creditelor determinate individual pentru depreciere cu semne de depreciere este prezentată mai jos:

31 Decembrie 2014		Credite restante				Total
	Credite scadente	1-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	Mai mult de 90 zile	
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	898,845	87,246	70,609	-	190,381	1,247,081
Retail persoane juridice	9,501	31,351	16,244	9,319	85,813	152,228
Persoane fizice	-	1,305	2,438	212	15,945	19,900
Total	908,346	119,902	89,291	9,531	292,139	1,419,209

31 decembrie 2013		Credite restante				Total
	Credite scadente	1-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	Mai mult de 90 zile	
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	1,896,065	179,608	70,177	-	220,776	2,366,626
Retail persoane juridice	335,065	29,885	3,898	6,050	89,031	463,929
Persoane fizice	22,608	1,436	2,115	1,434	14,014	41,607
Total	2,253,738	210,929	76,190	7,484	323,821	2,872,162

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Mișcarea în contul de reduceri pentru pierderi din depreciere în 2014 și 2013 este prezentată mai jos:

	2014				2013			
	Corporativi	Retail persoane juridice	Persoane fizice	Total	Corporativi	Retail persoane juridice	Persoane fizice	Total
	MDL'000				MDL'000			
Sold la 1 ianuarie	165,255	65,991	13,992	245,238	135,910	51,269	13,154	200,333
Cheltuieli nete din depreciere	69,538	4,976	1,884	76,398	29,345	17,112	2,121	48,578
Sumele anulate ca nerecuperabile	-	(10,101)	(2,532)	(12,633)	-	(2,390)	(1,283)	(3,673)
Sold la 31 decembrie	234,793	60,866	13,344	309,003	165,255	65,991	13,992	245,238

Mișcarea reducerii pentru pierderi individuale și colective pentru deprecierea creditorilor pe parcursul anilor 2014 și 2013 este prezentat mai jos :

	2014			2013		
	Reduceri pentru pierderea individuală	Reduceri pentru pierderea colectivă	Total	Reduceri pentru pierderea individuală	Reduceri pentru pierderea colectivă	Total
	MDL'000			MDL'000		
Sold la 1 ianuarie	228,287	16,951	245,238	165,229	35,104	200,333
Cheltuieli nete din depreciere (Nota 31)	72,506	3,892	76,398	64,522	(15,944)	48,578
Sumele anulate ca fiind nerecuperabile	(7,758)	(4,875)	(12,633)	(1,464)	(2,209)	(3,673)
Sold la 31 decembrie	293,035	15,968	309,003	228,287	16,951	245,238

Reducerea pentru pierderi din depreciere diferă de valoarea prezentată în situația profit sau pierdere pentru anii 2014 și 2013, ca urmare a recuperării sumelor anterior anulate ca irecuperabile în valoare de MDL'000 14,837 (2013: MDL'000 46,066) – a se vedea Nota 31. Valoarea de recuperare a fost creditată direct la reluarea deprecierei în contul de profit sau pierdere pentru anul curent.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Rata de depreciere pentru portofoliul individual și colectiv de credite al Grupului se prezintă în felul următor:

	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Reduceri pentru pierderi din depreciere total ca pondere din total portofoliu	2.9	2.7
Reduceri pentru pierderi din deprecierea individuală	18.8	4.67
Reduceri pentru pierderi din deprecierea colectivă	0.2	0.40

Tabelul de mai jos prezintă valoarea contabilă a creditelor renegociate Grup:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	495,868	416,402
Retail persoane juridice	56,635	48,312
	552,503	464,714

9. CREANȚE AFERENTE LEASINGULUI

Grupul este implicat ca locator în contracte de leasing financiar în EUR, USD și MDL care au ca obiect autoturisme, echipamente comerciale, industriale, agricole și de birou, precum și imobile industriale, comerciale și locative.

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Investiții brute în leasing financiar		
Până la 1 an	200,174	192,656
De la 1 an la 5 ani	211,882	200,519
Mai mult de 5 ani	16,848	20,354
	428,904	413,529
Venit financiar nerealizat din leasingul financiar	(60,545)	(59,733)
Reduceri pentru pierderi din deprecierea creanțelor de leasing financiar	(21,287)	(18,500)
Investiții nete în leasing financiar	347,072	335,296

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Valoarea investițiilor nete în leasing financiar:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Până la 1 an	171,703	164,970
De la 1 an la 5 ani	180,491	169,836
Mai mult de 5 ani	16,165	18,990
	368,359	353,796
Reduceri pentru pierderi din deprecierea creanțelor de leasing financiar	(21,287)	(18,500)
Investiții nete în leasing financiar	347,072	335,296

În conformitate cu prevederile legislației fiscale din Republica Moldova, valoarea creanțelor de leasing pentru obiecte impozabile cu TVA încorporează și valoarea TVA aferentă principalului de facturat în viitor pe baza ratelor de leasing. La 31 decembrie 2014 valoarea TVA aferentă încorporată în investiția netă în leasing financiar este de MDL'000 15,510 (31 decembrie 2013: MDL'000 15,593).

Valoarea investiției nete în leasing financiar, nete de valoarea TVA de colectat este de MDL'000 331,561 la 31 decembrie 2014 și MDL'000 319,703 MDL la 31 decembrie 2013.

Clasificarea creanțelor aferente leasingului în funcție de calitatea acestuia la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

31 decembrie 2014	Nici restante, nici depreciate	Creanțe restante, dar nedepreciate	Analizate individual, cu semne de depreciere	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Persoane juridice	53,950	125,120	51,253	230,323
Persoane fizice	31,228	49,498	57,310	138,036
Valoare brută	85,178	174,618	108,563	368,359

31 decembrie 2013	Nici restante, nici depreciate	Creanțe restante, dar nedepreciate	Analizate individual, cu semne de depreciere	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Persoane juridice	79,218	118,353	46,740	244,311
Persoane fizice	15,548	53,500	40,437	109,485
Valoare brută	94,766	171,853	87,177	353,796

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Creanțe de leasing nici restante, nici depreciate sunt prezentate mai jos:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Persoane juridice, inclusiv:		
Clienți cu istoria creditară mai mare de 5 ani	445	3,797
Clienți cu istoria creditară de la 2 pînă la 5 ani	32,316	31,653
Clienți noi	21,189	43,768
	53,950	79,218
Persoane fizice, inclusiv:		
Credite cu asigurarea prin gaj imobil	855	123
Credite cu asigurarea cu alt gaj (cu excepția imobilului)	30,373	15,425
	31,228	15,548
Total	85,178	94,766

În 2014 rata dobânzii efective medie la contractele de leasing financiar a constituit 12.65% pentru portofoliul în MDL (2013: 18.3%), 16.21% pentru cel în USD (2013: 14.8%) și 13.60% pentru portofoliul creanțelor de leasing în EUR (2013: 12.2 %).

Creanțe de leasing restante, dar nedepreciate

	1-30 zile	31-90 zile	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000
La 31 decembrie 2014			
Persoane juridice	107,350	17,770	125,120
Persoane fizice	35,437	14,061	49,498
Total	142,787	31,831	174,618
La 31 decembrie 2013			
Persoane juridice	104,465	13,888	118,353
Persoane fizice	30,219	23,281	53,500
Total	134,684	37,169	171,853

Creanțele restante, dar nedepreciate aferente leasingului includ în primul rând creanțele garantate aferente leasingului pentru care valoarea justă a garanției acoperă plățile de leasing.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Analiza creanțelor aferente leasingului determinate individual cu semne de depreciere este prezentată mai jos (valori brute):

	90-120 zile	Mai mult de 120 zile	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000
La 31 decembrie 2014			
Persoane juridice	162	51,091	51,253
Persoane fizice	7,250	50,060	57,310
	7,412	101,151	108,563
La 31 decembrie 2013			
Persoane juridice	1,496	45,244	46,740
Persoane fizice	2,743	37,694	40,437
	4,239	82,938	87,177

Valoarea justă a garanțiilor aferente leasingului determinate individual cu semne de depreciere este prezentată mai jos:

	Persoane fizice	Persoane juridice	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000
La 31 decembrie 2014			
Valoare justă a garanțiilor	61,035	38,269	99,304
La 31 decembrie 2013			
Valoare justă a garanțiilor	34,438	36,499	70,937

Mișcarea în reducerile pentru pierderile din deprecierea creanțelor necolectate aferente leasingului este prezentată mai jos:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie	18,500	21,786
Casări	-	(84)
(Venitul) / cheltuiala aferentă reducerilor pentru pierderi din depreciere (Nota 31)	2,787	(3,202)
Sold la 31 decembrie	21,287	18,500

Activitățile de restructurare includ modalități de plată extinse, modificări și amânări a plăților. În urma restructurării, conturile anterior restante sunt resetat la statul normal și gestionate împreună cu alte conturi similare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Politicile și practicile de restructurare sunt bazate pe indicatori sau criterii care, în judecata managerială, indică faptul că plata, cel mai probabil, va continua. Aceste politici sunt reexaminat în mod continuu.

În 2014, Grupul a renegociat 12 contracte de leasing (2013:15). Valoarea soldurilor restante care au fost renegociate este de MDL' 000 46,279 (2013: MDL' 000 22,639).

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Au rămas depreciate după restructurare	3,229	-
Nedepreciate după restructurare – care altfel ar fi fost depreciate	43,050	22,639
	46,279	22,639

Categoriile restante de contracte de leasing renegociate

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Nerestante	2,408	1,406
Restante pînă la 30 zile	39,230	21,233
Restante 31-60 zile	899	-
Restante 61-90 zile	513	-
	43,050	22,639

La 31 decembrie 2014 Grupul a grevat dreptul său de colectare a creanțelor aferente leasingului în sumă de MDL 287,249 (2013: MDL 291,259) (a se vedea nota 17 și 18).

10. INVESTIȚII FINANCIARE

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	1,124,375
	751,970	1,268,772

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Active financiare disponibile pentru vânzare

	Domeniul de activitate	Proprietate %		31.12.2014	31.12.2013
		2014	MDL'000	MDL'000	MDL'000
IM Glass Container Company SA	Producerea sticlei	17.43%	17.43%	29,485	44,669
IM Suedzucker Moldova SA	Fabricarea zahărului	12.37%	12.37%	44,647	46,160
IM Glass Container Prim SA	Producerea sticlei	16.89%	16.89%	51,470	51,589
IM Piele SA	Fabricarea pieilor	12.80%	12.80%	-	-
IM „Biroul de Credit SRL	Birou al istoriilor de credit	6.70%	6.70%	1,019	1,019
Garant Invest SRL	Intermediari financiari	9.92%	9.92%	440	440
SA Combinatul de panificație „Franzeļuța	Panificație	0%	1.13%	-	425
Depozitarul Național de Valori Mobiliare al Moldovei SA	Servicii de depozitare și clearing	4.63%	4.63%	31	31
Bursa de Valori din Moldova SA	Servicii bursiere	2.56%	2.56%	7	7
SA Astraea	Librărie	4.26%	4.26%	57	57
				127,156	144,397

Active financiare disponibile pentru vânzare ale Grupului reprezintă investiții de capital achiziționate cu scopul de a fi revândute conform cerințelor de reglementare.

Toate activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția I.M. „Suedzucker Moldova” S.A., I.M. „Glass Container Company” S.A. și I.M. „Glass Container Prim” S.A. sunt recunoscute la 31 decembrie 2014 la valoarea costului istoric deoarece valoarea justă nu poate fi determinată într-un mod sigur.

Este imposibil de a determina valoarea justă a investiției Grupului în capitalul I.M. „Piele” SA pe baza fluxului financiar sau a altor date financiare în condițiile în care aceasta și-a sistat activitatea de bază. Managementul Grupului a decis de a menține reducerea pentru pierderea de depreciere, formată la 31 Decembrie 2012, în valoarea echivalentă valorii de bilanț a investiției.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Cele mai mari investiții disponibile pentru vânzare ale Grupului sunt cele în capitalul social al Î.M. „Glass Container Company” S.A., Î.M. „Glass Container Prim” S.A. și Î.M. „Suedzucker Moldova” S.A., a căror valoare justă a fost determinată reieșind din evaluarea valorilor mobiliare efectuată de un evaluator extern.

La determinarea valorii juste a investiției Grupului în capitalul Î.M. „Glass Container Company” S.A. și Î.M. „Glass Container Prim” S.A. a fost utilizată metoda actualizării fluxurilor de trezorerie. Calculele efectuate au la bază prognoza indicatorilor financiari ai Societăților pentru o perioadă de perspectivă de 3 ani (2015 – 2017) pentru Glass Container Prim și 4 ani (2015 – 2018) pentru Glass Container Company (perioada extinsă pentru incorporarea perioadei de investiției), ritmul de creștere pe termen lung de 5% anual stabilit în dependență de rata inflației prognozate de către Banca Națională a Moldovei pentru perioadele următoare și creșterea prognozată a fluxurilor reieșind din premiza că inflația va fi factorul principal care va conduce la modificarea prețurilor și respectiv creșterea veniturilor generate; și rata de actualizare a fluxurilor financiare nete stabilită aplicând metoda Costului Mediu Ponderat al Capitalului.

La determinarea valorii juste a investiției băncii în capitalul IM Suedzucker Moldova SA, a fost utilizată metoda actualizării fluxurilor de trezorerie. Calculele efectuate au la bază prognoza indicatorilor financiari ai Societății pentru o perioadă de perspectivă de 3 ani (2015– 2017); ritmul de creștere pe termen lung de 5% anual ce se stabilește în dependență de creșterea prognozată a ratei inflației pentru anii premărgători, și rata de actualizare a fluxurilor financiare nete stabilită aplicând metoda Costului Mediu Ponderat al Capitalului.

La 31 decembrie 2014 a fost înregistrată o diminuare totală din modificarea valorii juste în sumă de MDL'000 16,816 (31 Decembrie 2013 o majorare: MDL'000 3,437), în conformitate cu rapoartele de evaluare a acestora emise de evaluatorul extern și validate de către Conducerea Grupului.

Alte investiții ale Grupului, precum investițiile în capitalul social al ÎM Biroul de Credit SRL, Depozitarul Național de Valori Mobiliare al Moldovei, SA Garant Invest SRL și Bursa de Valori a Moldovei SA au fost achiziționate de către Grup cu scopul de a-și asigura participarea pe piața locală, conform cerințelor de reglementare ale pieței valorilor mobiliare și constituie o pîrghie de promovare și de diversificare a serviciilor/produselor sale.

Subsidiara „MAIB-Leasing” SA deține investiții disponibile pentru vânzare în Compania SA Astraea în valoare de MDL'000 57 ceea ce constituia 4.26% din capitalul social al SA Astraea.

Grupul a comercializat 21,196 acțiuni ordinare nominative cu drept de vot deținute în capitalul social al Combinatul de panificație „Franzeluța” S.A., cu valoarea de procurare de MDL'000 840 lei ceea ce constituia 1.13% din capitalul social al Societății. Pentru S.A. Combinatul de Panificație „Franzeluța” Grupul a determinat valoarea justă a investițiilor în baza prețului ofertei cotate la Bursa de Valori a Moldovei. Estimările privind valoarea justă sunt prezentate în nota 35.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Mișcarea în valoarea contabilă a activelor financiare disponibile pentru vânzare ale Grupului este prezentată mai jos:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie	144,397	141,006
Ieșiri	(840)	-
Majorarea/(diminuarea) valorii juste	(1,632)	2,891
(Majorarea)/diminuarea deprecierii	(14,769)	500
Sold la 31 Decembrie	127,156	144,397

Active financiare păstrate pînă la scadență

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	604,587
Valori mobiliare de stat	624,814	519,788
	624,814	1,124,375

La 31 decembrie 2014 valorile mobiliare de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova au scadența între 91 și 1096 zile cu o rată a dobânzii anuale variind între 4.05 % și 11.25 % (2013: 4.74% și 8.03% pe an).

La 31 decembrie 2013 Certificatele emise de Banca Națională a Moldovei au o scadență de 14-16 zile cu rata dobânzii anuală de 3.5 %.

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 nu sunt valori mobiliare de stat sau Certificate emise de Banca Națională a Moldovei deținute pînă la scadență și plasate în gaj.

Valorile mobiliare de stat și Certificate emise de Banca Națională sunt tranzacționate pe o piață activă.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

11. INVESTIȚII ÎN ASOCIAȚI

Mișcarea în portofoliul de investiții în asociați al Grupului este prezentată mai jos:

	Domeniul de activitate	Proprietate 2014, %	Proprietate 2013, %	31.12.2014 MDL'000	31.12.2013 MDL'000
Ecoplantera SRL	Agricultură	0%	40%	2,400	2,400
leșiri				(2,400)	-
				-	2,400

Ecoplantera SRL

Tabelul ce urmează ilustrează informația financiară sumarizată a cotei de acțiuni a Grupului în entitate:

	31.12.2014 MDL'000	31.12.2013 MDL'000
Cotă în bilanțul asociatului:		
Active	-	3,786
Obligațiuni	-	(989)
Active nete	-	2,797
Cotă în venitul și profitul asociatului		
Venit	-	2,274
Profit	-	(174)

12. ACTIVE LUATE ÎN POSESIE

La 31 decembrie 2014 activele luate în posesie cu valoarea de MDL'000 17,437 (2013: MDL'000 14,288) includ imobile locative și comerciale, autoturisme și echipamente reposedate de subsidiară ca rezultat al încheierii silite a contractelor de leasing din cauza neachitării la timp a plăților de leasing.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Tipul	31.12.2014	31.12.2013
	MDL	MDL
Imobile	14,111	12,724
Autoturisme	3,840	2,095
Echipamente	282	282
Total active luate în posesie	18,233	15,101
Deprecierea activelor luate în posesie	(796)	(813)
Active luate în posesie, net	17,437	14,288

Activele luate în posesie sunt gajate pentru împrumuturile contractate (a se vedea Nota 17).

