

RAPORT ANUAL



**Moldova Agroindbank**

ANNUAL REPORT

2015

## INDICATORII FINANCIARI DE BAZĂ AI BĂNCII ȘI SUBSIDIARILOR (GRUPUL)

MAIN FINANCIAL RATIOS OF THE BANK AND SUBSIDIARIES (GROUP)

(conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară)

(according to International Financial Reporting Standards)

Indicatori Ratios	Unitate de măsură Unit of measure	31.12.2015	31.12.2014
Total active Total assets	mii MDL MDL thousand	18,449,372	15,625,660
Total capital propriu Total shareholders'equity	mii MDL MDL thousand	2,959,279	2,568,548
Profit net al exercițiului financiar Net profit	mii MDL MDL thousand	384,759	342,113
Rentabilitatea activelor (după impozitare) ROA (after tax)	%	2.3	2.3
Rentabilitatea capitalului (după impozitare) ROE (after tax)	%	13.9	13.9
Credite acordate clienților Loan to costumers	mii MDL MDL thousand	10,329,059	10,305,988
Creanțe aferente leasing-ului Leasing-related receivables	mii MDL MDL thousand	263,934	347,072
Active financiare deținute pentru tranzacționare Financial assets held for trading	mii MDL MDL thousand	36,576	166,520
Active financiare disponibile pentru vânzare Financial assets available for sale	mii MDL MDL thousand	153,769	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență Financial assets held to maturity	mii MDL MDL thousand	688, 879	624,814
Datorii către clienți Liabilities to customers	mii MDL MDL thousand	14,044,541	11,501,029
inclusiv depozite persoane fizice Including individuals deposits	mii MDL MDL thousand	10,602,890	8,468,987

Indicatorii Financiar de Bază ai Băncii și Subsidiarilor (Grupul) Main financial ratios of the bank and subsidiaries (Group)	2
---	---

Mesajul Președintelui Consiliului Băncii Message by the Chairman of the Bank's Council	5
---	---

Mesajul Președintelui Comitetului de Conducere al Băncii Message by the Chairman of the Management Board	7
---	---

Conducerea Băncii Management of the Bank	10
---	----

Recunoașterea Națională și Internațională National and International Recognition	12
---	----

### RAPORTUL CONDUCERII / REPORT BY THE MANAGEMENT

1. Prezentarea Generală a Băncii / Overview	15
---	----

1.1. Misiunea și Obiectivele Strategice ale Băncii / Mission and Strategic Objectives of the Bank	15
---	----

1.2. Guvernarea Corporativă / Corporate Governance	16
--	----

1.3. Responsabilitatea Social-Corporativă / Corporate Social Responsibility	18
---	----

2. Situația Economică 2015 / 2015 Economic Situation	20
--	----

2.1. Mediul de Afaceri / Business Environment	20
---	----

2.2. Evoluția Sistemului Bancar / Banking System Development	22
--	----

3. Activitatea Subdiviziunilor Băncii / Activity of the Subdivisions of the Bank	25
--	----

3.1. Corporate Banking / Corporate Banking	25
--	----

3.2. Retail Banking / Retail Banking	28
--------------------------------------	----

3.3. Activitatea Carduri bancare / Card Operations	30
--	----

3.4. Trezoreria / Treasury	33
----------------------------	----

3.5. Investiții Corporative / Corporate Investment	36
--	----

3.6. Tehnologii Informaționale / Information Technologies	39
---	----

3.7. Conformitate / Compliance	41
--------------------------------	----

4. Managementul Riscurilor și Sistemul de Control Intern / Risk Management and Internal Control System	45
--	----

4.1. Managementul Riscurilor / Risk Management	45
--	----

4.2. Administrarea Riscurilor principale / Main Risks Management	46
--	----

4.3. Sistemul de Control Intern / Internal Control System	49
---	----

5. Managementul Resurselor Umane / Human Resources Management	52
---	----

5.1. Cadrul General / General Framework	52
---	----

5.2. Structura Organizatorică / Organigram	53
--	----

6. Subsidiarii / Subsidiaries	55
-------------------------------	----

6.1. "MAIB-Leasing" S.A. / MAIB Leasing SA	55
--	----

6.2. "Moldmediacard" S.R.L / Moldmediacard SRL	57
--	----

### SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 Consolidated Financial Statements for the year ended on 31 December 2015	60
---	----