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Valoarea reevaluată		Cost			Total
	Terenuri și clădiri	Mobilier și echipamente	Autovehicule	Îmbunătățiri aduse activelor închiriate	Active în curs de execuție	
La 1 ianuarie 2014						
Cost/ valoare reevaluată	385,902	307,741	24,678	18,507	29,366	766,194
Amortizarea acumulată	(122,334)	(252,435)	(12,340)	(14,751)	-	(401,860)
Valoarea netă	263,568	55,306	12,338	3,756	29,366	364,334
Anul încheiat la 31 decembrie 2014						
Valoarea netă la 1 ianuarie	263,568	55,306	12,338	3,756	29,366	364,334
Intrări	-	33	367	-	52,004	52,404
Transferuri	15,348	38,600	4,185	199	(58,332)	-
Ieșiri, net	(3,578)	(31)	(6)	-	(1,740)	(5,355)
Amortizarea	(8,531)	(22,716)	(2,804)	(1,046)	-	(35,097)
Valoarea netă	266,807	71,192	14,080	2,909	21,298	376,286
La 31 decembrie 2014						
Cost/ valoare reevaluată	392,692	326,284	28,767	18,706	21,298	787,747
Amortizarea acumulată	(125,885)	(255,092)	(14,687)	(15,797)	-	(411,461)
Valoarea netă	266,807	71,192	14,080	2,909	21,298	376,286

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

La 31 decembrie 2014, costul imobilizărilor corporale uzate integral, dar încă utilizate de către Grup a constituit MDL'000 209,410 (la 31 decembrie 2013: MDL'000 215,244).

Imobilizările corporale sunt înregistrate la valoarea costului diminuată cu amortizarea acumulată și pierderile din deprecierea valorii, cu excepția grupului „terenuri și clădiri” - care au fost reevaluate la valoarea justă la 11 octombrie 2013. Evaluarea a fost realizată de către o companie de evaluatori independenți, Lara SRL, care deține o calificare profesională recunoscută și relevantă și care au o experiență recentă în evaluarea bunurilor care se află în locații similare și în categorii similare. Baza utilizată pentru evaluare a fost valoarea de piață. Valorile juste au fost estimate folosind tehnici de evaluare corespunzătoare și se bazează pe prețurile de piață observabile într-o piață activă. Estimările privind valoarea justă sunt prezentate în nota 35.

La 31 decembrie 2014, valoarea contabilă a terenurilor și clădirilor ar fi fost MDL'000 71,341 (31 decembrie 2013: MDL'000 74,630) dacă activele ar fi fost înregistrate la cost minus depreciere.

În conformitate cu IAS 16, dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în situația de profit sau pierdere. În urma reevaluării din 2013 contul de profit sau pierdere a fost diminuat cu MDL'000 20.

Această diminuare trebuie recunoscută în situația rezultatului global pe măsura existenței soldului creditor în surplusul reevaluării activului dat. Drept urmare reevaluării efectuate în anul 2013 valoarea grupului „Terenuri și Clădiri” a fost diminuată.

Pe parcursul anului 2014 au fost comercializate terenuri de pământ și clădiri, inclusiv și active în curs de execuție. Valoarea contabilă a terenurilor și clădirilor ieșite a constituit MDL'000 3,578, valoarea contabilă a terenurilor și clădirilor în curs de execuție ieșite a constituit MDL'000 1,740, iar rezerva de reevaluare aferentă elementelor de mai sus a constituit MDL'000 3,983.



(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Valoarea reevaluată	Cost				Total
	Terenuri și clădiri	Mobilier și echipamente	Autovehicule	Îmbunătățiri aduse activelor închiriate	Active în curs de execuție	
La 1 ianuarie 2013						
Cost/ valoare reevaluată	409,634	301,403	22,295	17,586	23,455	774,373
Amortizarea acumulată	(123,360)	(242,496)	(12,005)	(13,532)	-	(391,393)
Valoarea netă	286,274	58,907	10,290	4,054	23,455	382,290
Anul încheiat la 31 decembrie 2013						
Valoarea netă la 1 ianuarie	286,274	58,907	10,290	4,054	23,455	382,980
Intrări	-	749	145	-	32,006	32,900
Reevaluare	(13,519)	-	-	-	(786)	(14,305)
Transferuri	986	16,998	4,190	921	(24,667)	(1,572)
leșiri, net	(1,269)	(179)	(20)	-	(642)	(2,110)
Amortizarea	(8,904)	(21,169)	(2,267)	(1,219)	-	(33,559)
Valoarea netă	263,568	55,306	12,338	3,756	29,366	364,334
La 31 decembrie 2013						
Cost/ valoare reevaluată	385,902	307,741	24,678	18,507	29,366	766,194
Amortizarea acumulată	(122,334)	(252,435)	(12,340)	(14,751)	-	(401,860)
Valoarea netă	263,568	55,306	12,338	3,756	29,366	364,334

14. INVESTIȚII IMOBILIARE

	Investiții Imobiliare
La 1 ianuarie 2014	
Adiții	16,816
La 31 decembrie 2014	
Valoarea contabilă netă	16,816

Investițiile imobiliare reprezintă terenuri agricole reposedate în 2014, pentru care Grupul nu a decis dacă le va păstra pentru apreciere capitală sau vor fi comercializate în scurt timp. Acestea au fost recunoscute la valoare justă de MDL'000 16,816 estimată în baza prețurilor de piață comparative aferente tranzacțiilor imobiliare similare. Nivelul

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

de ierarhie a valorii juste – Nivelul 2 – preturi cotate pe piața imobiliară, ajustate pentru caracteristici specifice ale obiectelor evaluate (locația exactă, prețul de oferta versus cerere, suprafața obiectelor evaluate etc.).

Aceste terenuri servesc drept gaj pentru împrumuturile contractate (a se vedea Nota 18).

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie		
Cost	100,131	86,772
Amortizarea acumulată	(61,525)	(62,560)
Anul încheiat la 31 decembrie		
Valoarea netă la 1 ianuarie	38,606	24,212
Intrări	24,221	24,241
Cheltuieli cu amortizarea	(10,709)	(9,847)
Valoarea netă	52,118	38,606
La 31 decembrie		
Cost	124,352	100,131
Amortizarea acumulată	(72,234)	(61,525)
Valoarea netă la 31 decembrie	52,118	38,606

La 31 decembrie 2014 costul imobilizărilor necorporale amortizate deplin în număr de 59 unități (2013: 50 unități) a atins valoarea de MDL'000 11,871 (2013: MDL'000 9,044).

În 2003 Grupul a început să folosească noul sistem informațional bancar „Globus”, care a fost cumpărat sub Acordul semnat cu Temenos Holdings NV în Septembrie 2000.

La 31 decembrie 2014 valoarea contabilă a sistemului informațional „Globus” constituie MDL'000 3,388 (la 31 decembrie 2013: MDL'000 7,409). Sistemul informațional este amortizat după metoda liniară, începând cu 1 ianuarie 2004 pe întreaga durată de utilizare utilă a sa.

La 31 decembrie 2014 valoarea contabilă a imobilizărilor necorporale în curs de execuție include suma de MDL'000 25,976 (la 31 decembrie 2013: MDL'000 10,354). Suma constituite costurile suportate pentru modernizarea sistemului informațional bancar „Globus” și pentru obținerea licenței American Express.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

16. ALTE ACTIVE

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Alte active nefinanciare		
Avansuri către furnizori	24,578	18,964
Obiecte de mică valoare și materiale aflate în stoc	6,655	7,530
Creanțe privind decontările cu bugetul	1,327	2,510
Alte taxe anulate	54	20
	32,614	29,024
Alte active financiare		
Creanțe aferente acordurilor de leasing anulate	43,654	41,627
Creanțe din vânzări în rate	-	26,405
Creanțe de la alte instituții financiare	31,166	39,485
Finanțări	9,775	10,065
Creanțe de la asigurator	1,104	2,417
Alte active	10,797	13,384
	96,496	133,383
	129,110	162,407
Minus reduceri pentru pierderi la active nefinanciare	(6,174)	(1,873)
Minus reduceri pentru pierderi la active financiare	(34,244)	(41,849)
	88,692	118,685

Creanțe de la alte instituții financiare reprezintă creanțele provenite din operațiile de clearing aferente sistemelor Visa și Mastercard în valoare de MDL'000 19,871 (2013: MDL'000 33,638), creanțe aferente sistemelor rapide de transferuri internaționale MDL'000 8,007 (2013: MDL'000 4,811) și creanțe aferente decontărilor documentare MDL'000 3,288 (2013: MDL'000 1,036). Potrivit agenției de rating Moody's sistemului Visa International îi este atribuit următoarea clasificare "A 1" și "P-1", iar pentru MasterCard Incorporated: "A-3" și "P-2".

Creanțele privind contractele de leasing reziliate reprezintă acele contracte care au fost reziliate înainte de termen ca rezultat al neexecutării obligațiilor contractuale de către locatari. Grupul a recunoscut diferența dintre valoarea justă a obiectelor de leasing reposedate și valoarea netă a creanțelor de leasing ca și activ, deoarece conform prevederilor contractuale ale contractelor de leasing poate pretinde la recuperarea acestora de la locatari. Pentru unele contracte în 2014 Grupul este în proces de intrare în posesie a obiectelor de leasing sau a gajurilor depuse, pentru altele Grupul a reposedat deja toate obiectele de leasing, dar este în proces de judecată pentru recuperarea acelor sume care nu au fost acoperite de valoarea obiectului de leasing reposedat.

Finanțările reprezintă împrumuturi acordate dealerilor de autoturisme, persoanelor juridice pentru afaceri imobiliare și construcții, majorarea capitalului circulant și alte scopuri, precum și pentru persoane fizice – credite ipotecare și de consum. Finanțările

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

acordate sunt asigurate cu gajuri bunuri mobile (autovehicule pentru dealerii de autoturisme) și ipotecă (ceilalți debitori).

Creanțe aferente acordurilor de leasing anulate, finanțări, vânzări în rate

Grupul utilizează următoarele categorii de calitate pentru gestionarea riscului de credit aferent creanțelor aferente acordurilor de leasing anulate, creanțelor de la furnizori și creanțelor privind vânzări în rate:

- Nerestante și nedepreciate - în cazul în care plățile sunt efectuate în mod regulat și în conformitate cu termenii contractuali;
- Restante, dar nedepreciate
 - Restante 30 de zile - în cazul în care plățile sunt restante până la 30 zile;
 - Restante 31 - 90 zile - în cazul în care plățile sunt restante de la 31 la 90 de zile;
- Depreciate - în cazul în care plățile sunt restante mai mult de 90 de zile.

Analiza calității contractelor de leasing anulate, finanțărilor și vânzărilor în rate restante la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este prezentată mai jos:

	Nici restante, nici depreciate	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
31 decembrie 2014				
Acorduri de leasing anulate	-	-	43,654	43,654
Finanțări	2,606	5,529	1,620	9,755
Vânzări în rate	-	-	-	-
Valoarea brută	2,606	5,529	45,274	53,429
31 decembrie 2013				
Acorduri de leasing anulate	-	-	41,627	41,627
Finanțări	8,168	1,897	-	10,065
Vânzări în rate	-	-	26,405	26,405
Valoarea brută	8,168	1,897	68,032	78,097

Valoarea justă a garanțiilor pentru acordurile de leasing anulate depreciate este MDL'000 9,338 (2013: MDL'000 8,586).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Modificarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea altor active nefinanciare pe parcursul anilor 2014 și 2013:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie	1,873	1,109
Formarea reducerilor pentru depreciere	4,490	936
Casări	(189)	(172)
Sold la 31 decembrie	6,174	1,873

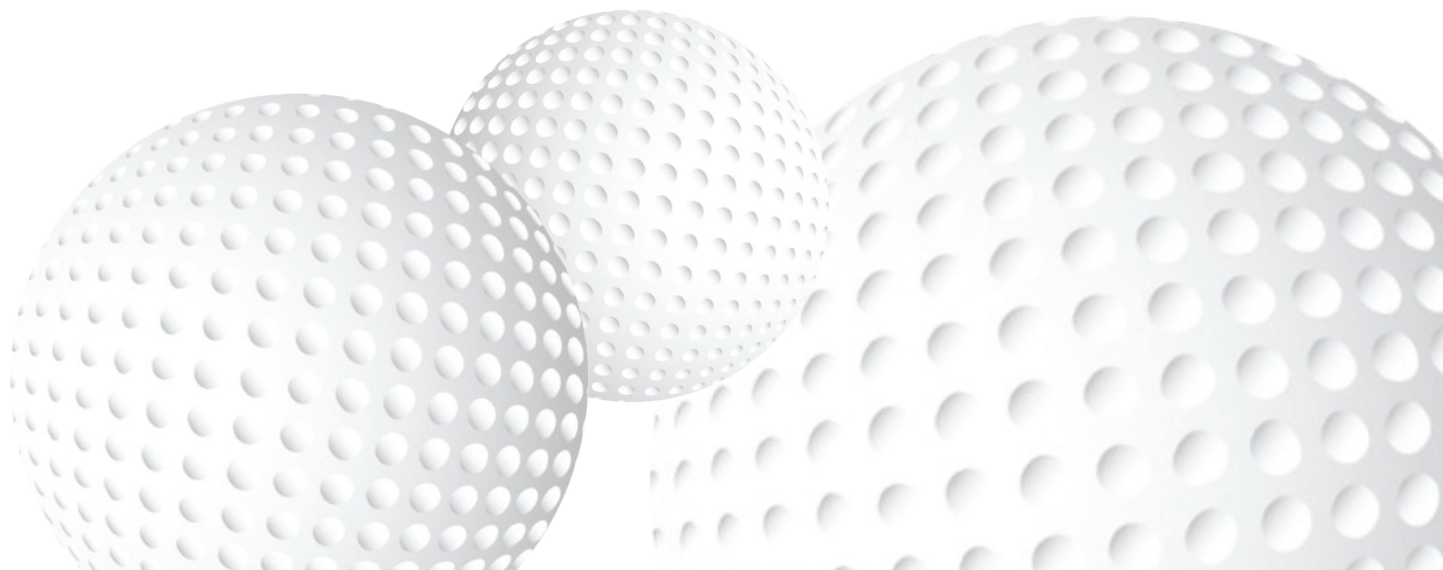
Modificarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea activelor financiare pe parcursul anilor 2014 și 2013:

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie		41,849	36,908
Formarea reducerilor pentru depreciere	31	3,333	5,941
Casări		(10,938)	(1,000)
Sold la 31 decembrie		34,244	41,849

Pierderile din deprecierea altor active nefinanciare au fost prezentate în „Deprecierea valorii altor active” în Situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global.

Pierderile din deprecierea activelor financiare au fost prezentate în „Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor și altor active” în Situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global.

Reducerile pentru pierderi din deprecierea activelor financiare în 2014 și 2013 diferă de valoarea prezentată în situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru anii 2014 și 2013, ca urmare a recuperării sumelor anterior anulate ca irecuperabile în valoare de MDL'000 327 (2013: MDL'000 232). Valoarea de recuperare a acestora a fost creditată direct la ” Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor și altor active” în situația de profit sau pierdere pentru anul curent.



(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

17. DATORII CĂTRE BĂNCI

		Scadența	31.12.2014	31.12.2013
			MDL'000	MDL'000
Credite și conturi curente la alte bănci				
Împrumut de la BERD	EURO/USD	August 2015	99,415	226,907
Conturi curente ale altor bănci	USD	Neaplicabil	6,212	2,820
			105,627	229,727
Credite și împrumuturi pentru finanțarea activității de leasing				
Energbank	EUR	Noiembrie 2016	13,946	3,990
Victoriabank	EUR	Noiembrie 2017	52,569	76,204
FinComBank SA	MDL/EUR	Mai 2017	18,812	15,940
Comerțbank	EUR	Iulie 2017	2,732	1,908
Moldindconbank	EUR/MDL	Septembrie 2016	51,598	14,823
Banca Comerciala Română	EUR	Martie 2021	17,309	23,069
Banca pentru Comerț și Dezvoltare în regiunea Mării Negre (BSTDB)	EUR	Mai 2017	33,828	47,952
			190,794	183,886
			296,421	413,613

Banca Europeana pentru Reconstrucții și Dezvoltare

La 24 iulie 2009 Grupul a semnat un Acord de împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucții și Dezvoltare, în sumă de EUR'000 20,000 pe termen de până la 5 ani, pentru acordarea creditelor întreprinderilor mici și mijlocii. Dobânda aferentă creditului este variabilă. La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie USD'000 3,891 (MDL'000 60,757) (la 31 decembrie 2013 - EUR'000 2,907 (MDL'000 52,246) și USD'000 7,715 (MDL'000 100,730).

La 25 iunie 2010 Grupul a semnat un Acord de împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucții și Dezvoltare, în sumă de EUR'000 7,000 pe termen de până la 5 ani, pentru acordarea creditelor sub-proiectelor de Eficiența Energetică și Energii Regenerabile. La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie EUR'000 2,035 (MDL' 000 38,658) (La 31 decembrie 2013 - EUR'000 4,064 (MDL'000 73,931).

Împrumuturi și credite acordate activității de leasing financiar

La 27 mai 2011 Grupul prin intermediul subsidiarei MAIB- Leasing SA a semnat Acordul de Credit cu Banca pentru Comerț și Dezvoltare din Regiunea Mării Negre ("BSTDB"). La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul prin intermediul subsidiarei nu a respectat indicatorii financiari stipulați în acordul de împrumut cu BSTDB. Grupul nu a solicitat o scrisoare de amanare sau anulare a indicatorilor financiar de la BSTDB nici înainte, nici ulterior datei de raportare, ca rezultat, BSTDB având dreptul contractual de a solicita achitarea la cerere a soldului restant. La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 soldul creditului aferent a fost reclasificat drept platibil la cerere.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

La 31 decembrie 2014 Grupul prin intermediul subsidiarei MAIB Leasing nu a respectat indicatorii stabiliți de către BSTDB pentru subsidiară precum urmează: Raportul dintre total datorii la capitaluri proprii, Raportul activelor curente la datorii curente, Expunerile cu o restanță mai mare de 60 zile la total capitaluri, Concentrarea pe o industrie față de total portofoliu de leasing, Concentrarea pe un singur debitor la total capitaluri proprii și Raportul dintre Venituri Operationale și Cheltuieli din dobânzi.

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul a găjat dreptul de colectare a creanțelor aferente leasingului financiar, finanțărilor și activelor preluate în posesie pentru a asigura creditele și împrumuturile precum urmează (valoarea de gaj):

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Victoriabank	82,262	95,371
BSTDB	42,040	61,320
FinComBank	22,065	14,727
Banca Comercială Română	39,495	37,360
Comertbank	2,625	2,625
Energbank	22,430	15,590
Moldindconbank	55,144	20,146
	266,061	247,139

18. ÎMPRUMUTURI

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Împrumuturi de la organizații financiare internaționale		
Fondul European pentru Europa de Sud-Est (EFSE)	47,110	129,851
Corporația Financiară Internațională (IFC)	33,480	83,842
Proiectul de Investiții și Servicii Rurale (RISP)	194,140	194,375
Fondul Internațional de Dezvoltare Agricolă (FIDA)	390,535	388,985
Proiectul de Ameliorare a Competitivității (PAC)	129,036	144,881
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	46,121	42,297
Provocările Mileniului (Proiectul Compact)	24,871	13,042
Filiere du Vin	192,959	188,723
	1,058,252	1,185,996

Împrumuturi de la alte organizații pentru finanțarea activității de leasing

Universitatea Liberă Internațională din Moldova	30,474	27,567
Autospace	5,693	2,898
MoldAsig	-	4,039
	36,167	34,504
	1,094,419	1,220,500

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Fondul European pentru Europa de Sud-Est (EFSE)

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Contract de împrumut EFSE Ipoteca 10 mai 2007	47,110	90,997
Contract de împrumut EFSE din 13 mai 2009	-	38,854
	47,110	129,851

La 10 mai 2007 Grupul a semnat un Acord de Împrumut cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est în sumă de USD'000 10,000 pe termen de până la 10 ani în scopul acordării sub-creditelor persoanelor fizice pentru construcția sau reparația imobilului. Dobânda aferentă creditelor este variabilă. La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului a constituit USD'000 3,017 (MDL'000 47,110) (2013: USD'000 6,969 (MDL'000 90,997).

La 13 mai 2009 Grupul a semnat 2 Acorduri de împrumut cu EFSE, în sumă de EUR'000 8,000 și USD'000 9,563 pe termen de 5 ani, în scopul acordării subcreditelor întreprinderilor private, micro și mici, în toate sectoarele economiei. Împrumutul a fost rambursat la 15 mai 2014.

Corporația Financiară Internațională (IFC)

La 29 iunie 2010 Grupul a semnat un Acord de împrumut cu Corporația Financiară Internațională, în sumă de USD'000 15,000 pe termen de 5 ani, pentru împrumuturi către întreprinderile mici și mijlocii. Dobânda aferentă creditului este variabilă. La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie USD'000 2,144 (MDL'000 33,480) (La 31 decembrie 2013: USD'000 6,421 (MDL'000 82,842). La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul a respectat indicatorii financiari stabiliți de către IFC conform acordurilor de finanțare.

Proiectul de Investiții și Servicii Rurale (RISP)

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Contract de împrumut Nr. OL-45/1	3,888	5,778
Contract de împrumut Nr. 4157 MD	190,252	188,597
	194,140	194,375

Contract de împrumut Nr. OL-45/1

Creditele din cadrul Proiectului de Investiții și Servicii Rurale (RISP) au fost primite în urma semnării unui contract dintre Ministerul de Finanțe al Republicii Moldova și Banca Mondială, Grupul având rol în finanțarea întreprinderilor din sectorul rural. Fiecare împrumut din cadrul acestor linii de credit au o perioadă de grație de până la 3 ani. După expirarea perioadei de grație, suma creditului până la scadență este rambursat în 24 de rate semi-anuale la 1 aprilie și, respectiv, la 1 octombrie a fiecărui an. RISP a acordat Grupului credite denominate în USD și MDL. Dobânda aferentă creditelor în MDL este variabilă.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Contract de împrumut Nr. 4157 MD

La data de 13 Aprilie 2006, Republica Moldova a semnat un Acord Financiar de Dezvoltare, în sumă totală de XDR'000 10,400 oferit de Asociația Internațională de Dezvoltare pentru un al doilea Proiect de Investiții și Servicii la nivel Rural. Suma împrumutului se rambursează în 24 de tranșe semi-anuale la 1 aprilie și 1 octombrie în fiecare an, după o perioadă de grație de 3 ani.

Pe 15 iulie 2006 Grupul a semnat un acord subsidiar de împrumut la contractul de împrumut 4157 MDL, pentru finanțarea întreprinderilor din sectorul rural.

Fondul Internațional de Dezvoltare Agricolă (FIDA)

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Contract de împrumut Nr-527-MD	121,258	134,762
Contract de împrumut Nr-629-MD	107,086	94,869
Contract de împrumut Nr-686-MD	62,056	60,065
Contract de împrumut Nr-758-MD	33,355	30,523
Contract de împrumut Nr-832-MD	63,957	68,766
Contract de împrumut Nr-418-MD	2,823	-
	390,535	388,985

Contract de împrumut Nr. 527-MD

Fondul Internațional de Dezvoltare Agricolă (FIDA) a oferit un împrumut Republicii Moldova în valoare de XDR'000 5,800 în conformitate cu contractul de împrumut nr.527 din 31 Ianuarie 2000, pentru acordarea creditelor afacerilor mici din zona rurală prin intermediul băncilor comerciale din Moldova. La data de 8 august 2000 a fost semnat un contract de împrumut suplimentar dintre Ministerul de Finanțe din Moldova și Grup.

În conformitate cu acest contract Grupul poartă în întregime riscul aferent creditului în ceea ce privește contractele de împrumut individuale semnate cu debitorii finali. Împrumutul este rambursat de două ori pe an la 15 mai și 15 noiembrie în conformitate cu graficul de plată a fiecărui contract de împrumut separat. Grupul a primit credite de la FIDA denumite în USD și MDL. Dobânda aferentă creditelor în USD și MDL este variabilă.

La 1 februarie 2006 Grupul a semnat un nou contract de împrumut cu Directoratul Liniei de Credit pe lângă Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova care, de fapt, reprezintă o nouă retragere efectuată de către Grup conform acordului de împrumut No 527-MD având aceiași termeni de creditare ca și contractul subsidiar de împrumut semnat la 8 august 2000.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Contractul de împrumut Nr.629-MD

Fondul Internațional pentru Dezvoltarea Agricolă a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de XDR'000 10,300 conform acordului de împrumut 629 din 4 martie 2004, având drept scop implementarea Proiectului de Revitalizare a Agriculturii prin intermediul băncilor comerciale locale. La 2 martie și 11 mai 2006 Grupul a semnat două contracte de împrumut subsidiare - No 8-629-OL și FIDA PRA-R1 respectiv.

În conformitate cu contractul de împrumut No 8-629-OL fondurile primite reprezintă efectiv tranșele alocate din suma principală de XDR'000 10,300, pe când fondurile din sursa de finanțare FIDA PRA-R1 reprezintă dobânda acumulată din împrumuturile acordate conform contractelor precedente pe care Directoratul Liniei de Credit pe lângă Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova o utilizează pentru a acorda credite instituțiilor în scopul revitalizării agriculturii în mediu rural.

Împrumuturile sunt denominate în USD și MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 Ianuarie și 15 Iulie. Rata dobânzii la împrumuturile în USD și MDL este flotantă.

Contract de împrumut Nr. 686-MD

Fondul Internațional pentru Dezvoltarea Agricolă a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de XDR'000 9,100, conform acordului de împrumut 686 din 21 februarie 2006, având drept scop implementarea Proiectului de Dezvoltare a Afacerilor Rurale prin intermediul băncilor comerciale locale. La 8 decembrie 2006 și 22 martie 2007 Grupul a semnat două contracte de împrumut subsidiare – Nr. 7-686-OL și FIDA PDAR-RI respectiv.

În conformitate cu contractul de împrumut NO 7-686-OL, fondurile primite reprezintă efectiv tranșele alocate din suma principală de XDR'000 9,100, pe când fondurile din sursa de finanțare FIDA PDAR-RI reprezintă dobânda acumulată din împrumuturile acordate conform contractelor precedente pe care Directoratul Liniei de Credit pe lângă Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova o utilizează pentru a re-credita instituțiile în scopul dezvoltării agriculturii în mediul rural.

Împrumuturile sunt denominate în USD și MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 Ianuarie și 15 Iulie. Rata dobânzii la împrumuturile în USD și MDL este flotantă.

Contract de împrumut Nr-758-MD

Fondul Internațional pentru Dezvoltarea Agricolă a acordat Republicii Moldova un împrumut în valoare de circa XDR'000 5,000, conform Acordului de împrumut nr. 758 – MD din 29 octombrie 2008, având drept scop implementarea Programului de Servicii Financiare Rurale și Marketing prin intermediul bancilor locale. La 13 aprilie 2009 Grupul a semnat un acord de împrumut subsidiar No 4 – 758 – OL.

La 06 august 2010 Grupul a semnat un acord de recreditare a mijloacelor circulante libere acumulate din sursa de finanțare directă conform contractului 758-MD. Împrumuturile sunt denominate în USD și MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 Ianuarie și 15 Iulie. Rata dobânzii la împrumuturile în USD și MDL este variabilă.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Contractul de împrumut No–L-I-832-MD

Fondul Internațional pentru Dezvoltarea Agricolă a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de DST000 12,400 conform acordului de împrumut L-I-832-MD din 21 februarie 2011 având drept scop implementarea Proiectului de Servicii Financiare Rurale și Dezvoltare a Businessului Agricol prin intermediul băncilor comerciale locale. La 06 octombrie 2010 Grupul a semnat un Acord de împrumut NO 3-L-I-832-OL.

Împrumuturile sunt denumite în USD, EUR și MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 decembrie și 15 iunie. Rata dobânzii la împrumuturile în USD, EUR și MDL este variabilă.

Contractul de împrumut No–418-MD

Fondul Internațional pentru Dezvoltarea Agricolă a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de DST '000 10,500 conform acordului de împrumut L-418-MD din 20 februarie 2014 având drept scop implementarea Programului Rural de Reziliență Economico-Climatică Incluzivă prin intermediul băncilor comerciale locale. La 11 decembrie 2014 Banca a semnat un Acord de împrumut NO 2-418. Împrumuturile sunt denumite în USD, EUR și MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 martie și 15 septembrie. Rata dobânzii la împrumuturile în USD, EUR și MDL este variabilă.

Proiectului de Ameliorare a Competitivității (PAC)

Asociația Internațională pentru Dezvoltare a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de DST'000 15,400, conform acordului de împrumut nr. 4655 din 17 noiembrie 2009, având drept scop implementarea Proiectului de Ameliorare a Competitivității prin intermediul băncilor locale.

La 4 martie 2010 Grupul a semnat un Acord de recreditare No 1 cu Proiectului de Ameliorare a Competitivității (PAC). Împrumuturile sunt denumite în USD, EUR, MDL și se rambursează de 2 ori pe an, la 1 aprilie și 1 octombrie. Rata dobânzii la împrumuturile în MDL și USD este variabilă.

La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie MDL'000 5,226, USD'000 1,947 (MDL'000 30,405) și EUR'000 4,917 (MDL'000 93,405), (La 31 decembrie 2013 - MDL'000 1,181, USD'000 2,866 (MDL'000 37,422) și EUR'000 5,914 (MDL'000 106,278)).

Proiectul Filieră du Vin

Banca Europeană de Investiții a acceptat, prin contractul de finanțare din 23 Noiembrie 2010, să acorde Republicii Moldova EUR'000 75,000 ca finanțare pentru Proiectul „Filiere du Vin”, prin intermediul băncilor locale. La 2 decembrie 2011 Grupul a semnat un Acord de recreditare No 1 cu Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova. Împrumuturile sunt denumite în USD și EUR și se rambursează de 2 ori pe an, în conformitate cu graficul stabilit pentru fiecare sub-proiect. Rata dobânzii la împrumuturile în USD și EUR este variabilă.

La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie EUR'000 10,158 (MDL'000 192,959) (31 decembrie 2013: EUR'000 10,502 (MDL'000 188,723)).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Provocările Mileniului (Proiectul Compact)

La 22 Ianuarie 2010 Guvernul a semnat Acordul Compact cu Statele Unite ale Americii, prin intermediul Corporației Provocările Mileniului, care prevede acordarea pe un termen de 5 ani acordarea unei asistențe sub formă de grant în sumă de USD'000 262,000 pentru dezvoltarea economică și reducerea sărăciei în Republica Moldova. La 20 octombrie 2011 Grupul a semnat un Acord de Împrumut cu Fondul Provocările Mileniului. Împrumuturile sunt denumite în USD, EUR și MDL și se rambursează lunar, în conformitate cu graficul stabilit pentru fiecare subproiect. Rata dobânzii la împrumuturile în USD, EUR și MDL este variabilă.

La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie MDL'000 10,817; EUR'000 281 (MDL'000 5,343); USD'000 558 (MDL'000 8,711) (La 31 decembrie 2013 - constituie MDL'000 1,022; EUR'000 152 (MDL'000 2,723); USD'000 712 (MDL'000 9,297).

Kreditanstalt fur Wiederaufbau (KfW)

Kreditanstalt fur Wiederaufbau (Germania) a acordat un împrumut Republicii Moldova în valoare de EUR'000 2,000 conform acordului de împrumut din 15 august 2001, pentru dezvoltarea întreprinderii S.A. „Suedzucker Moldova”. Deoarece Ministerul Finanțelor a acceptat recreditarea fondurilor libere acumulate din rambursările principalului împrumutului KfW pentru dezvoltarea întreprinderilor Mici și Mijlocii, la 26 iunie 2007 Grupul a semnat un contract de împrumut subsidiar – No 1. Împrumuturile sunt denumite în MDL și se rambursează de două ori pe an, la 15 ianuarie și 15 iulie. Rata dobânzii la împrumuturile în MDL este variabilă. La 31 decembrie 2014 soldul împrumutului constituie MDL'000 16,613; USD'000 869 (MDL'000 13,567) și EUR'000 839 (MDL'000 15,941). La 31 decembrie 2013 - MDL'000 14,214; USD'000 951 (MDL'000 12,420) și EUR'000 872 (MDL'000 15,663).

Universitatea Liberă Internațională din Moldova

Împrumuturile au fost contractate în USD și EUR pentru finanțarea activității curente conform acordurilor din 18 octombrie 2012, cu scadența în 18 Octombrie 2015. Împrumuturile sunt asigurate cu gaj obiecte de leasing, investiții imobiliare.

Autospace

Împrumuturile reprezintă acorduri de cofinanțare a mijloacelor de transport care fac obiectul contractelor de leasing, contractat în EUR și cu o maturitate finală la 30 noiembrie 2015.

La 31 decembrie 2014 și 2013 Grupul a grevat dreptul de revendicare a creanțelor în baza contractelor de leasing financiar și finanțări, investițiile imobiliare, activele luate în posesie cât și activele predate în leasing pentru a asigura împrumuturile contractate).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul a găsit dreptul de colectare a creanțelor aferente leasingului financiar și finanțării, activelor preluate în posesie pentru a asigura împrumuturile precum urmează:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Moldasig	-	6,115
Ulim	21,188	38,004
	21,188	44,119

19. DATORII CĂTRE CLIENȚI

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Persoane juridice		
Conturi curente, inclusiv:		
clienți corporativi	751,461	668,310
clienți retail	1,315,535	975,529
	2,066,996	1,643,839
Depozite la termen, inclusiv:		
clienți corporativi	387,592	256,669
clienți retail	577,454	374,966
Certificate de depozit	-	33
	965,046	631,668
	3,032,042	2,275,507
Persoane fizice		
Conturi curente	1,011,466	856,422
Depozite la termen	7,457,521	6,397,226
	8,468,987	7,253,648
	11,501,029	9,529,155

La 31 decembrie 2014 conturile curente ale persoanelor juridice cuprind depozite restricționate restricționate prin contracte de garanție în valoare de MDL'000 85,198 (31 decembrie 2013: MDL'000 83,038).