RAPORTUL AUDITORULUI / AUDITOR'S REPORT	65
---	----



## MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI BĂNCII

### MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE BANK'S COUNCIL

Stimați Domni, Doamne,

Ladies and Gentlemen,

Întîi de toate, aș dori să mă adresez către echipa managementului superior și colectivul BC „Moldova Agroindbank” S.A. cu cuvinte de felicitare și recunoștință pentru faptul că, în pofida unui an extrem de dificil, au reușit să conducă banca pe aceeași cale de campion! Fiind constrînși de evenimente și situații stresante – în mediul economic, bancar, socio-politic, fiecare în parte a depus efort și a contribuit în mod conștient la păstrarea și întărirea primelor poziții pe care banca le deține de zeci de ani.

Astfel, anul 2015, cu toate riscurile și provocările sale, nu doar că nu a clintit pozițiile de top ale băncii, ci și a adus cu sine noi oportunități. Au fost atrași numeroși clienți noi și a fost extins spectrul de servicii prestate, inclusiv deservirea bancară a trezoreriilor teritoriale și organelor vamale, a continuat modernizarea rețelei și proceselor tehnologice. Evoluțiile acestea au consolidat și mai mult relațiile dintre clienții din toate segmentele și bancă, precum și au contribuit la creșterea cotelor MAIB pe piață. Totodată, aceste procese au avut impact benefic asupra economiei naționale în general, BC „Moldova Agroindbank” S.A. creînd numeroase locuri de muncă noi.

Acționarii conștientizează pe deplin importanța investițiilor în creșterea calitativă și cantitativă a băncii, și, principalul, importanța resurselor umane în acest sens. De aceea, ținînd cont de evoluțiile sociale și economice din țară, de performanțele lucrătorilor BC „Moldova Agroindbank” S.A. și a băncii în ansamblu, Consiliul Băncii a salutat și a încurajat deciziile de motivare materială și nematerială a angajaților. Aceasta va rămîne una din priorități în strategia de dezvoltare a BC „Moldova Agroindbank” SA, pentru a putea și în continuare să dezvoltăm banca și să asigurăm satisfacerea clienților, protecția intereselor tuturor celor peste 3 mii de acționari, creșterea economică a țării, dezvoltarea societății.

Victor Miculeț,  
Președintele Consiliului Băncii

Victor Miculeț,  
Chairman of the Bank's Council

First of all, I would like to extend my congratulations and gratitude to the top management and the whole team of CB Moldova Agroindbank for having done their best to make sure that MAIB follows its champion path, despite the extremely difficult past year! Constrained by stressful events and situations in the economic, banking, social and political sectors, each of them took sustained efforts and contributed consciously to preserving and strengthening the leading position the bank has been holding for years.

Thus, the year 2015, despite all risks and challenges, not only did it fail to alter the bank's position, but also brought about new opportunities. The bank extended the range of services, including through the distribution of social payments and the management of customs accounts, draw in a large number of new customers, and continued upgrading its network and technological processes. This evolution stepped up even more relationships between the bank and customers from all segments, as well as the market shares of MAIB.

Shareholders are fully aware of the importance of qualitative and quantitative growth of the bank, and, above all, of the highly important role human resources play in this process. Therefore, taking into account the social and economic developments in the country, performances of MAIB employees and of the bank in general, the Bank's Council welcomed and encouraged decisions aimed at motivating the employees. This will further be one of the priorities of the development strategy of Moldova Agroindbank in order to ensure the progress of the bank and enhance the degree of satisfaction of our customers, to protect the interests of all over 3,000 shareholders, to contribute to Moldova's economic growth and development of society.



## MESAJUL PRESEDINTELUI COMITETULUI DE CONDUCERE AL BĂNCII

MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE MANAGEMENT BOARD

Stimați Domni, Doamne,

Ladies and Gentlemen,

Anul 2015 a fost marcat de o criză fără precedent pentru piața bancară din Republica Moldova, ca urmare a lichidării activității a trei bănci comerciale. Testul la care au fost supuse instituțiile financiare imediat după această schimbare a demonstrat capacitatea de adaptare, rezistența la stres a acestora, nivelul de implicare în soluționarea problemelor societății, importanța pe care o are fiecare bancă pentru întregul sistem economic al Republicii Moldova.

Pentru Moldova Agroindbank toate aceste schimbări, precum și controalele la care a fost supusă n-au fost decât o oportunitate de a dovedi că sîntem cea mai bună bancă, cea mai calitativă din punct de vedere operațional și o bancă cu adevărat sistemică, de importanță majoră pentru dezvoltarea țării.

În condițiile în care lichidarea celor trei bănci a cauzat migrarea activă și redistribuirea clienților din toate segmentele, MAIB a valorificat aceste provocări pentru amplificarea transformărilor și atingerea unui nou nivel în activitate. Fiind campionul sistemului bancar și beneficiind de un nivel înalt de încredere din partea populației și agenților economici, Moldova Agroindbank a reușit să atragă o mare parte din beneficiarii de plăți sociale și deponenții celor trei bănci lichidate, a preluat deservirea Trezoriilor Teritoriale și ale Serviciului Vamal.

Odată cu extinderea categoriilor de servicii, de clienți, creșterea rețelei, care la finele anului 2015 includea 66 filiale și 115 agenții, s-a produs extinderea numărului de angajați, care, la data de 31.12.2015, a trecut de cifra 2020. Urmare a acestor evoluții, Moldova Agroindbank și-a sporit semnificativ cotele pe piață, care către sfîrșitul anului 2015 au constituit: 26.3% la active, 28.9% la credite, 27.8% la depozite, 30.1% la depozite persoane fizice, precum și 26.2% din tot volumul de profit pe sistemul bancar din țară.

Moldova's banking market witnessed an unprecedented crisis in 2015 as three commercial banks were closed. The test to which all financial institutions were subject immediately afterwards proved the banks' capacity to adapt and face stress, their level of involvement in solving society's problems and the importance of each bank for Moldova's economic system.

To CB Moldova Agroindbank, all these obstacles, as well as all audits it has been subject to were one more opportunity to prove that we are the best, the most qualitative and a truly systemic bank of utmost importance for the development of our country.

As the liquidation of those three banks prompted customers from all segments to migrate to other institutions, MAIB turned to account all these challenges to enhance its transformation process and reach a new quality level in its activity. In its capacity of leading bank and enjoying a high level of confidence among individuals and legal entities, Moldova Agroindbank managed to draw in a wide number of beneficiaries of social payments and depositors of the three banks, and to take over the servicing of Territorial treasuries and Custum Service.

As the number of services and customers increased, the network of the bank expanded as well to reach 66 branches and 115 agencies in late 2015. At the same time, the bank offered more jobs, with the number of its employees exceeding 2020 as of 31 December 2015. Hence, CB Moldova Agroindbank significantly extended its market shares, which at the end of 2015 stood at 26.3% in assets, 28.9% in loans, 27.8% in deposits, including 30.1% in private deposits, with the bank also holding 26.2% of the profit recorded by the entire Moldovan banking system.



Așteptările pentru anul 2016 sînt mai mari ca de obicei. Restabilirea încrederii depline a populației în sistemul bancar trebuie să fie sarcina de bază a tuturor instituțiilor bancare, MAIB revenindu-i un rol extrem de important în acest proces.