Portofoliul de depozite la termen al Grupului cuprinde unele depozite ce nu acordă dreptul de a retrage suma depozitului înainte de data scadenței. Pentru astfel de depozite, în caz de retragere a sumei anterior scadenței, dobânda se micșorează la rata depozitelor la cerere și se recalculează pentru toată perioada depozitului.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Ratele anuale de dobânda acordate de Grup la depozitele în MDL și valută străină pentru persoanele fizice și juridice au variat după cum urmează (min/max):

	2014				2013			
	MDL		Valuta străină		MDL		Valuta străină	
	%	%	%	%	%	%	%	%
Persoane juridice								
Depozite la cerere	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depozite la termen de până la 3 luni	0.1	4.75	0.2	1.75	0.1	4.0	0.2	1.0
Depozite la termen > 3 luni < 1 an	3.0	8.0	2.0	4.25	1.8	9.8	1.0	4.3
Depozite la termen peste 1 an	7.75	9.0	4.3	4.5	7.8	10.0	4.0	4.5
Depozite la termen peste 2 ani	9.25	9.5	5.0	5.5	8.8	11.0	4.3	5.5
Persoane fizice								
Depozite la cerere	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0
Depozite la termen de până la 3 luni	0.1	4.75	0.15	1.5	0.1	4.0	0.15	1.5
Depozite la termen > 3 luni < 1 an	1.5	9.5	0.25	5.0	1.5	11.0	0.25	5.5
Depozite la termen peste 1 an	4.0	10.0	3.0	5.5	2.0	11.75	1.0	6.25
Depozite la termen de peste 2 ani	4.0	11.0	3.25	5.8	4.0	12.0	3.25	6.5

20. IMPOZITARE

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Cheltuieli curente privind impozitul pe venit	41,351	36,804
Cheltuieli privind impozitul pe venit amânat	12,306	13,387
Cheltuieli privind impozitul pe venit al perioadei	53,657	50,191

Cheltuielile curente privind impozitul pe venit se calculează în baza venitului impozabil din situațiile financiare statutare. În scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile de protocol, este limitată la un anumit procent din profit, specificat de legislația fiscală. Cota standard a impozitului pe venit în 2014 este 12% (2013: 12%).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Reconcilierea cheltuielilor privind impozitul pe venit sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Profit până la impozitare	395,770	387,429
La cota impozitului pe venit de 12% (2013:12%)	47,492	46,491
Efectul fiscal al:		
Venitului neimpozabil	(5,496)	(3,948)
Cheltuielilor nedeductibile	11,684	7,521
Cheltuielilor în scopuri filantropice și de sponsorizare și alte cheltuieli	(23)	(116)
Impozitul pe venit reținut la sursa din dividende primite	-	243
Cheltuieli privind impozitul pe venit al perioadei	53,657	50,191

Contul impozitului pe venit amânat este analizat după cum urmează:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Sold la 1 ianuarie	61,426	49,333
Cheltuieli privind impozit amânat atribuit la contul de profit sau pierderi	12,306	13,387
(Majorari)/ cheltuieli privind impozit amânat atribuit la alte rezultate globale, inclusiv:	939	(1,294)
<i>Impozit pe venit amânat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare</i>	(2,252)	206
<i>Impozit pe venit amânat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor</i>	(269)	(1,500)
<i>Impozit pe venit amânat aferent activelor în curs de execuție și terenuri</i>	3,460	-
Solda la 31 decembrie	74,671	61,426

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat atribuit la contul de profit sau pierderi sunt atribuibile la următoarele elemente:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Creanțe privind impozitul amânat		
Credite și avansuri	1,291	2,592
Reduceri pentru pierderi la conturi și depozite la Bănci	110	-
Creanțe aferente leasingului	460	433
Creanțe comerciale și alte creanțe	33	239
Active luate în posesie	-	12
Impozitul pe venit amânat aferent împrumuturilor	36	-
Investiții imobiliare	153	-
Datorii comerciale și alte datorii	3	19
Rezerve pentru concedii neutilizate	51	43
	2,137	3,338
Datorii privind impozitul amânat		
Pierderi din deprecierea valorii creditelor	(49,736)	(42,527)
Pierderi din deprecierea activelor	(3,812)	(933)
Investiții financiare disponibile pentru vânzare	(1,243)	-
Active în curs de execuție și terenurile	(2,189)	-
Împrumuturi	-	(187)
Deprecierea mijloacelor fixe	(423)	(489)
Active luate în posesie	(60)	-
Investiții imobiliare	-	(33)
	(57,463)	(44,169)
Datorii nete privind impozitul amânat	(55,326)	(40,831)

Datoriile privind impozitul amânat atribuite la alte rezultate globale sunt prezentate în următorul tabel:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Datorii privind impozitul amânat		
Reevaluare a imobilizărilor corporale	(17,185)	(16,183)
Reevaluare a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare	(2,160)	(4,412)
	(19,345)	(20,595)

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

21. ALTE OBLIGAȚIUNI

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Alte obligațiuni nefinanciare		
Datorii privind alte impozite și taxe	30,315	26,795
Taxa specială	1,690	8,681
Datorii privind impozitul pe venit curent	3,689	-
Alte obligațiuni financiare		
Dividende spre plată	15,876	17,418
Datorii către furnizori	5,171	9,526
Datorii către asigurator (întreprinderea fiică)	624	8,243
Datorii către alte instituții financiare	21,831	17,161
Avansuri de la clienți privind contractele de leasing viitoare	1,426	586
Provizion pentru beneficiile angajaților	833	771
Alte obligațiuni	7,263	6,648
	88,718	95,828

În conformitate cu Legea privind unele măsuri suplimentare de asigurare a stabilității financiare nr.190 din 30 septembrie 2011 Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova a calculat mărimea ultimei tranșe a taxei speciale și a înaintat Grupului calculul spre plată. Pentru anul 2013, conform prevederilor legii sus-menționate, Grupul a calculat de sine-stătător mărimea taxei speciale aferente anului 2013.

22. ACȚIUNI ORDINARE

La 31 decembrie 2014 capitalul statutar cuprindea 1,037,634 acțiuni ordinare nominative, valoarea nominală pe acțiune de MDL 200 (31 decembrie 2013: 1,037,634), dintre care 973,367 erau acțiuni aflate în circulație cu drept egal de vot și achitate în întregime.

Pe parcursul anului 2007, prin oferta tender, Grupul a achiziționat 64,267 acțiuni de tezaur la un preț de MDL 1,340 pe acțiune. Acțiunile de tezaur au fost contabilizate la valoarea nominală ce a redus capitalul social. Diferența între prețul de procurare și valoarea nominală a fost dedusă din profitul nedistribuit conform cerințelor legislației.

Pe parcursul anului 2014 Grupul a declarat dividende ce au fost distribuite în sumă de MDL'000 146,005 sau MDL 150 pe acțiune (2013: MDL 146,005 sau MDL 150 pe acțiune) din profitul net al anului încheiat la 31 decembrie 2013.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

23. SUFICIENȚA CAPITALULUI

Tabelul de mai jos prezintă modul de calcul a suficienței capitalului pe baza valorilor IFRS, în conformitate cu reglementările (din iulie 1988) Grupului pentru Decontări Internaționale referitoare la calculul suficienței capitalului (regulile BASEL I):

	Valoare nominală		Valoare ponderată de risc	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Elemente bilanțiere (diminuate cu valoarea rezervelor)				
Mijloace bănești	414,985	371,530	-	-
Conturi la BNM denuminate în MDL	819,995	865,234	-	-
Conturi la BNM denuminate în valută străină	690,444	509,855	138,089	101,971
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	805,193	309,286	161,039
Active financiare deținute pentru tranzacționare	166,520	214,820	-	-
Credite acordate clienților (exclusiv ipoteca)	9,072,427	7,671,077	9,072,427	7,671,077
Credite acordate clienților (ipoteca)	1,233,561	1,085,992	616,781	542,996
Creanțe aferente leasingului	347,072	335,296	347,072	335,296
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	144,397	127,156	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	1,124,375	-	-
Investiții în asociații	-	2,797	-	2,797
Active luate în posesie	17,437	14,288	17,437	14,288
Imobilizări corporale	376,286	364,334	376,286	364,334
Investiții imobiliare	16,816	-	16,816	-
Imobilizări necorporale	52,118	38,606	52,118	38,606
Alte active	88,692	118,685	88,692	118,685
Total elemente bilanțiere	15,594,752	13,666,479	11,162,160	9,495,486
Elemente extrabilanțiere				
Garanții emise	316,230	250,713	316,230	250,713
Acreditiv	28,552	7,230	28,552	7,230
Angajamente de acordare a creditelor	669,897	888,806	334,949	444,403
Total elemente extrabilanțiere	1,014,679	1,146,749	679,731	702,346
Total	16,609,431	14,813,228	11,841,891	10,197,832

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Nivelul 1 de capital		
Capital acționar, nominal	194,673	194,673
Capital suplimentar	31,037	31,037
Profit nerepartizat	2,114,936	1,915,319
Total pe nivelul 1 de capital	2,340,646	2,141,029
Nivelul 2 de capital		
Rezerva din reevaluare a imobilizărilor corporale	160,319	167,493
Rezerva pentru activele disponibile pentru vânzare	33,847	33,227
Total pe nivelul 2 de capital	194,166	200,720
Total capital	2,534,812	2,341,749
Rata aferentă nivelului 1, cifre IFRS	19.77%	20.99%
Rata aferentă nivelelor 1 și 2, cifre IFRS	21.40%	22.96%
Rata aferentă nivelului 1 și 2, cifre prudențiale (BNM)	16.81%	22.02%

Rata aferentă nivelului I se calculează ca raportul procentual dintre capitalul total pe nivelul I către activele bilanțiere și extrabilanțiere ponderate la risc.

Rata aferentă nivelelor I și II servește la evaluarea suficienței capitalului ponderat la risc, și se calculează ca raportul procentual dintre capitalul total (nivelul I și nivelul II) către activele bilanțiere și extrabilanțiere ponderate la risc.

Profitul nerepartizat include și rezervele legale nedistribuibile formate conform prevederilor Băncii Naționale a Moldovei și Legii privind Societățile pe acțiuni).

Pe parcursul anilor 2014 și 2013 Grupul s-a conformat cu prevederile Băncii Naționale a Moldovei și toate cerințele suficienței capitalului impuse de instituțiile financiare internaționale în baza acordurilor de finanțare. Grupul se conduce în activitatea sa de Politica de management al capitalului Grupului și aplică următoarele instrumente de gestionare a capitalului: (i) planificarea capitalului și (ii) monitorizarea, conformarea și menținerea cerințelor de capital.

Grupul menține un sistem eficient de monitorizare și raportare a indicatorilor privind capitalul Grupului pentru a asigura respectarea cerințelor cu privire la capital, prevăzute în actele legislative. Pe parcursul anilor 2013 și 2014 Grupul a îndeplinit toate cerințele aferente capitalului impuse din exterior.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

24. MIJLOACE BĂNEȘTI

În scopul întocmirii situației consolidate a fluxurilor de trezorerie, mijloacele bănești cu scadența de până la 90 de zile sunt constituite din:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Numerar	414,985	371,530
Conturi la Banca Națională	819,995	865,234
Conturi curente și depozite overnight la bănci	1,466,760	737,498
Certificatele emise de Banca Națională a Moldovei	-	604,587
	2,701,740	2,578,849

25. VENITURI DIN DOBÂNZI, NET

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi		
Credite și avansuri acordate băncilor	7,114	7,553
Credite și avansuri acordate clienților	989,034	843,773
Leasing financiar și finanțări	37,646	37,327
Active financiare păstrate pînă la scadență	50,495	60,258
	1,084,289	948,911
Cheltuieli privind dobânzile		
Depozite ale clienților (persoanele fizice)	381,036	363,167
Depozite ale clienților (persoanele juridice)	42,720	35,806
Împrumuturi de la bănci și alte organizații	61,878	73,200
	485,634	472,173
Venituri din dobânzi, net	598,655	476,738

Veniturile din dobânzi la active financiare depreciate constituie MDL 000 103,523 (2013: MDL 000 215,364).

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

26. VENITURI DIN COMISIOANE, NET

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Venituri din comisioane		
Tranzacții în numerar	59,992	59,667
Procesarea plăților clienților	46,975	42,526
Tranzacții cu carduri de debit	29,953	23,624
Comisioane aferente salariilor transferate la cardurile de debit	7,925	6,877
Transferuri prin sisteme rapide	11,822	8,166
Serviciile de livrarea a numerarului	3,500	2,596
Comision din operațiunile debit direct	2,925	2,744
Comisioane aferente garanțiilor și acreditivelor	7,996	7,596
Deservirea conturilor clienților	23,973	20,556
Comisioane din alte servicii prestate clienților	30,935	21,925
	225,996	196,277
Cheltuieli din comisioane		
Tranzacții cu carduri de debit	10,907	8,290
Serviciile centrelor de procesare	20,665	15,885
Comisioane atribuite de către băncile corespondente	2,068	1,730
Comisioane aferente operațiunilor cu numerar	4,953	9,701
Comisioane pentru eliberare numerar aferente cardurilor	2,391	2,304
Contribuții la Fondul de Garantare a Depozitelor	5,985	5,669
Altele	2,828	5,560
	49,797	49,139
Venituri din comisioane, net	176,199	147,138

27. VENITURI DIN OPERAȚIUNI CU VALUTA STRĂINĂ, NET

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Câștiguri din tranzacționarea cu valute	135,118	128,405
Pierderi din reevaluarea soldurilor în valută străină	(13,483)	(7,468)
Net	121,635	120,937

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

28. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Venituri din penalități	11,491	8,683
Venituri din dividendele neachitate cu vechime depășită	1,929	591
Venituri din ieșirea altor active	1,209	525
Venituri din arenda	1,051	848
Venituri din ieșirea imobilizărilor corporale	321	1,653
Venituri din ieșirea investițiilor	104	-
Alte venituri	5,366	4,111
	21,471	16,411

29. CHELTUIELI PRIVIND RETRIBUIREA MUNCII

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Salarii și premii	171,637	145,360
Asigurarea socială și contribuții	41,244	37,093
Asigurarea medicală	6,869	5,514
Alte cheltuieli aferente retribuirii muncii	14,659	21,393
	234,409	209,360

Grupul efectuează contribuții în fondul Asigurării sociale de stat al Republicii Moldova, care sunt calculate ca un procent de la salariul brut și alte compensații. Aceste contribuții sunt reflectate ca cheltuieli în raportul consolidat privind rezultatele financiare în perioada obținerii salariului corespunzător de către angajați.



(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

30. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Cheltuieli pentru arendă	30,177	25,999
Cheltuieli de reclama și sponsorizare	19,457	11,584
Cheltuieli privind reparația și întreținerea	22,821	15,358
Întreținerea imobilizărilor necorporale	12,091	11,506
Cheltuieli aferente serviciilor comunale	9,881	9,615
Cheltuieli de securitate și paza	6,743	7,359
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	6,444	5,594
Taxa specială pentru asigurarea stabilității financiare	1,690	8,681
Cheltuieli de transport	5,761	4,284
Cheltuieli de birotică	5,999	4,958
Cheltuieli de promovare a afacerii	4,735	2,713
Cheltuieli privind servicii profesionale	7,564	5,570
Remunerarea Consiliului Grupului	5,121	2,637
Cheltuieli privind servicii informaționale și dealing	5,042	5,397
Cheltuieli privind obiecte de inventar	3,571	1,678
Cheltuieli de deplasare	1,830	1,040
Cheltuieli de asigurare	2,428	1,699
Instruire	1,489	908
Comisioane și taxe	691	817
Cheltuieli pentru servicii de colectare a datoriilor	1,299	1,013
Cheltuieli din ieșirea altor active	1,086	580
Alte cheltuieli	11,590	7,431
	167,510	136,421

Alte cheltuieli includ taxa pe imobile, penalități achitate, sume ce țin de operațiuni cu numerar și unele cheltuieli de marketing.

31. DEPRECIEREA CREDITELOR, CREAȚELOR AFERENTE LEASINGULUI ȘI ALTOR ACTIVE

Deprecierea activelor purtătoare de dobândă include:

	Note	2014	2013
		MDL'000	MDL'000
Credite	8	61,561	2,512
Creațe aferente leasingului financiar	9	2,787	(3,202)
Alte active	16	3,006	5,709
		67,354	5,019

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

32. GARANȚII ȘI ALTE ANGAJAMENTE FINANCIARE

Valoare agregată a garanțiilor, angajamentelor și a altor elemente extrabilanțiere existente la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este:

	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
Acreditiv	28,552	7,230
Garanții	316,230	250,713
Angajamente de finanțare și altele	669,897	888,806
	1,014,679	1,146,749

În cursul activității economice ordinare, Grupul emite garanții și acreditive în favoarea clienților săi. Riscul de creditare a garanțiilor este similar celui generat din activitatea de creditare. În cazul reclamației contra Grupului generat de nerespectarea obligațiilor de către client aferente garanției, aceste instrumente de asemenea prezintă un anumit risc de lichiditate pentru Grup. La 31 decembrie 2014 nu se necesită provizion în legătura cu aceasta (2013: nul).

Angajamentele de finanțare nu necesită în mod obligatoriu un flux de numerar viitor, având în vedere ca multe din aceste angajamente vor expira fără a fi finanțate.

Tabelul de mai jos reflectă analiza pe maturități a garanțiilor și altor angajamente financiare ale Grupului la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013:

2014	Mai puțin de 1 lună	De la 1 la 3 luni	De la 3 luni la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Acreditiv	-	-	28,552	-	-	28,552
Garanții	316,230	-	-	-	-	316,230
Angajamente financiare	669,897	-	-	-	-	669,897
Total	986,127	-	28,552	-	-	1,014,679

La 31 Decembrie 2014 Grupul deține în sold scrisoare de garanție stand-by emisă în favoarea Comerzbank în valoare de CHF'000 850 (echivalentul a MDL'000 13,421) și cu scadența 15 ianuarie 2015. Aceasta scrisoare de garanție a fost emisă în cadrul unui acreditiv deschis pentru un client al Grupului în aceeași sumă (CHF'000 850) care a expirat la 31 decembrie 2014. Termenul de 15 zile de scadență a fost solicitat de banca corespondentă pentru a asigura formalizarea procedurilor de închidere a acreditivului. Scrisoarea de garanție a expirat fără a fi executată la 15 ianuarie 2015.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

2013	Mai puțin de 1 lună	De la 1 la 3 luni	De la 3 luni la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Acreditiv	420	2,240	4,570	-	-	7,230
Garanții	250,713	-	-	-	-	250,713
Angajamente Financiare și altele	888,806	-	-	-	-	888,806
Total	1,139,939	2,240	4,570	-	-	1,146,749

33. ANGAJAMENTE DE CAPITAL

La data de 31 decembrie 2014 Grupul are angajamentul în suma de MDL'000 8,120 (USD'000 520) pentru licența American Express, care urmează a fi achitată în perioada anului 2015-2016.

La data de 31 decembrie 2013 Grupul a avut angajamentul în suma de MDL'000 8,487 (USD'000 650) pentru modernizarea sistemului informational bancar "Globus", care a fost achitată în anul 2014.

La 31 decembrie 2014 Grupul detine un angajament de procurare a unui lot de teren de la autoritățile locale în valoare totală de MDL'000 4,066. Până la 31 decembrie 2014 Grupul a achitat un avans de MDL'000 2,074, suma datoriei spre plată fiind de MDL'000 1,992. Conform contractului de procurare-vînzare semnat în Februarie 2015, suma de MDL'000 1,992 va fi achitată timp de 3 ani.

34. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Acțiuni ordinare emise	Profit anual	Câștiguri de bază pe acțiune
		MDL'000	MDL
La 31 decembrie 2013	973,367	337,328	346.56
La 31 decembrie 2014	973,367	341,639	350.99

35. VALOAREA JUSTĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE ȘI IERARHIA VALORILOR

Valorile juste sunt analizate pe nivele în ierarhia valorilor juste după cum este descris în Nota 3. Conducerea aplică o anumită analiză pentru clasificarea instrumentelor financiare folosind ierarhia valorilor juste. Dacă o evaluare a valorii juste utilizează intrări observabile care necesită ajustări semnificative, atunci aceasta aparține nivelului 3 în ierarhia valorilor juste. Semnificația intrărilor evaluate este determinată în raport valoarea sa justă în întregime.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Estimarea valorii juste recurente

Valorile juste recurente sunt acele valori care sunt cerute sau admisibile de către standardele de contabilitate în situația poziției financiare, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Nivelul din ierarhia valorilor juste în care sunt clasificate evaluările valorilor juste recurente sunt categorizate după cum urmează:

	2014				2013			
	Valoarea justă				Valoarea justă			
	MDL'000				MDL'000			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare								
Active financiare deținute pentru tranzacționare		166,520	-	166,520	-	214,820	-	214,820
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	127,156	127,156	-	-	144,397	144,397
Active nefinanciare								
Terenuri și Clădiri	-	-	266,807	266,807	-	-	263,568	263,568
Investiții imobiliare	-	16,816	-	16,816	-	-	-	-
Total valoarea justă recurentă a evaluării activelor	-	183,336	393,963	577,299	-	214,820	407,965	622,785

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Tehnica de evaluare, intrările utilizate pentru evaluarea valorii juste de nivelul 3 și sensibilitatea la schimbările rezonabile posibile a acestor intrări la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 sunt după cum urmează:

	Valoarea justă	Tehnici de evaluare	Intrări	Gama de intrări (medie ponderată)	Schimbări rezonabile	Sensibilitatea evaluării valorii juste
31 decembrie 2014						
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	Fluxul de numerar actualizat	Costul mediu ponderat al capitalului	13.29 – 18.16% (18.00%)	+10% -10%	(30,000) 40,756
Terenuri și clădiri	266,807	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru imobiluri similare (MDL/mp)	Terenuri – 29-4,137 (2,319) Clădiri – 98-36,935 (14,186)	±10%	±26,681
31 decembrie 2013						
Active financiare disponibile pentru vânzare	144,397	Fluxul de numerar actualizat	Costul mediu ponderat al capitalului	12.69 – 17.6% (15.10%)	+10% -10%	(33,428) 45,741
Terenuri și clădiri	263,568	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru imobiluri similare (MDL/mp)	Terenuri – 29-4,137 (2,319) Clădiri – 98-36,935 (14,186)	±10%	±26,357

Tabelele de mai sus prezintă sensibilitate la intrările de evaluare a activelor financiare, în cazul schimbării unuia sau mai multor dintre intrările neobservabile pentru a reflecta în mod rezonabil ipotezele posibile alternative a schimbării în mod semnificativ a valorii juste. În acest scop, nivelul de semnificație a fost determinat în funcție de profit sau pierdere, și activele sau pasivele totale, sau, atunci când modificările valorii juste sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, capitalul total.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2014 nu au existat schimbări în tehnicile de evaluare pentru dererminarea valorilor justă recurente a activelor la Nivelul 3 (31 decembrie 2013: nu au existat schimbări).

Sensibilitatea evaluării valorii juste prezentate în tabelul de mai sus arată direcția în care o creștere sau scădere în variabilele de intrare respective ar avea asupra rezultatului evaluării. Pentru investițiile disponibile pentru vânzare, creșterea costului mediu ponderat al capitalului ar duce la o scădere a valorii estimate.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Evaluările de Nivelul 3 sunt revizuite anual de către Departamentul Investiții Corporative care raportează Consiliului de administrație. Grupul implică un evaluator extern, care deține o calificare profesională recunoscută și relevantă și care are o experiență recentă în evaluarea activelor dintr-o categorie similară. Departamentul Investiții Corporative consideră gradul de adecvare a intrărilor modelului de evaluare, precum și rezultatul evaluării folosind diferite metode și tehnici de evaluare general recunoscute ca fiind standarde în industria serviciilor financiare.

	2014					2013				
	Valoarea de bilanț MDL'000	Valoarea justă MDL'000				Valoarea de bilanț MDL'000	Valoarea justă MDL'000			
		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare										
Conturi la Banca Națională a Moldovei	1,510,439	-	1,510,439	-	1,510,439	1,375,089	-	1,375,089	-	1,375,089
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	-	1,546,429	-	1,546,429	805,193	-	805,193	-	805,193
Credite acordate clienților:										
Clienți corporativi	6,479,506	-	-	6,500,263	6,500,263	5,499,702	-	-	5,243,613	5,243,613
Clienți retail persoane juridice	1,747,912	-	-	1,711,876	1,711,876	1,555,208	-	-	1,499,614	1,499,614
Persoane fizice	2,078,570	-	-	1,927,230	1,927,230	1,702,159	-	-	1,398,891	1,398,891
Creanțe aferente leasingului	347,072	-	-	345,295	345,295	335,296	-	-	343,258	343,258
Active financiare păstrate până la scadența	624,814	-	615,211	-	615,211	1,124,375	-	1,119,607	-	1,119,607
Alte active financiare	62,252	-	-	62,252	62,252	91,534	-	-	91,534	91,534
Total	14,396,994	-	3,672,079	10,546,916	14,218,995	12,488,556	-	3,299,889	8,576,910	11,876,799

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	2014					2013				
	Valoarea de bilanț MDL'000	Valoarea justă				Valoarea de bilanț MDL'000	Valoarea justă			
		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	MDL'000		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	MDL'000
				Total				Total		
Obligațiuni financiare										
Datorii către bănci	296,421	-	-	296,421	296,421	413,613	-	-	413,613	413,613
Împrumuturi	1,094,419	-	-	1,112,953	1,112,953	1,220,500	-	-	1,214,163	1,214,163
Datorii către clienți	11,501,029	-	-	11,465,664	11,465,664	9,529,155	-	-	9,534,983	9,534,983
Persoane juridice, inclusiv:	3,032,042	-	-	3,044,837	3,044,837	2,275,507	-	-	2,261,871	2,261,871
conturi curente	2,066,996	-	-	2,066,996	2,066,996	1,643,839	-	-	1,643,839	1,643,839
depozite la termen	965,046	-	-	977,841	977,841	631,668	-	-	618,032	618,032
Persoane fizice, inclusiv:	8,468,987	-	-	8,420,827	8,420,827	7,253,648	-	-	7,273,112	7,273,112
conturi curente	1,011,466	-	-	1,011,466	1,011,466	856,422	-	-	856,422	856,422
depozite la termen	7,457,521	-	-	7,409,361	7,409,361	6,397,226	-	-	6,416,690	6,416,690
Alte obligațiuni financiare	53,024	-	-	53,024	53,024	60,352	-	-	60,352	60,352
Total	12,944,893	-	-	12,928,062	12,928,062	11,223,620	-	-	11,223,111	11,223,111

Mijloace bănești

Valoarea justă a mijloacelor bănești este egală cu valoarea lor de bilanț.

Credite și creanțe aferente leasingului financiar, net

Creditele și creanțele aferente leasingului sunt diminuate cu mărimea deprecierei pentru pierderi la credite și creanțele de leasing. Valoarea justă estimată a creditelor și creanțelor aferente leasingului financiar reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare care se așteaptă a fi realizate. Fluxurile de numerar viitoare sunt actualizate la ratele de piață actuale aferente instrumentelor analizate (credite, creanțe de leasing) pentru a determina valoarea justă.

Active financiare deținute până la scadență

Active financiare deținute până la scadență includ doar active purtătoare de dobândă deținute până la maturitate. Valoarea justă a acestora se bazează pe valoarea de piață sau prețul cotelat de broker / dealer.

Împrumuturi, datorii către bănci

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată flotantă aproximează valoarea lor de bilanț. Valoarea justă estimată a depozitelor cu rată fixă și a altor împrumuturi care nu dispun de preț cotelat pe piață se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar utilizând ratele dobânzii a unor noi datorii cu maturitate similară.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

36. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE CLASIFICARE ÎNȚIALĂ

În scopul evaluării, IAS 39, *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, Grupul clasifică activele financiare în următoarele categorii: (a) credite; (b) active financiare disponibile pentru vânzare; (c) active financiare păstrate până la scadență și (d) active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (“AFVJPP”).

Activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere se divizează în 2 subcategorii: (i) active desemnate astfel la recunoașterea inițială, și (ii) cele clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare.

Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea activelor financiare conform acestor categorii de evaluare la 31 decembrie 2014:

Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea activelor financiare cu categoriile de evaluare la 31 decembrie 2014:

31 decembrie 2014	Credite și avansuri, inclusiv leasing	Active disponibile pentru vânzare	Active deținute pentru tranzacționare	Păstrate până la scadență	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Active					
Mijloace bănești și conturi la BNM	1,925,424	-	-	-	1,925,424
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	-	-	-	1,546,429
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	166,520	-	166,520
Credite acordate clienților:					
Clienți corporativi	6,479,506	-	-	-	6,479,506
Clienți retail persoane juridice	1,747,912	-	-	-	1,747,912
Persoane fizice	2,078,570	-	-	-	2,078,570
Creanțe din leasing:					
Clienți corporativi	209,774	-	-	-	209,774
Persoane fizice	135,521	-	-	-	135,521
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	127,156	-	-	127,156
Active financiare păstrate până la scadență	-	-	-	624,814	624,814
Alte active financiare:					
Creanțe din contractele de leasing anulate (leasing)	14,410	-	-	-	14,410
Creanțe din vânzările în rate (leasing)	-	-	-	-	-
Creanțe de la alte instituții financiare	26,160	-	-	-	26,160
Creanțe de la furnizori (leasing)	9,632	-	-	-	9,632
Creanțe de la asigurători (leasing)	1,104	-	-	-	1,104
Alte	10,946	-	-	-	10,946
Total active financiare	14,185,388	127,156	166,520	624,814	15,103,878

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea activelor financiare cu categoriile de evaluare la 31 decembrie 2013:

31 decembrie 2013	Credite și avansuri, inclusiv leasing	Active disponibile pentru vânzare	Active deținute pentru tranzacționare	Păstrate până la scadență	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Active					
Mijloace bănești și conturi la BNM	1,746,619	-	-	-	1,746,619
Conturi curente și depozite la bănci	805,193	-	-	-	805,193
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	214,820	-	214,820
Credite acordate clienților:					
Clienți corporativi	5,499,702	-	-	-	5,499,702
Clienți retail persoane juridice	1,555,208	-	-	-	1,555,208
Persoane fizice	1,702,159	-	-	-	1,702,159
Creanțe din leasing:					
Clienți corporativi	237,020	-	-	-	237,020
Persoane fizice	106,238	-	-	-	106,238
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	144,397	-	-	144,397
Active financiare păstrate până la scadență	-	-	-	1,124,375	1,124,375
Alte active financiare:					
Creanțe din contractele de leasing anulate (leasing)	13,112	-	-	-	13,112
Creanțe din vânzările în rate (leasing)	16,661	-	-	-	16,661
Creanțe de la alte instituții financiare	37,585	-	-	-	37,585
Creanțe de la furnizori (leasing)	10,065	-	-	-	10,065
Creanțe de la asigurători (leasing)	2,417	-	-	-	2,417
Alte	11,694	-	-	-	11,694
Total active financiare	11,743,673	144,397	214,820	1,124,375	13,227,265

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 toate obligațiunile financiare ale Grupului au fost reflectate la costul amortizat.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

37. PĂRȚI AFILIATE

În cursul activității economice ordinare pe parcursul anului Grupul a efectuat o serie de tranzacții bancare și nebankare cu părți afiliate.

Aceste tranzacții includ acordarea creditelor, deschiderea depozitelor, finanțarea comerțului, achitarea unor plăți, tranzacții cu valută străină și procurarea de bunuri și servicii de la părți afiliate.

Tranzacțiile și soldurile menționate mai sus au apărut ca urmare a activității economice ordinare a Grupului și au fost menținute la ratele de piață.

Mai jos sunt prezentate soldurile și tranzacțiile cu partile afiliate pe parcursul anului.

Solduri cu părți afiliate la finele exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie:

Parte afiliată			Credite acordate ¹⁾	Reduceri pentru depreciere creditelor	Creante de leasing ²⁾	Imprumuturi primite ³⁾	Depozite ⁴⁾	Garanții emise de Grup	Angajamente de acordarea creditelor
			MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Societatea Civilă a acționarilor Grupului și afiliații lor	Acționari	2014	720	-	-	-	106,519	7,599	-
		2013	1,024	-	-	2,890	112,661	22,860	27
Alți directori (conducere executivă/non-executivă) și afiliații lor	Management	2014	64,658	-	659	5,693	56,650	16,126	56,793
		2013	48	-	-	-	5,916	-	180
Ecoplantera SRL	Asociat	2014	-	-	-	-	-	-	-
		2013	380	2	-	-	61	-	-
Total		2014	65,378	-	659	5,693	163,169	23,725	56,793
	2013	1,452	2	-	2,890	118,638	22,860	207	

1) Rata contractuală a dobânzii 4%-17%

2) Rata contractuală a dobânzii 14%

3) Rata contractuală a dobânzii 6%

4) Rata contractuală a dobânzii 0.1%-14%

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Tranzacții cu părți afiliate la finele exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie:

Parte afiliată			Venituri afere donin zilor și comisio anelor	Cheltuieli afere dobân zilor și comisio anelor	Venituri neafer ente dobân zilor	Cheltuieli/ costuri neafer ente dobân zilor	Procurări de automobile	Dividende primit e
			MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Societatea Civilă a acționarilor Grupului și afiliații lor	Acționari	2014	93	4,228	945	15,747	15,355	32,573
		2013	106	6,541	2,662	40,272	7,808	48,101
Alți directori (conducere executivă/ non- executivă) și afiliații lor	Managem ent	2014	6,471	1,744	1,548	23,282	-	15,616
		2013	977	490	356	13,622	-	3,116
Ecoplantera SRL	Asociat	2014	29	-	23	-	-	-
		2013	96	-	22	-	-	-
Total		2014	6,593	5,972	2,516	39,029	15,355	48,189
		2013	1,179	7,031	3,040	53,894	7,808	51,217

Remunerarea Directorilor

Managementul executiv a fost remunerat în valoare totală de MDL'000 24,909 (2013: MDL'000 39,599). Membrii neexecutivi ai Consiliului Grupului au primit onorarii (inclusiv contribuții de asigurări sociale și asistența medicală) în valoare totală de MDL'000 6,656 (2013: de MDL'000 2,490).

38. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segmentele operaționale – reprezintă subunități structurale ale Grupului ce desfășoară activități în rezultatul cărora se obține profit, se suportată cheltuieli, iar rezultatele activităților operaționale desfășurate sunt revizuite în mod constant de membrii Comitetului de Conducere al Grupului și de către șefii departamentelor, ce sunt responsabili de luarea deciziilor operaționale în baza rapoartelor întocmite în conformitate cu regulamentul stabilit.

(a) descrierea produselor și serviciilor care generează venituri din segmente de raportare

Operațiunile Grupului sunt clasificate pe segmente de afaceri de bază:

- *Operațiuni de Retail Banking* – acest segment include oferirea unui spectru larg de servicii bancare clienților: persoanelor juridice a întreprinderilor mici și mijlocii și persoanelor fizice; atragerea și plasarea depozitelor și creditelor interbancare; finanțarea creditelor de consum și imobiliare, furnizarea produselor investiționale cu amănuntul, servicii de amanet, de folosire a cardurilor de debit, servicii internet-banking precum alte tipuri de servicii.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

- *Corporate Banking* – acest segment include diferite tipuri de finanțări ale activității curente și investiționale a Companiilor (credite, linii de credit, garanții, tranzacții documentare, etc.), deservirea conturilor curente și de depozit ale Companiilor, efectuarea operațiunilor de salarizare, efectuarea operațiunilor cu valută străină și cu instrumente financiare, oferirea serviciilor investiționale.
- *Operațiuni de trezorerie* – acest segment include efectuarea operațiunilor inter-bancare (operațiuni FOREX, atragerea și plasarea depozitelor și creditelor inter-bancare, efectuarea operațiunilor cu valută străină, operațiuni cu certificate emise de BNM), pe piețele financiare interne și externe în cadrul limitelor stabilite, precum și atragerea împrumuturilor și contractarea liniilor de credit de la bănci și alte instituții financiare internaționale.
- Altele – includ segeamentele Investiții de Capital, Leasing și altele.

(b) Factorii utilizați de Management la identificarea segmentelor de raportare

Segmentele Grupului sunt unități de afaceri strategice, orientate spre diferite categorii de clienți. Având în vedere specificul segmentării clienților și tipul serviciilor bancare prestate, administrarea și gestionarea unităților comerciale se efectuează în mod individual.