În același timp, 2016 este un an aniversar pentru Moldova Agroindbank, care va atinge vîrsta de 25 de ani, la fel ca și țara noastră Republica Moldova care marchează un sfert de secol de la obținerea independenței.

An de an, MAIB demonstrează prin rezultate concrete că a fost și este cea mai de succes bancă în istoria Republicii Moldova și cel mai responsabil partener în misiunea de dezvoltare social-economică a țării. Valorificînd acest tezaur, vom dezvolta totodată noi soluții inteligente de creștere, de pe urma cărora să se bucure clienții, echipa, acționarii, societatea.

Expectations for 2016 are higher than usual. Restoring people's full confidence in the banking system must be the main task of all banking institutions, with MAIB due to play an extremely important role in this process.

At the same time, 2016 is an anniversary year for Moldova Agroindbank, which turns 25 just like our country, the Republic of Moldova, which marks a quarter of century of independence.

Every year MAIB proves by its results that it is the most successful bank in Moldova's history and the most responsible partner in the mission of ensuring the social and economic development of the country. As we turn to account this treasury, we also develop new smart solutions for growth which benefit our customers, our team, shareholders and society.

Serghei Cebotari,  
Președintele Comitetului de Conducere

Serghei Cebotari,  
Chairman of the Management Board



Victor IURASŢ  
Vicepreşedinte al Comitetului  
de Conducere

Victor IURASŢ  
Vice-Chairman of the  
Management Board

Oleg PAINGU  
Vicepreşedinte al Comitetului  
de Conducere

Oleg PAINGU  
Vice-Chairman of the  
Management Board

Serghei CEBOTARI  
Preşedinte al Comitetului  
de Conducere

Serghei CEBOTARI  
Chairman of the  
Management Board

Leonid BEJENARI  
Vicepreşedinte al Comitetului  
de Conducere

Leonid BEJENARI  
Vice-Chairman of the  
Management Board



Marcel TELEUCĂ  
Vicepreşedinte al Comitetului  
de Conducere

Marcel TELEUCĂ  
Vice-Chairman of the  
Management Board

Cristina DOROŞ  
Vicepreşedinte al Comitetului  
de Conducere

Cristina DOROŞ  
Vice-Chairwoman 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

# RECUNOAȘTEREA NAȚIONALĂ ȘI INTERNAȚIONALĂ NATIONAL AND INTERNATIONAL RECOGNITION

Pe parcursul anului 2015, un șir de organizații internaționale, regionale și naționale au reconfirmat poziția Moldova Agroindbank de cea mai bună bancă comercială din Republica Moldova, precum și de instituție Social Responsabilă. Distincțiile oferite de numeroase organizații prestigioase din țară și din străinătate au confirmat odată în plus statutul MAIB de bancă - lider pe piața autohtonă, succesele căreia îi consolidează, totodată, numele și reputația pe arena internațională.

- Eforturile MAIB de transformare într-o bancă europeană modernă au fost apreciate de către una din cele mai influente reviste financiare internaționale - **Global Banking & Finance Review**. Experții acesteia au acordat băncii Titlul de Cea mai bună bancă comercială din Moldova în anul 2015. Aprecierea se bazează pe cercetările experților săi, precum și pe evaluările specialiștilor independenți în domeniul financiar-bancar, dar și pe opiniile publicului cititor. De regulă, concluziile juriului se fac în baza analizei indicilor de performanță atinse de bănci, inclusiv active, credite și depozite, rețeaua de distribuție, diversitatea și accesibilitatea produselor și serviciilor.
- Moldova Agroindbank a obținut **Premiul de Aur al Asociației băncilor Europene Centrale și de Est (BACEE)** pentru prezentare excelentă, transparență și dezvăluire exhaustivă a informației în Raportul Anual. Premiul a fost înmînat delegației MAIB de către Istvan Lengyel, Secretarul General al BACEE, în cadrul celei de-a 31-a Conferințe bancare regionale a Asociației. MAIB este singura bancă din Moldova care s-a învrednicit de acest prestigios premiu internațional. „Prin acest premiu, ne-am dorit să subliniem intenția noastră de a promova transparența și deschiderea în sectorul bancar din regiune, precum și faptul că, în pofida situațiilor dificile, unele bănci din țările Europene Centrale și de Est nu doar își mențin dezvoltarea pozitivă, ci și sînt adevărați campioni, sporindu-și profiturile și alți indicatori financiari”, a declarat Istvan Lengyel.