(c) Evaluarea profitului sau pierderii segmentelor operaționale

Situațiile financiare consolidate pregătite de către Grup conform IFRS în anumite aspecte diferă de informațiile pentru Conducere și anume:

- Repartizarea resurselor între subunitățile Grupului – cumpărarea / vânzarea fondurilor pe fiecare categorie de resurse se efectuează în baza prețurilor de transfer, constituite din ratele dobânzii la atragerea / plasarea resurselor pe fiecare categorie și marja la cumpărare/ vânzarea fondurilor.
- Prețurile de transfer pentru *cumpărarea / vânzarea resurselor cu destinație specială* în monedă națională și valută străină atrase de la Banca Națională a Moldovei, instituții și organisme financiare naționale și internaționale sunt egale cu costul acestor resurse format în corespundere cu condițiile acordurilor și contractelor respective de împrumut. Prețurile de transfer se examinează la ALCO și se aprobă de către Comitetul de Conducere al Grupului.
- impozitele pe venit sunt alocate pe segmente odată cu recepționare cheii de către Grup;
- cheltuielile centrelor de deservire sunt repartizate pe toate unitățile structurale, odată cu luarea în primire a cheilor de către Grup.

(d) Informația geografică

Grupul nu dispune de venituri semnificative de la clienți externi aflați în afara țării.
Grupul nu dispune de active de lungă durată (peste 1 an) care sunt localizate în alte țări decât Moldova.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

(e) Clienții de bază

Grupul nu are clienți externi, care ar genera Grupului venituri ce ar constitui 10 % din veniturile totale ale Grupului.

În tabelul de mai jos este prezentată informația pe segmente pentru segmentele raportabile pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013:

31 decembrie 2014	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total	Ajustări	Total conform situației de profit sau pierderi
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	562,854	437,251	57,608	26,576	1,084,289	-	1,084,289
Venituri din dobânzi din vânzarea fondurilor între subunități	29,136	521,430	1,226	-	551,792	(551,792)	-
Total venituri din dobânzi	591,990	958,681	58,834	26,576	1,636,081	(551,792)	1,084,289
Cheltuieli aferente dobânzilor la depozitele clienților și alte împrumuturi	34,089	432,027	368	19,150	485,634	-	485,634
Cheltuieli aferente dobânzilor pentru cumpărarea fondurilor între subunități	306,730	193,586	46,304	5,253	551,873	(551,873)	-
Total cheltuieli din dobânzi	340,819	625,613	46,672	24,403	1,037,507	(551,873)	485,634
Venituri net din dobânzi	251,171	333,068	12,162	2,173	598,574	81	598,655
Minus defalcări în fondul de risc la active aferente dobânzilor	69,397	2,748	-	(4,791)	67,354	-	67,354
Venituri net din dobânzi după defalcări în fondul de risc	181,774	330,320	12,162	6,964	531,220	81	531,301
Minus deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare				<u>14,769</u>	<u>14,769</u>		14,769
Total venituri neaferente dobânzilor	51,669	174,375	14,207	14,874	255,125	-	255,125
TOTAL VENITURI	233,443	504,695	26,369	7,069	771,576	81	771,657

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2014	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total	Ajustări	Total conform situației de profit sau pierderi
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	49,589	85,529	(14,342)	859	121,635	-	121,635
Cheltuieli directe alocate centrului de cost	26,451	266,692	13,284	145,289	451,716	-	451,716
Cheltuieli cu uzura și amortizarea	2,047	18,121	819	24,819	45,806	-	45,806
Venituri indirecte (redistribuirea între subunități)	(55,723)	47,040	8,683	-	-	-	-
Cheltuieli indirecte (ale centrelor administrative și de suport)	13,405	142,638	1,670	(157,713)	-	-	-
Venit pînă la impozitare	185,406	209,813	4,937	(4,467)	395,689	81	395,770
Impozit pe venit	23,457	28,040	-	2,160	53,657	-	53,657
Venit net după impozitare	161,949	181,773	4,937	(6,627)	342,032	81	342,113
Profit net							342,113
Cota parte a profitului din întreprinderile asociate							0

31 decembrie 2013	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total	Ajustări	Total conform situației de profit sau pierderi
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	465,827	385,459	67,741	29,884	948,911	-	948,911
Venituri din dobânzi din vânzarea fondurilor între subunități	20,410	483,316	94	-	503,820	(503,820)	-
Total venituri din dobânzi	486,237	868,775	67,835	29,884	1,452,731	(503,820)	948,911
Cheltuieli aferente dobânzilor la depozitele clienților și alte împrumuturi	32,609	420,965	-	18,599	472,173	-	472,173
Cheltuieli aferente obânzilor pentru cumpărarea fondurilor între subunități	250,463	180,933	66,601	5,859	503,856	(503,856)	-
Total cheltuieli din dobânzi	283,072	601,898	66,601	24,458	976,029	(503,856)	472,173
Venituri net din dobânzi	203,165	266,877	1,234	5,426	476,702	36	476,738
Minus defalcări în fondul de risc la active aferente dobânzilor	29,720	5,819	-	(30,520)	5,019	-	5,019
Venituri net din dobânzi după defalcări în fondul de risc	173,445	261,058	1,234	35,946	471,683	36	471,719
Minus deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare				(500)	(500)		(500)
Total venituri neaferente dobânzilor	47,423	145,346	21,409	19,141	233,319	-	233,319
TOTAL VENITURI	220,868	406,404	22,643	55,587	705,502	36	705,538

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2013	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total	Ajustări	Total conform situației de profit sau pierderi
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Venituri din operațiuni cu valută străină , net	44,192	84,213	(8,727)	1,259	120,937	-	120,937
Cheltuieli directe	22,824	222,697	13,067	136,332	394,920	-	394,920
Cheltuieli cu uzura și amortizarea	-	16,219	-	27,187	43,406	-	43,406
Venituri indirecte (redistribuirea între subunități)	(51,195)	42,859	8,336	-	-	-	-
Cheltuieli indirecte redistribuite între subunități	20,252	127,750	3,556	(151,558)	-	-	-
Venit net până la impozitare	170,789	166,810	5,629	44,885	388,113	36	388,149
Impozit pe venit	24,286	25,063	259	583	50,191	-	50,191
Venit net după impozitare	146,503	141,747	5,370	44,302	337,922	36	337,958
Cota parte a profitului din întreprinderile asociate							174
Profit net							337,784

Veniturile totale pe segmente și profitul net diferă de profitul și veniturile statutare, datorită diferențelor neesențiale între veniturile / cheltuielile dintre segmente, ce nu necesită a fi dezvăluite.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2014	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total conform situației poziției financiare
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE					
Mijloace bănești	-	-	-	414,985	414,985
Conturi la Banca Națională a Moldovei	-	-	1,510,439	-	1,510,439
Conturi curente și depozite la bănci	-	-	1,546,429	-	1,546,429
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	166,520	-	166,520
Credite acordate clienților	6,479,506	3,826,482	-	-	10,305,988
Creanțe aferente leasingului	-	-	-	347,072	347,072
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	127,156	127,156
Active financiare păstrate până la scadență	-	-	624,814	-	624,814
Investiții în asociați	-	-	-	-	-
Active luate în posesie	-	-	-	17,437	17,437
Imobilizări corporale	-	-	-	376,286	376,286
Investiții imobiliare	-	-	-	16,816	16,816
Imobilizări necorporale	-	-	-	52,118	52,118
Alte active	-	2,750	-	85,942	88,692
Total active	6,479,506	3,829,232	3,848,202	1,437,812	15,594,752

31 decembrie 2014	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total conform situației poziției financiare
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
OBLIGAȚIUNI					
Datorii către bănci	-	-	105,627	190,794	296,421
Împrumuturi	-	-	1,058,252	36,167	1,094,419
Datorii către clienți	1,139,053	10,361,976	-	-	11,501,029
Datorii privind impozitul amânat	35,518	39,866	1,083	(1,796)	74,671
Alte datorii	55	23,729	-	64,934	88,718
Total obligațiuni	1,174,626	10,425,571	1,164,962	290,099	13,055,258

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2013	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total conform situației poziției financiare
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE					
Mijloace bănești	-	-	-	371,530	371,530
Conturi la Banca Națională a Moldovei	-	-	1,375,089	-	1,375,089
Conturi curente și depozite la bănci	-	-	804,326	867	805,193
Active financiare deținute pentru tranzacționare			214,820	-	214,820
Credite acordate clienților	5,499,702	3,257,367	-	-	8,757,069
Creanțe aferente leasingului	-	-	-	335,296	335,296
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	144,397	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	-	-	1,124,375	-	1,124,375
Investiții în asociați	-	-	-	2,797	2,797
Active luate în posesie	-	-	-	14,288	14,288
Imobilizări corporale	-	-	-	364,334	364,334
Investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	-	-	-	38,606	38,606
Alte active	-	388	-	118,297	118,685
Total active	5,499,702	3,257,755	3,518,610	1,390,412	13,666,479

31 decembrie 2013	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total conform situației poziției financiare
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
OBLIGAȚIUNI					
Datorii către bănci	-	-	229,727	183,886	413,613
Împrumuturi	-	-	1,185,996	34,504	1,220,500
Datorii către clienți	924,979	8,604,176	-	-	9,529,155
Datorii privind impozitul amînat	26,644	25,779	977	8,026	61,426
Alte datorii	888	19,191	-	75,749	95,828
Total obligațiuni	952,511	8,649,146	1,416,700	302,165	11,320,522

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

39. MANAGEMENTUL RISCULUI

Riscurile sunt parte componentă activităților grupului. Un management eficient al riscurilor reprezintă o condiție a succesului, mai cu seamă în perioade economice deloc liniștite. Obiectivele esențiale, ca maximizarea profitabilității, minimizarea expunerii la risc, respectarea reglementărilor în vigoare au determinat ca procesul de management al riscului să devină mai complex și indispensabil.

Grupul este expusă la riscul de credit, inclusiv referitor la băncile partenere (riscul de contraparte), riscul de lichiditate, riscul de piață, care include riscul ratei de schimb valutar și riscul ratei dobânzii, riscurile operațional, riscul de țară și de transfer.

39.1. Structura administrării riscurilor

Structura sistemului de administrare a riscurilor este bazată pe cerințele actuale privind sistemele de control intern, practica general acceptată în domeniu, inclusiv recomandările Comitetului Basel pentru Supraveghere Bancară.

39.2. Principiile de bază ale administrării riscurilor

Administrarea riscurilor este realizată prin aplicarea structurată a culturii manageriale, a politicilor, procedurilor și practicilor în scopul identificării, evaluării, monitorizării și reducerii riscului.

Monitorizarea și controlul riscurilor sunt derulate, în primul rând, cu ajutorul sistemului de limite, pe care Grupul l-a impus fiecărui risc semnificativ. Limitele sunt monitorizate zilnic, asigurându-se comunicarea către membrii Comitetului de Conducere. Reieșind din schimbările mediului, tendințelor pe piață și/sau majorarea unor indicatori de risc, Grupul intervine și impune limite sau dispune alte măsuri de control. Limitele de risc presupun, în primul rând, toleranța și apetitul la risc al Grupului.

Grupul și-a elaborat propriul model intern de evaluare și cuantificare a mărimii capitalului economic necesar pentru acoperirea principalelor tipuri de risc la care este expusă și anume riscurile: creditar, valutar, de piață (rata dobânzii și valutar) și cele operaționale. Totodată, grupul utilizează garantarea și hedjarea expunerilor sale la risc prin instrumente disponibile pe piață.

În scopul asigurării unei gestionări efective a riscurilor și obținerii informației obiective privind starea și mărimea riscurilor, expunerile grupului la riscuri sunt monitorizate permanent, fiind prezentate și analizate informații zilnice la acest capitol, pentru identificarea riscurilor și menținerea lor la un nivel acceptabil și justificat. Rapoarte lunare detalizate cu informații privind expunerea Grupului, respectarea limitelor și a parametrilor de risc, privind scenariile de evoluție a riscurilor și impactul posibil în cazurile respective, și în caz de necesitate, sunt prezentate către executiv. Trimestrial, se prezintă membrilor Consiliului un raport cuprinzător, care permite membrilor crearea propriei opinii cu privire la expunerea grupului la riscuri și eficiența sistemului de gestionare a acestora.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

39.3. Riscul de țară și de transfer

Riscul de țară este riscul determinat de eventualul impact negativ asupra activității Grupului pe care îl pot avea condițiile și evenimentele economice, sociale și politice dintr-o țară.

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

Sistemul de gestionare a riscului de țară al grupului prevede aplicarea și perfecționarea modelului intern de evaluare și revizuire a categoriei de risc stabilită pentru țara respectivă, în baza analizei unui complex de factori, inclusiv și ratingul internațional atribuit de către agențiile internaționale de rating, prevăzuți în cadrul actelor normative interne. În baza acestora, sunt stabilite categoriile de risc și nivelele corespunzătoare de limitare a expunerii față de fiecare țară. Revizuirea și ajustarea limitelor de țară aprobate are loc periodic, dar nu mai rar de o dată pe an.

Respectarea limitelor de țară se monitorizează continuu, fiind perfectate rapoarte concludente cu privire la nivelul de expunere a grupului riscului de țară și transfer.

Expunerea Grupului riscului de țară la 31 decembrie:

Categoria riscului de țară	2014		2013	
	MDL'000	%	MDL'000	%
I	1,574,447	99.58	675,436	99.03
II	8	0.00	6,474	0.95
III	6,578	0.42	171	0.03
Total	1,581,086	100	682,081	100

Categoria I include țările cu ratingul internațional AAA-AA, categoria II: A-BBB, categoria III: BB-B.

Anul 2014, s-a remarcat printr-un mediu economic, politic și de securitate foarte volatil în regiune, în special condiționat de conflictul geopolitic între Rusia și Ucraina. Acest fapt a influențat sporirea riscului de țară față de aceste țări. În scopul gestionării adecvate a riscului de țară Grupul a întreprins acțiuni de minimizare a acestuia prin reducerea expunerilor. Totuși, cea mai mare parte a resurselor financiare ale Grupului expuse riscului de țară revine statelor cu o solvabilitate înaltă și anume categoria I – 99,58%, nivelul riscului de țară în cazul acestora fiind mic.

Creditele acordate de Grup persoanele juridice în afara țării la:

Țara	31.12.2014	31.12.2013
	MDL'000	MDL'000
România	131,993	62,943

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Grupul evaluează periodic calitatea creditară a expunerii sale față de riscul de țară și perfectează scenarii de stress în funcție de gradul de severitate a circumstanțelor presupuse, estimând mărimea pierderilor potențiale în cazul realizării acestora și impactul asupra capitalului. Evoluțiile înregistrate ale economiei globale și celor regionale, precum și tendințele și previziunile acestora este analizată în permanență, în scopul reacționării prompte și eficiente întru diminuarea riscului.

39.4. Riscul de piață

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

Grupul se identifică ca fiind expus riscurilor de piață de tip linear, respectiv riscurilor care apar în cazul pozițiilor deschise, a căror valoare se modifică linear, sau cu o aproximare admisibilă lineară, la modificarea factorilor de risc.

Cele mai importante riscuri de piață la care este expus grupul sunt riscul ratei dobânzii și riscul valutar.

Grupul aplică proceduri de gestionare a riscurilor, în scopul minimizării pierderilor, în componența cărora sunt identificate următoarele tipuri:

Pierderi așteptate- pierderi medii statistice înregistrate de grup în cadrul operațiunilor pe piața financiară, mărimea cărora este inclusă în cadrul comisioanelor, ratelor de dobânzi și prețul instrumentelor respective.

Pierderi neașteptate- pierderi maxime, evaluate cu ajutorul metodelor statistice de probabilitate pentru un orizont de timp și cu nivelul de certitudine stabilit.

Stress-pierderi- pierderi înregistrate în urma evenimentelor cu un nivel redus de probabilitate și impact semnificativ, care depășesc după mărime pierderile neașteptate, evaluarea cărora se efectuează cu ajutorul stress-testărilor.

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

39.4.1. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul pierderilor potențiale, cauzate de modificarea ratei de schimb (prețului) a valutei respective pe piața valutară.

Grupul administrează riscul ratei de schimb, prin gestionarea prudențială a pozițiilor valutare deschise, procesul de administrare și monitorizare fiind bazat pe metodologia VaR, sistemul intern de indicatori și limite aplicate, menținerea unei structuri echilibrate a activelor și obligațiunilor în valuta străină, aplicarea stress scenariilor de evoluții a ratelor de schimb și analiza impactului asupra veniturilor grupului.

În scopul estimării riscului de piață derivat din modificările ratelor de schimb a valutei străine față de Leul Moldovenesc, grupul utilizează metoda VAR cu intervalul de confidență de 95%, calculat în baza informației privind fluctuațiile zilnice ale ratelor de schimb, înregistrate pe parcursul unei perioade de observație de doi ani.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

VAR reprezintă valoarea pierderilor potențiale maxime de la pozițiile valutare deschise respective ca urmare a fluctuațiilor ratelor de schimb pe parcursul unei zile. Mărimea indicelui VAR este calculată zilnic în vederea conformării acesteia limitei interne stabilite.

Indicatorul VAR

(MDL'000)

	Limita VAR	Efectiv la 31 decembrie	Media zilnică	Maximum	Minimum
2014	1000	941	350	1000	20
2013	700	157	171	646	4

În scopul asigurării unei gestionări eficiente a riscului valutar și creșterii rezistenței Grupului la posibile evoluții nefavorabile a factorilor de risc, Grupul estimează sensibilitatea pozițiilor valutare deschise față de volatilitatea ratelor de schimb.

În tabela de mai jos este reflectat efectul potențial (asupra conturilor de profit/pierderi) de la modificarea zilnică a ratelor principalelor valute străine cu care operează Grupul și față de care există expuneri semnificative (având în vedere mărimea activelor și obligațiilor valutare bilanțiere): EUR, USD, RUB în raport cu MDL.

Scenariul de stres se aplică pozițiilor valutare deschise pentru fiecare din cele trei valute menționate, la data de 31 decembrie 2014, având în vedere devieri zilnice rezonabile în creștere/scădere ale ratelor de schimb ale valutilor străine în raport cu moneda națională. Mărimea pozițiilor valutare deschise cuprind soldurile activelor și obligațiilor valutare bilanțiere și cele extrabilanțiere. Suma negativă, eventual obținută în baza scenariului, reflectă o posibilă reducere netă a rezultatului financiar, în timp ce suma pozitivă reflectă o posibilă creștere a rezultatului financiar net:

Poziții valutare deschise	Valoarea nominală	Rata de schimb	Creșterea zilnică maximă posibilă a ratelor	Efectul Venit/ Pierderi	Reducerea zilnică maximă posibilă a ratelor	Efectul Venit/ Pierderi
	MDL'000		%	MDL'000	%	MDL'000
La 31 decembrie 2014						
EUR	(11,348)	18.9966	5.00	(567)	(5.00)	567
USD	(54,927)	15.6152	5.00	(2,746)	(5.00)	2,746
RUB	888	0.2763	14.43	128	(21.18)	(188)
Total				(3,185)		3,125

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Poziții valutare deschise	Valoarea nominală	Rata de schimb	Creșterea zilnică maximă posibilă a ratelor	Efectul Venit/ Pierderi	Reducerea zilnică maximă posibilă a ratelor	Efectul Venit/ Pierderi
	MDL'000		%	MDL'000	%	MDL'000
La 31 decembrie 2013						
EUR	62,478	17.9697	+4.76	2,974	(3.99)	(2,493)
USD	22,616	13.057	+2.69	608	(1.14)	(258)
RUB	(1,352)	0.3986	+4.25	(57)	(4.51)	61
Total				3,525		(2,690)

Valoarea nominală a poziției valutare deschise se calculează conform prevederilor Băncii Naționale și include activele și datoriile financiare și angajamentele condiționale la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013.

Pe parcursul anului gestionar riscul valutar s-a menținut accentuat în contextul depreciării robuste a monedei naționale față de dolarul american și euro. Astfel, la finele anului 2014 se înregistrează creșterea ratei de bază a politicii monetare cu 3pp și deprecierea monedei naționale cu 19,6% față de USD, 5,7% față de EUR și devalorizarea rublei ruse față de leu cu 30,7% (modificări în termeni anuali față de finele anului 2013). În contextul evoluțiilor înregistrate, Grupul a menținut valori minime a poziției valutare deschise total și individual pe valute și o structura echilibrată a activelor și obligațiunilor valutare bilanțiere.

Divizarea activelor și obligațiunilor Grupului pe valute este prezentată în Nota 40.

39.4.2. Riscul ratei dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este riscul pierderilor generate de modificările ratelor de dobândă, care pot influența asupra fluxului viitor al mijloacelor bănești sau asupra valorii de piață a instrumentelor financiare.

Venitul net din dobânzi al grupului constituie o parte semnificativă a veniturilor, contribuind astfel pentru creșterea capitalului grupului și respectiv asigurând succesul modelului de afaceri al grupului. În acest context, grupul acordă o importanță corespunzătoare procesului de gestionare a riscului ratei dobânzii.

Grupul este expus riscului ratei dobânzii în rezultatul modificării adverse pe piață a ratelor de dobânzi în principal, în măsura în care există discrepanțe de maturitate/termene de revizuire a ratei dobânzii pentru activele și obligațiunile cu dobândă și în urma modificării ratelor dobânzii pentru active, obligațiuni și instrumente extrabilanțiere.

Grupul deține valoarea pozitivă al GAP-ului dintre activele și obligațiunile sensibile ratelor de dobânzi, care indică o sensibilitate mai mare a activelor generatoare de dobândă din bilanț față de evoluția ratelor de dobânzi, și că în cazul majorării ratelor de dobânzi volumul veniturilor din dobânzi va fi mai mare și invers.

În scopul evaluării și minimizării expunerii Grupului la riscul ratei dobânzii, Grupul stabilește, pe lângă alte limite interne, o valoare optimală (parametru de risc) a raportului dintre mărimea GAP către activele sensibile la rata dobânzii (ASRD), pe care tinde să o mențină.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Valorile înregistrate ale acestui indicator sunt prezentate în tabela de mai jos:

GAP cumulativ/ Active sensibile la rata dobânzii	2014 %	2013 %
Parametrul de risc recomandat	17	17
La 31 decembrie	10.75	9.25

Pe parcursul anului 2014, raportul mărimii GAP cumulativ către ASRD a înregistrat valori rezonabile, în rezultatul menținerii unei structuri echilibrate a mărimii activelor și obligațiunilor sensibile ratelor de dobânzi.

În vederea estimării nivelului riscului ratei dobânzii, Grupul ia în calcul prognoza evoluțiilor standarde și/sau nestandarde ale factorilor de risc prin modelarea scenariilor de deviere a nivelului acestora, care fiind aplicate la suma decalajului activelor și obligațiunilor ratei dobânzii, indică sensibilitatea și impactul potențial asupra venitului net din dobânzi.

Tabelul de mai jos prefigurează sensibilitatea venitului net din dobânzi la o posibilă modificare proporțională a ratelor de dobânzi pe intervale individuale.

Sensibilitatea Venitului net din dobânzi, MDL'000

Creșterea în puncte procentuale		1 lună	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
2014	+100	19,200	(4,684)	775	193	(97)	15,386
	+50	9,600	(2,342)	387	96	(49)	7,693
2013	+100	22,240	(3,940)	(3,579)	93	(91)	14,723
	+50	9,390	(1,970)	(1,789)	46	(45)	5,632

Sensibilitatea Venitului net din dobânzi MDL'000

Descreșterea în puncte procentuale		1 lună	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
2014	-100	(19,200)	4,684	(775)	(193)	97	(15,386)
	-50	(9,600)	2,342	(387)	(96)	49	(7,693)
2013	-100	(22,240)	3,940	3,579	(93)	91	(14,723)
	-50	(9,390)	1,970	1,789	(46)	45	(5,632)

Pe parcursul anului 2014 Grupul a înregistrat creșterea activelor generatoare de dobândă peste cea a obligațiunilor sensibile ratelor de dobânzi, asigurând acumularea unui venit net din dobânzi maxim pe sistemul bancar local. În termeni anuali, se constată o evoluție în creștere a ratelor de dobânzi, atât pentru portofoliul de credite, cât și pentru cel de depozite, ca urmare a tendințelor proinflaționiste înregistrate pe piață, în special spre finele anului 2014.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Ratele de dobândă pentru monedă locală și principalele monede străine

Moneda	Rata dobânzii	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Leul Moldovenesc (MDL)	Chibor 3 luni	9.62%	8.77%
Euro (EUR)	Euribor 3 luni	0.078%	0.287%
Euro (EUR)	Euribor 6 luni	0.1710%	0.389%
Dolar SUA (USD)	Libor 6 luni	0.3628%	0.348%

39.5. Riscul lichidității

Riscul lichidității reprezintă o eventuală imposibilitate a grupului de a asigura în orice moment și la un preț rezonabil mijloace bănești necesare pentru onorarea obligațiilor sale de plată, care pot surveni la rîndul lor de la refluxul depozitelor atrase și de la alte obligațiuni sau de la o sporire a volumului activelor nelichide (creditelor).

Sistemul de gestionare a riscului de lichiditate prevede controlul respectării tuturor normativelor, limitelor și parametrilor privind riscul de lichiditate impuse de regulatorul național și creditorii externi. Aanaliza și raportarea periodică cu privire la nivelul de expunere a Grupului riscului de lichiditate, cu înaintarea recomandărilor și propunerilor de rigoare, monitorizarea sistematică și analiza factorilor de risc cu privire la lichiditatea curentă și pe termen lung a Grupului, efectuarea testelor de stres bazate pe modelarea scenariilor bine definite cu privire la nivelul prognozat de lichiditate curentă și pe termen lung, ce sprijină procesul pronosticării fluxurilor bănești și crește rezistența grupului în fața potențialelor șocuri.

Cerințele de bază ale regulatorului național privind riscul de lichiditate se referă, dar nu se limitează la menținerea nivelului obligatoriu al rezervelor valutare la contul BNM, nivelului minim obligatoriu al lichidității curente (K2) și pe termen lung (K1).

Adițional, în scopul gestionării eficiente și preîntîmpinării timpurii a deficitului de lichidități, Grupul a dezvoltat un șir de indicatori, care permit analiza poziției de lichiditate în dinamică și calitate. În acest context, în conformitate cu recomandările Comitetului Basel, în cadrul Grupului se calculează mărimea soldului stabil al depozitelor atrase de la clienți în scopul obținerii unui rezultat eficient și lucrativ al structurii gap-lui său de maturitate.

Având în vedere că riscul de lichiditate presupune, nu doar deficitul propriu-zis al mijloacelor financiare necesare, dar și costul de obținere al acestora, Grupul urmărește să-și asigure un portofoliu diversificat și de o calitate înaltă a activelor, asigurându-și o activitate durabilă și de succes.

Tabela de mai jos prezintă coeficientul de lichiditate curentă a Grupului la finele exercițiului financiar:

Valoarea coeficientului lichidității curente	K2	Limita Instit
La 31 decembrie 2014	27.34%	25%
La 31 decembrie 2013	28.43%	25%

* Limite impuse de instituțiile internaționale de finanțare conform acordurilor de finanțare.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	Până la 1 lună	Până la 3 luni	De la 3 luni la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
31 decembrie 2014						
Datorii financiare						
Datorii către bănci	50,860	70,284	142,142	50,395	4,792	318,473
Împrumuturi	55,190	1,726	328,897	644,513	149,708	1,180,034
Datorii către clienți	4,002,117	1,597,107	5,447,090	712,614	13,539	11,772,467
Alte obligațiuni financiare	53,024	-	-	-	-	53,024
Total datorii financiare nediscontate	4,161,191	1,669,117	5,918,129	1,407,522	168,039	13,323,998
Acreditiv	-	-	28,552	-	-	28,552
Garanții financiare	316,230	-	-	-	-	316,230
Angajamente de finanțare	669,897	-	-	-	-	669,897
Total	5,147,318	1,669,117	5,946,681	1,407,522	168,039	14,338,677

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar datorate de către Grup în privința obligațiilor financiare nederivate în funcție de scadență contractuală rămasă la data bilanțului. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxuri de numerar neactualizate la 31 decembrie 2013:

	Până la 1 lună	Până la 3 luni	De la 3 luni la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
31 decembrie 2013						
Datorii financiare						
Datorii către bănci	43,350	84,555	187,819	102,870	9,200	427,794
Împrumuturi	75,999	14,016	292,792	759,219	200,213	1,342,239
Datorii către clienți	3,534,020	1,625,725	4,170,556	388,059	12,154	9,730,514
Alte obligațiuni financiare	60,352	-	-	-	-	<u>60,352</u>
Total datorii financiare nediscontate	3,713,721	1,724,296	4,651,167	1,250,148	221,567	11,560,899
Acreditiv	420	2,240	4,570	-	-	7,230
Garanții financiare	250,713	-	-	-	-	250,713
Angajamente de finanțare	888,806	-	-	-	-	888,806
Total	4,853,660	1,726,536	4,655,737	1,250,148	221,567	12,707,648

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

39.6. Riscul de contraparte

Riscul de contraparte (băncile partenere) este riscul neonorării de către contraparte a anumitor active și obligațiuni provenite din tranzacții încheiate pe piețele financiare (valutar, monetară și mobiliare) sau în cadrul efectuării operațiunilor documentare și/sau de clearing, care pot cauza pierderi Grupului.

Grupul urmează o politică prudentă în cadrul parteneriatului cu băncile locale și străine. Ponderea majoritară a operațiunilor încheiate, precum și a mijloacelor deținute la conturile corespondente este perfectată prin intermediul partenerilor strategici, cu experiență de conlucrare de lungă durată.

Sistemul de gestionare a riscului de contraparte prevede aplicarea și perfecționarea continuă a mecanismelor de apreciere și revizuire a solvabilității băncilor partenere în baza unui model intern de evaluare care prevede analiza calitativa și cantitativa a băncilor în scopul stabilirii unor limite de expunere totală, cu structurarea ulterioară în funcție de tipul și termenul operațiunilor. Limitele sunt revizuite și ajustate periodic.

În evaluarea categoriei de solvabilitate a băncilor partenere, în afară de parametrii calitativi și cantitativi interni, Grupul ia în considerare ratingul internațional cel mai scăzut al băncii partenere atribuit de către agențiile de rating: Standard&Poor's, Moody's și Fitch Ratings.

În procesul controlului privind gestionarea riscului de contraparte (i.e bănci partenere), Grupul prevede proceduri clare de monitorizare curentă și control postfactum a respectării limitelor, nivelului de expunere față de o bancă parteneră aparte și cumulativ, precum și a eficienței sistemului de monitorizare și control. Grupul evaluează lunar calitatea creditară a expunerii sale față de băncile partenere și perfectează diverse scenarii de stress în funcție de gradul severitate a circumstanțelor presupuse, estimând mărimea pierderilor potențiale în cazul realizării acestora și impactul asupra veniturilor și capitalului.

Informația cu privire la analiza nivelului de expunere a băncii riscului de contraparte este furnizată zilnic tuturor unităților interesate, iar rapoarte sumative sunt prezentate lunar managementului băncii și Comitetului pentru Credite. Nivelul de expunere a băncii la riscul de contraparte este prezentat trimestrial spre analiză și cunoștință către Consiliul Băncii și Grupului.

În scopul evaluării riscului de contraparte, pe lângă evaluarea individuală a solvabilității fiecărei bănci cu care încheie tranzacții, Grupul monitorizează și analizează evoluția sectorului bancar, în special intern în ansamblu, situația politică și macroeconomică și estimează repercusiunile potențiale ale acestora asupra grupului.

39.7. Riscul de credit

Riscul de credit este definit ca și riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a deteriorării situației sale. Grupul administrează riscul de credit prin următoarele:

- analiza minuțioasă a fiecărei tranzacții creditare de către Departamentul Clienți Corporativi sau filiala băncii;

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

- separarea activității Diviziunilor vânzări și Diviziunii Administrare Riscuri și luarea deciziilor de acordare a produselor, ce conțin riscuri de credit conform actelor normative interne;
- stabilirea nivelurilor de împuterniciri la aprobarea tranzacțiilor reieșind din mărirea riscului de credit;
- diversificarea portofoliului de credite;
- respectarea normativelor stabilite de Banca Națională a Moldovei și instituțiile financiare – creditorii ai Grupului, respectarea indicatorilor interni stabiliți de către bancă, stabilirea și respectarea limitelor anuale de expunere la risc la produsele de creditare pentru clienții corporativi;
- analiza lunară a calității portofoliului de credite, clasificarea trimestrială a creditelor în conformitate cu Regulamentul Băncii Naționale a Moldovei “Cu privire la clasificarea activelor și angajamentelor condiționale și formarea reducerilor pentru pierderi la active și provizioanelor pentru pierderi la angajamente condiționale” și formarea reducerilor pentru eventualele pierderi la active și provizioanelor pentru pierderi la angajamente condiționale în scopuri prudentiale;
- 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.

Tabelul de mai jos prezintă informație cumulativă cu privire la expunerea maximă la riscul de credit a elementelor bilanțiere și extra-bilanțiere ale Grupului. Tabelul de asemenea include efectul financiar al valorii juste totale a gajului deținut după tip și surplusul valorii gajului.

Valoarea neacoperită a expunerii include conturi la Banca Națională a Moldovei, conturi la bănci din străinătate cu ratingul între BBB și A conform agențiilor internaționale de rating, certificate emise de Banca Națională a Moldovei, valori mobiliare de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, cât și produse creditare pentru persoane fizice și juridice în cadrul Programelor de Prezentare a Produselor fără gaj.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2014	Expunerea maxima la riscul de credit	Valoarea justă a gajului					Total valoarea gajului
		Bunurilor imobile	Bunuri mobile	Valori mobiliare	Garanția bancară	Mijloace bănești în conturile de depozit	
		MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	
Conturi la BNM	1,510,439	-	-	-	-	-	-
Conturi la bănci	1,546,429	-	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	166,520	-	-	-	-	-	-
Credite și creanțe							
Corporativi	6,479,507	4,660,337	5,441,470	164,919	37,993	11,622	10,316,341
Retail, pers. jur	1,747,912	2,174,844	1,510,231	373	34,659	14,843	3,734,950
Retail, pers. fiz	2,078,570	2,528,978	17,011	350	-	10,316	2,556,655
Total credite	10,305,989	9,364,159	6,968,712	165,642	72,652	36,781	16,607,946
Creanțe aferente leasingului	347,072	19,187	261,210				280,397
Active financiare păstrate până la scadență	624,814	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	62,252	-	-	-	-	-	-
Angajamente							
Acreditiv	28,552	-	-	-	-	-	-
Garanții	316,230	115,031	195,224	-	-	53,350	363,605
Angajamente financiare	669,897	274,815	950,523	21,579	7,093	6,158	1,260,168
	1,014,679	389,846	1,145,747	21,579	7,093	59,508	1,623,773
Total	15,578,194	9,773,192	8,375,669	187,221	79,745	96,289	18,512,116

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2013	Expunerea maxima la riscul de credit	Valoarea justă a gajului					Mijloace bănești în conturile de depozit	Total valoarea gajului
		Bunurilor imobile	Bunuri mobile	Valori mobiliare	Garanția banară			
		MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000		
Conturi la BNM	1,375,089	-	-	-	-	-	-	-
Conturi la bănci	805,193	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	214,820	-	-	-	-	-	-	-
Credite și creanțe								
Corporativi	5,499,702	4,094,150	4,603,222	53,345	-	-	-	8,750,717
Retail, pers. jur	1,555,208	1,919,083	1,303,891	430	58,313	11,176	-	3,292,893
Retail, pers. fiz	1,702,159	2,146,358	15,632	350	-	10,095	-	2,172,435
Total credite	8,757,069	8,159,591	5,922,745	54,125	58,313	21,271	-	14,216,045
Creanțe aferente leasingului	335,296	21,624	242,716	-	-	-	-	264,340
Active financiare păstrate până la scadență	1,124,375	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	91,534	-	-	-	-	-	-	-
Angajamente								
Acreditiv	7,230	3,000	5,000	-	-	-	-	8,000
Garanții	250,713	123,428	161,246	-	2,000	46,188	-	332,862
Angajamente financiare	888,806	384,047	1,005,083	9,707	2,431	6,117	-	1,407,385
	1,146,749	510,475	1,171,329	9,707	4,431	52,305	-	1,748,247
Total	13,850,125	8,691,690	7,336,790	63,832	62,744	73,576	-	228,632

Efectul financiar al garanțiilor

Efectul financiar al garanțiilor se prezintă ca dezvăluire a valorii garanțiilor, separat pentru (i) activele garanțiile cărora sunt egale ori depășesc valoarea de bilanț a activului (supra-garantat) și (ii) activele garanțiile cărora sunt mai mici decât valoarea de bilanț activului (sub-garantat). În contextul acestei informații noțiunea „activele supragarantate” nu include activele, asigurate numai cu fidejusiunea, garanțiile persoanelor terțe și fluxuri de numerar, inclusiv creanțe bănești.