Throughout 2015, a range of international, regional and national organizations reconfirmed the position of Moldova Agroindbank as the best commercial bank in Moldova, as well as the best socially responsible institution. The awards presented by numerous prestigious organizations from inside and outside the country came as an extra evidence of MAIB's status of leader of the national banking market, whose achievements consolidated its name and reputation on the international stage.

- One of the most influential international financial magazines – **Global Banking & Finance Review** highly appreciated MAIB efforts to turn into a modern European bank. The magazine's experts awarded the bank the title of the Best Commercial Bank in Moldova in 2015. The appreciation was based on surveys by experts, assessments by independent finance and banking specialists, as well as on opinions of the magazine's readership. As a rule, the jury draws their conclusions based on an analysis of banks' performance indicators, such as: assets, loans and deposits, distribution network, diversity and accessibility of products and services.
- CB Moldova Agroindbank was presented **the Gold Award of the Banking Association for Central and Eastern Europe (BACEE)** for excellent presentation, outstanding transparency and a wide scope of disclosure in the 2014 Annual Report. The Award was handed to the MAIB delegation by Istvan Lengyel, BACEE Secretary General, during the Association's 31st Regional Banking Conference. MAIB is the only bank in Moldova to receive this prestigious international award. "With this award, we wanted to stress our intention to promote transparency and openness in the region's banking sector, as well as the fact that, despite the difficult situation, some banks in Central and Eastern Europe not only maintain a positive development trend, but are also genuine champions, increasing their profits and other financial ratios," Istvan Lengyel said.

- Ediția anului 2015 a Clasamentului celor mai mari și performante bănci din Europa de Sud-Est a plasat Moldova Agroindbank printre liderii bancari din regiune. Clasamentul a fost realizat de către Agenția SeeNews, cu sediul la Sofia, fiind singurul ranking al celor 100 cele mai mari bănci, companii nefinanciare și de asigurări din Europa de Sud-Est. SeeNews TOP 100 cuprinde mai mult de 2,000 companii din SEE. În actuala ediție MAIB s-a situat pe locul 82 în Topul celor mai mari și performante bănci din Europa de Sud-Est.
- The 2015 issue of the top best South Eastern European banks ranked Moldova Agroindbank among the banking leaders of the region. The rating was compiled by the Sofia-based SeeNews agency, being the only ranking of the biggest 100 banks, non-financial and insurance companies in South Eastern Europe. SeeNews Top 100 comprises more than 2,000 South Eastern European companies. In 2015, MAIB ranked 82nd in the top best South Eastern European banks.
- Serghei Cebotari, Chairman of the Management Board of the bank, won the title Person of the Year, Management category. The contest Person of the Year 2015 was based on online voting conducted on the website of VIP Magazin. Within the same contest, Victor Miculeț, Chairman of the Bank's Council, was awarded the title Person of the Year, Business category. Both awards confirm the contribution and merits of Serghei Cebotari and Victor Miculeț in the development of Moldova Agroindbank, the leader of the local banking market, which largely contributes to the consolidation of Moldova's economic stability.
- MAIB Chairman Serghei Cebotari was presented the VIP award, Finance category, and was declared the Banker of the Year in Moldova. The VIP Awards Gala traditionally takes place at the end of the year, being at its 15th issue in 2015.
- Moldova Agroindbank received the special prize of the National Olympic and Sport Committee „For the most long-lasting and sustainable partnership”.
- MAIB received the Diploma of the Moldovan Sport Press Association „For promoting and supporting national sports and sport press”.
- Serghei Cebotari, Președintele Comitetului de Conducere al băncii, a devenit laureatul Concursului “Omului Anului 2015”, categoria Management. Concursul “Omului Anului 2015” s-a desfășurat în baza votingului online ce a avut loc pe site-ul revistei „VIP magazin”. Tot în cadrul acestui concurs, Președintele Consiliului BC “Moldova Agroindbank” SA, Victor Miculeț, a fost desemnat “Omul Anului 2015”, la categoria Business. Ambele aprecieri confirmă aportul și meritele lui Serghei Cebotari și Victor Miculeț în dezvoltarea Moldova Agroindbank - liderului pieței bancare din țară și instituție care prin succesele sale contribuie la consolidarea stabilității economice din Moldova.
- Președintele BC „Moldova Agroindbank” SA, Serghei Cebotari, a obținut Premiul VIP la categoria „Finanțe”, fiind declarat Bancherul Anului 2015 în Republica Moldova. Gala Premiilor VIP se desfășoară tradițional, la sfîrșit de an, ajungînd în 2015 la cea de-a 15-a ediție.
- Moldova Agroindbank a fost distinsă cu premiul special al Comitetului Național Olimpic și Sportiv „Pentru cel mai longeviv și durabil parteneriat”.
- BC “Moldova Agroindbank” SA a obținut Diploma Asociației Presei Sportive din Republica Moldova (APSM) “Pentru promovarea și susținerea sportului național și a presei sportive”.





# PREZENTAREA GENERALĂ A BĂNCII

## OVERVIEW

### 1.1. Misiunea și Obiectivele Strategice ale Băncii

#### ■ MISIUNEA BĂNCII

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 noastre. Această atitudine constituie temelia încrederii neclintite de care se bucură banca din partea clienților. Recunoștința pentru încrederea acordată ne inspiră și ne alimentează puterea spre satisfacerea așteptărilor crescânde ale clienților, iar profesionalismul, competența și eficiența echipei 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 guvernare 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.

#### ■ OBIECTIVELE STRATEGICE ALE ACTIVITĂȚII BĂNCII

1. Consolidarea poziției de lider și menținerea pozițiilor principale pe piața financiar-bancară a Moldovei la active 26%, credite 29%, depozite total 27% prin valorificarea avantajelor competitive ale bancii și oportunităților pieței.
2. Menținerea rentabilității capitalului (ROE) la nivel de cel puțin 12.5%, inclusiv pe contul dezvoltării afacerii băncii, optimizării cheltuielilor operaționale, ridicării eficienței filialelor băncii, dezvoltării canalelor alternative de vânzări.
3. Dezvoltarea diversificată a activității băncii prin transformarea MAIB într-o bancă modernă.

### 1.1. Mission and Strategic Objectives of the Bank

#### ■ MISSION OF THE BANK

Moldova Agroindbank top goal is to provide the most complex and best quality bank services to each and every customer by implementing cutting-edge solutions.

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

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

#### ■ STRATEGIC OBJECTIVES OF THE BANK

1. To step up the leadership position and keep the main positions on Moldova's financial and banking market: 26% for assets, 29% for loans, and 27% for total deposits, by making the most of the bank's competitive advantages and market opportunities.
2. To maintain the return on equity ratio (ROE) at 12.5% at least, 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 by transforming MAIB into a modern bank.



4. Gestionarea prudentțială a riscurilor și a procedurilor de control intern în scopul protejării profitabilității băncii.
5. Perfecționarea continuă a calității personalului băncii și creșterea productivității muncii.

## 1.2. Governarea Corporativă

Governarea corporativă a fost și continuă să reprezinte o condiție fundamentală pentru stabilitatea băncii, activitatea performantă, conștientizând gradul major de responsabilitate față de acționari și societate.