Valoarea de bilanț a activelor sub-garantate, acordate clienților corporativi cu asigurarea doar a creanțelor bănești constituie MDL'000 236,709.

Astfel, ponderea creditelor, acordate fără asigurare conform condițiilor inițiale a contractelor și condițiilor stipulate în produsele de credit în suma totală a activelor sub-garantate constituie 87.04%.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

Efectul financiar a garanțiilor la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 se prezintă mai jos:

	Activ supra-garantat		Activ sub-garantat	
	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor
31 decembrie 2014				
Clienți corporativi	6,022,737	10,166,840	456,770	149,501
Retail, persoane juridice	1,594,739	3,676,817	153,172	58,133
Persoane fizice	1,267,755	2,545,907	810,816	9,748
Total	8,885,231	16,390,564	1,420,758	217,382
31 decembrie 2013				
Clienți corporativi	5,245,787	8,612,883	253,915	44,555
Retail, persoane juridice	1,393,046	3,230,279	162,162	62,614
Persoane fizice	1,062,681	2,151,619	639,478	20,816
Total	7,701,514	13,994,781	1,055,555	127,985

Efectul financiar al garanțiilor se prezintă cu divulgarea valorii de garanții separat pentru (i) activele ale căror garanții sunt egale ori depășesc valoare de bilanț a activului (supra-garantat activ) și (ii) activele ale caror garanții sunt mai mici decât valoare de bilanț a activului (sub-garantat activ). Efectul financiar a garanțiilor la 31 decembrie 2014:

	Activ supra-garantat		Activ sub-garantat	
	Valoare de bilanț a activelor	Valoare justă a garanțiilor	Valoare de bilanț a activelor	Valoare justă a garanțiilor
31 decembrie 2014				
Creanțe aferente leasingului persoane fizice	116,105	163,103	16,673	14,657
Creanțe aferente leasingului persoane juridice	130,644	194,563	83,650	69,220
Total	246,749	357,666	100,323	83,877
31 decembrie 2013				
Creanțe aferente leasingului persoane fizice	70,952	99,813	32,821	29,407
Creanțe aferente leasingului persoane juridice	191,195	254,764	40,328	38,457
Total	262,147	354,577	73,149	67,864

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

La 31 Decembrie 2014 creditele acordate celor mai mari 20 clienți (Grupuri) ai Grupului sunt în valoare de MDL' 000 3,446,625 reprezentând 32.47 % din portofoliul brut de credite a Grupului (2013: MDL' 000 2,900,430 sau 32.22%). Acești clienți pot fi analizați pe industrii precum urmează:

	2014	2013
	MDL'000	MDL'000
Vinificație	456,802	413,271
Industria nealimentară	381,911	587,772
Producerea uleiului de floarea soarelui	207,770	194,340
Comerț	994,567	640,905
Industria alimentară	157,319	164,322
Comercianți de autovehicule	144,073	168,415
Agricultura	404,297	161,945
Centrul de divertisment		-
Credite de consum	2,245	576
Transport	233,172	215,891
Posta/telecomunicații	206,030	114,846
Servicii comunale (electricitate, depozitarea energiei electrice și termică, gaze, apa)	143,554	119,018
Altele	114,885	119,129
	3,446,625	2,900,430

Pentru analiza concentrării semnificative la riscul de creditare la nivel industrial a se vedea nota 8.

39.8. Riscul aferent impozitării

Banca este angajată să asigure o administrare sustenabilă a riscului privind impozitarea prin construirea și menținerea unei funcții fiscale transparente, efective și eficiente în cadrul Grupului. Grupul respectă și aplică cu strictețe legislația fiscală în vigoare pentru toate categoriile de taxe și impozite.

Intrând în vigoare de la 1 ianuarie 2012, implementarea SIRF a fost luată în considerare pentru revizuirea legislației fiscale prin introducerea de reguli specifice pentru tratarea ajustărilor rezultate la momentul implementării și ulterior.

În acest context, a fost efectuată o analiză atentă în identificarea diferențelor în tratamentele contabile, având un impact fiscal, atât asupra impozitului curent cât și asupra impozitului amânat.

Se așteaptă că în viitor cadrul fiscal să fie subiect al unor modificări frecvente. Ținând cont de precedente, aceste aspecte ar putea fi aplicate retrospectiv. Obligațiile fiscale ale Grupului sunt deschise inspecției fiscale pe o perioadă de șase ani.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

39.9. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierderi directe sau indirecte dintr-o serie diversă de cauze asociate cu procesele, personalul, tehnologiile și infrastructura ale Grupului, cât și factorii externi alții decât riscurile de credit, de piață sau de lichiditate, cum ar fi cerințele legislative sau regulatorii și standardele acceptate de guvernare corporativă. Riscurile operaționale apar din toate activitățile Grupului și sunt aferente tuturor unităților de afaceri.

Obiectivul Grupului este de a asigura administrarea riscului operațional și evitarea pierderilor financiare care ar putea dăuna reputației Grupului, în concordanță cu eficiența costurilor și evitarea procedurilor ce descurajează inițiativa și creativitatea.

Responsabilitatea primară pentru elaborarea și implementarea controalelor de reducere a riscului operațional sunt atribuite conducerii executive a fiecărei unități de afaceri. Această responsabilitate este bazată pe dezvoltarea standardelor generale ale Grupului ce vizează riscul operațional în următoarele domenii:

- cerințe corespunzătoare pentru segregarea responsabilităților, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor;
- cerințe de reconciliere și monitorizare a tranzacțiilor;
- conformarea cu cerințele legislative și regulamentare;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- cerințe pentru reevaluarea periodică a riscurilor operaționale, și adecvarea controalelor și procedurilor pentru adresarea riscurilor identificate;
- cerințe de raportare a pierderilor operaționale și acțiunile de remediere propuse;
- elaborarea planurilor contingente;
- dezvoltarea profesională a angajaților;
- standarde etice și de afaceri;
- diminuarea riscurilor, inclusiv asigurarea, atunci când e eficient.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

40. STRUCTURA BILANȚULUI CONTABIL PE VALUTE

	31 decembrie 2014				
	Total	MDL	USD	EUR	Altele
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE					
Mijloace bănești	414,985	191,778	56,743	149,093	17,371
Conturi la BNM	1,510,439	819,995	191,337	499,107	-
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	970	349,652	1,190,167	5,640
Active financiare deținute pentru tranzacționare	166,520	166,520	-	-	-
Credite acordate clienților	10,305,988	6,879,900	1,004,645	2,421,443	-
Creanțe aferente leasingului	347,072	83,266	1,587	262,219	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	127,156	-	-	-
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	624,814	-	-	-
Investiții în asociați	-	-	-	-	-
Active luate în posesie	17,437	17,437	-	-	-
Imobilizări corporale	376,286	376,286	-	-	-
Investiții imobiliare	16,816	16,816	-	-	-
Imobilizări necorporale	52,118	52,118	-	-	-
Alte active	88,692	40,521	17,679	28,684	1,808
Total active	15,594,752	9,397,577	1,621,643	4,550,713	24,819
PASIVE					
Datorii către bănci	296,421	8,803	66,894	220,724	-
Împrumuturi	1,094,419	474,664	243,369	376,3386	-
Datorii către clienți	11,501,029	6,021,354	1,414,134	4,052,607	15,934
Datorii privind impozitul amînat	74,671	74,671	-	-	-
Alte datorii	88,718	59,348	9,728	19,468	174
Total pasive	13,055,258	6,638,840	1,731,125	4,669,185	16,108
Decalaj	2,539,494	2,758,737	(109,482)	(118,472)	8,711

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

	31 decembrie 2013				
	Total	MDL	USD	EUR	Altele
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE					
Mijloace bănești	371,530	168,596	44,132	99,061	59,741
Conturi la BNM	1,375,089	865,234	120,661	389,194	-
Conturi curente și depozite la bănci	805,193	70,787	284,559	442,068	7,779
Active financiare deținute pentru tranzacționare	214,820	214,820	-	-	-
Credite acordate clienților	8,757,069	5,815,763	828,410	2,112,896	-
Creanțe aferente leasingului	335,296	97,465	2,281	235,550	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	144,397	144,397	-	-	-
Active financiare păstrate pînă la scadență	1,124,375	1,124,375	-	-	-
Investiții în asociați	2,797	2,797	-	-	-
Active luate în posesie	14,288	14,288	-	-	-
Imobilizări corporale	364,334	364,334	-	-	-
Investiții imobiliare	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	38,606	38,606	-	-	-
Alte active	118,685	79,065	12,976	25,541	1,103
Total active	13,666,479	9,007,527	1,293,019	3,304,310	68,623
PASIVE					
Datorii către bănci	413,613	14,719	103,868	295,026	-
Împrumuturi	1,220,500	455,715	368,177	396,608	-
Datorii către clienți	9,529,155	5,973,767	875,841	2,670,794	8,753
Datorii privind impozitul amânat	61,426	61,426	-	-	-
Alte datorii	95,828	75,775	5,836	13,992	225
Total pasive	11,320,522	6,581,402	1,353,722	3,376,420	8,978
Decalaj	2,345,957	2,419,125	(60,703)	(72,110)	59,645

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

41. EXPUNEREA LA RISCUL RATEI DOBÂNZII

Tabelul de mai jos prezintă informații cu privire la gradul de expunere a Grupului la riscul ratei dobânzii, bazându-se fie pe scadență contractuală a instrumentelor sale financiare, fie pe data următoare a modificării dobânzii, în cazul instrumentelor ce sunt reevaluate la o rata a dobânzii de piață pâna la scadență. Politica Grupului este de a-si administra expunerea față de fluctuațiile venitului net din dobânzi apărute ca urmare a schimbării în ratele de dobândă în funcție de gradul de nepotrivire dintre variațiile pe diferite elemente ale bilanțului.

31 decembrie 2014	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună până 3 luni	De la 3 luni până la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de dobândă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE							
Mijloace bănești	414,985		-	-	-	-	414,985
Conturi la Banca Națională a Moldovei	1,510,439	1,510,439	-	-	-	-	-
Conturi curente și depozite la bănci	1,546,429	1,546,429	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	166,520	19,993	22,369	124,158	-	-	-
Credite acordate clienților (rata variabilă)	10,270,742	9,996,592	-	88,604	-	-	185,546
Credite acordate clienților (rata fixă)	35,246	4,226	8,452	22,568	-	-	-
Creanțe aferente leasingului	347,072	46,854	16,285	70,588	180,378	16,155	16,812
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	-	-	-	-	-	127,156
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	86,573	175,990	342,642	19,609	-	-
Investiții în întreprinderi fiice	-	-	-	-	-	-	-
Active luate în posesie	17,437	-	-	-	-	-	17,437
Imobilizări corporale	376,286	-	-	-	-	-	376,286
Investiții imobiliare	16,816	-	-	-	-	-	16,816
Imobilizări necorporale	52,118	-	-	-	-	-	52,118
Alte active	88,692	-	-	-	-	-	88,692
Total active	15,594,752	13,211,106	223,096	648,560	199,987	16,155	1,295,848

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2014	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună până 3 luni	De la 3 luni până la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de dobândă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
OBLIGAȚIUNI							
Datorii către bănci	296,421	40,040	256,381	-	-	-	-
Împrumuturi	1,094,419	271,445	414,635	332,198	-	-	76,141
Datorii către clienți (rata fixă)	391,335	208,789	4,189	168,296	336	9,725	-
Datorii către clienți (rata variabila)	11,109,694	11,071,080	-	-	-	-	38,614
Datorii privind impozitul amânat	74,671	-	-	-	-	-	74,671
Alte datorii	88,718	-	-	-	-	-	88,718
Total obligațiuni	13,055,258	11,591,354	675,205	500,494	336	9,725	278,144
Decalaje de dobândă	2,539,494	1,619,752	(452,109)	148,066	199,651	6,430	1,017,704
Decalaje de dobândă, cumulative		1,619,752	1,167,643	1,315,709	1,515,360	1,521,790	2,539,494

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2013	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună până 3 luni	De la 3 luni până la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de obândă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
ACTIVE							
Mijloace bănești	371,530	-	-	-	-	-	371,530
Conturi la Banca Națională a Moldovei	1,375,089	1,375,089	-	-	-	-	-
Conturi curente și depozite la bănci	805,193	805,193	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	214,820	55,150	65,965	93,705	-	-	-
Credite acordate clienților (rata variabilă)	8,757,069	8,651,407	-	-	-	-	105,662
Credite acordate clienților (rata fixă)	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe aferente leasingului	335,296	45,781	16,143	69,626	169,802	18,987	14,957
Active financiare disponibile pentru vânzare	144,397	-	-	-	-	-	144,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	1,124,375	644,118	141,840	329,085	9,332	-	-
Investiții în întreprinderi fiice	2,797	-	-	-	-	-	2,797
Active luate în posesie	14,288	-	-	-	-	-	14,288
Imobilizări corporale	364,344	-	-	-	-	-	364,344
Investiții imobiliare	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	38,606	-	-	-	-	-	38,606
Alte active	118,685	-	-	-	-	-	118,685
Total active	13,666,479	11,576,738	223,948	492,416	179,134	18,987	1,175,256



(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

31 decembrie 2013	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună până 3 luni	De la 3 luni până la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de dobândă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Obligațiuni							
Datorii către bănci	413,613	2,820	410,793	-	-	-	-
Împrumuturi	1,220,500	237,376	180,056	723,079	-	-	79,989
Datorii către clienți (rată fixă)	263,554	185,921	10,978	57,562	36	9,057	-
Datorii către clienți (rată variabilă)	9,265,601	9,226,825	-	-	-	-	38,776
Datorii privind impozitul amânat	61,426						61,426
Alte datorii	95,828	-	-	-	-	-	95,828
Total obligațiuni	11,320,522	9,652,942	601,827	780,641	36	9,057	276,019
Decalaje de dobândă	2,345,957	1,923,796	(377,879)	(288,225)	179,098	9,930	899,237
Decalaje de dobândă, umulative		1,923,796	1,545,917	1,257,692	1,436,790	1,446,720	2,345,957

Grupul acordă credite și acceptă depozite atât cu rata dobânzii fixă, cât și variabilă. Creditele cu rata variabilă acordate clienților precum și depozitele de la clienți reprezintă instrumente pentru care Grupul deține dreptul unilateral de a modifica rata dobânzii în conformitate cu modificările ratelor de pe piață. Grupul informează cu 15 zile înainte ca modificarea să ia loc. În scopul dezvăluirii informației cu privire la decalajul de dobândă, creditele și depozitele purtătoare de dobândă variabilă au fost considerate ca având o perioadă de notificare a modificării ratelor de 15 zile și au fost clasificate în categoria „până la 1 lună”.

42. DATORII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul este implicat într-o serie de procese juridice inițiate împotriva Băncii și subsidiarelor sale cu obligații pecuniare de până la MDL'000 10,604, generate din activitatea operațională ordinară a Grupului. În opinia Managementului Grupului, departamentului juridic al Grupului și avocaților externi luând în considerație dovezile disponibile, probabilitatea pierderii acestor litigii este mică, respectiv nu a fost prevăzut un provizion în aceste situații financiare consolidate.

(Toate sumele sunt indicate în mii MDL, dacă nu este menționat altfel)

43. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

- Majorarea de către BNM a ratei de baza de la 3,5% în decembrie 2014 pînă la 13,5% în februarie 2015, și, ca consecință, a ratelor de dobînda la principalele instrumente ale politicii monetar-creditare cu 10 p.p va influența ratele de dobînda la operațiile active-pasive ale Grupului.
- Deprecierea monedei naționale în raport cu principalele valute de referință (13.5% în raport cu USD la 10.04.2015) a amplificat procesul de dolarizare a economiei naționale, fapt ce poate avea impact asupra posibilităților de creditare în moneda națională pe viitor.
- Modificarea ratei obligatorii a rezervelor în valuta națională de la 14% la 18%, fapt care a rezultat sterilizarea masei monetare în MDL
- În temeiul hotărîrii Consiliului Băncii BC „Moldova Agroindbank” nr. 79 din 03 aprilie 2015, BC „Moldova Agroindbank” S.A. a anunțat despre intenția de înstrăinare a acțiunilor de tezaur în volum de 64 267 unități, la prețul nu mai mic de 1 340 lei/acțiune. Soldul acțiunilor: la data 10 aprilie 2015: 54 117 unități.