Banca, prin intermediul organelor sale de conducere, urmărește în permanență formarea și menținerea unor relații respectuoase și echitabile cu acționarii, partenerii de afaceri, clienții și 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. Din toamna anului 2015 și-a reluat activitatea Comitetul pentru Compensații și Beneficii;
- c) În bancă au fost aprobate și acționează Codul de Etică, Politica de conformitate, Politica antifraudă, 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 lor, inclusiv modul de raportare a suspiciunilor de fraudă, 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;

4. To prudently manage risks and in-house control procedures in order to protect the bank's profitability.
5. To continuously enhance the quality of the bank's staff and increase labor productivity.

## 1.2. Corporate Governance

Corporate governance was and continues to be a fundamental condition for the bank's stability, efficient activity, acknowledging the high degree of responsibility towards the shareholders and society.

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

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

- a) The Bank's Council examines on a quarterly basis reports on the bank's exposure to risks and the measures undertaken to reduce them, and the Internal Audit Department periodically reports on the results of audit controls conducted at the bank's subunits, on identified deficiencies and remediation measures;
- b) The Bank's Council examines beforehand the candidates for top management positions. As of last year's fall (2015), the Compensations and Benefits Committee resumed its activity;
- c) The bank approved the Code of Ethics, Compliance Policy, Anti-Fraud Policy, Regulation on situations of conflicts of interest and the Regulation on affiliated parties. The documents establish not only behavioral requirements, but also ways to meet these requirements, including possibilities of reporting fraud suspicions, 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) Banca reglementează procedura achizițiilor de bunuri, lucrări și servicii, stabilind limitări concrete pentru achizițiile care pot fi efectuate de către administratorii băncii unipersonal, în baza deciziei comune a doi administratori, a Comisiei sau, după caz, a Comitetului de Achiziții. 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, asigurând 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, determinând o creștere a eficienței băncii în domeniu și o reducere semnificativă a riscului realizării unor transferuri, operațiuni neautorizate.

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

Governarea 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.

- d) The bank regulates the acquisitions of goods, works and services, establishing concrete limitations for acquisitions which can be executed by the bank's administrators, based on a joint decision of two administrators, the Commission or the Acquisitions Committee, as appropriate. 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 entails the transfer to a qualitatively new structure of organizing information security within the bank, ensuring security at all organizational levels, significantly reducing the number of security breaches and risks, which might affect the bank's business continuity in cases of emergency or unauthorized disclosure of data on the bank's customers and their operations, thus determining an increase in the bank's efficiency in the field and significantly curtailing the risk of unauthorized transfers and operations.

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 Acquisitions, the Compensations and Benefits Committee operate in the bank, with their powers, statute and activity being approved by the Bank's Council.

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.

### 1.3. Responsabilitatea Social-Corporativă

Responsabilitatea Social Corporativă (RSC) este o nouă filozofie în afaceri, care pune accentul pe necesitatea companiilor de a privi dincolo de scopul lor final principal (satisfacerea clienței, în vederea maximizării profitului) și de a acorda atenție și manifesta o atitudine responsabilă față de angajați, clienți, comunitate, parteneri și față de societatea în care își dezvoltă afacerea.

În 2015 Moldova Agroindbank a continuat să respecte tradițiile sale bogate ale programelor sociale, realizarea cărora contribuie la dezvoltarea social-economică a Republicii Moldova, la creșterea nivelului de trai al populației, la păstrarea și consolidarea patrimoniului spiritual și cultural al țării.

Reieșind din bugetul planificat pentru activitatea de filantropie și sponsorizare, MAIB s-a implicat în implementarea a numeroase proiecte cu impact social, precum „Burse de Merit” și „Burse pentru Viitorul Tău!”, Festivalul Internațional „Maria Bieșu”, Concursul Muzical „Eurovision”, Comitetul Național Olimpic și Sportiv, Fundațiile „Clipa Siderală”, „Hospice Angelus Moldova”, „J. S. Bach” ș.a.

Banca a susținut instituții de învățământ, alte organizații publice, asociații de promovare a tinerilor antreprenori, cluburi de fotbal, alte organizații ale sportului de performanță și în masă etc. În semn de apreciere a contribuției sale la dezvoltarea sportului de performanță, Moldova Agroindbank a fost distinsă cu premiul special al Comitetului Național Olimpic și Sportiv Pentru cel mai longeviv și durabil parteneriat.

Banca s-a implicat și în soluționarea problemelor cu care se confruntă persoane fizice în parte, inclusiv a oferit suport financiar pentru tratament, a susținut oamenii din categorii social-vulnerabile, bătrînii, veteranii, etc. Tradițional, angajații MAIB din toate filialele au participat la colectarea fondurilor pentru bătrînii singuratici de la Azilul din or. Strășeni, acumulînd la finele anului 2015 o sumă record ce a fost alocată pentru organizarea sărbătorilor de iarnă oamenilor vîrstnici.

Principiile de Responsabilitate Social Corporativă sînt aplicate și în raport cu angajații băncii, fiind utilizate numeroase instrumente de încurajare materială și nebănească a membrilor echipei MAIB.

### 1.3. Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility (CSR) is a new business philosophy, laying the emphasis on the need for companies to see beyond their main final goal (satisfying customers to maximize profit) in order to pay more attention and display a responsible attitude towards employees, customers, community, partners and society where they develop their businesses.

In 2015, Moldova Agroindbank respected its rich traditions of social programs, the implementation of which contributes to Moldova's social and economic development, to ensuring higher living standards, preserving and consolidating the spiritual and cultural legacy of the country.

Based on the budget plan for charity and sponsorship, MAIB involved in the implementation of numerous social projects, such as Merit Scholarships, Scholarships for Your Future!, International Festival „Maria Biesu”, Eurovision Song Contest, National Olympic and Sport Committee, Foundations Clipa Siderala, Hospice Angelus Moldova, J. S. Bach and others.

The bank supported education institutions and other public organizations, associations promoting young entrepreneurs, football clubs and other sport organizations. As a token of appreciation of its contribution to the development of professional sports, Moldova Agroindbank was awarded the special prize of the National Olympic and Sport Committee for the most long-lasting and sustainable partnership.

The bank involved in solving problems faced by individuals, offering financial support for treatment, backing less well-off people, aged people, veterans, etc. Traditionally, MAIB employees from the whole branch network participated in a fundraising campaign for lonely people from a home for the aged based in Strasenii town, managing to collect a record-high amount by late 2015, which was transferred to organize winter holidays for the elderly.

Corporate Social Responsibility principles are observed with respect to the bank's employees as well, who are motivated via numerous material and non-material instruments.



### 2.1. Mediul de Afaceri

Pe parcursul anului 2015, dezvoltarea economiei Republicii Moldova a fost influențată de un șir de factori interni și externi, cu impact negativ: condițiile climatice nefavorabile, aprofundarea crizei pe piața financiar-bancară, înăsprirea politicii comerciale a Federației Ruse, deteriorarea relațiilor comercial-economice cu Federația Rusă și Ucraina s.a.

**Produsul Intern Brut (PIB)** a constituit 121.9 mlrd lei, în scădere - în termeni reali – cu 0.5% față de anul 2014.

**Prețurile de consum** au crescut cu 13.6% în anul 2015, comparativ cu 4.7% în anul 2014. Rata inflației, pentru 2016, 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 2016 este de 10.1%.

**Leul moldovenesc s-a depreciat semnificativ.** Comparativ cu 31.12.2014, moneda națională a marcat o depreciere de 26%, în termeni nominali, față de dolarul SUA, și de 13% față de Euro. Principalii factori, care au determinat modificarea cursului de schimb, au fost situația geo-politică din regiune, în special criza din Ucraina și 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, instabilitatea sectorului bancar, descreșterea esențială a contribuției creditorilor externi.

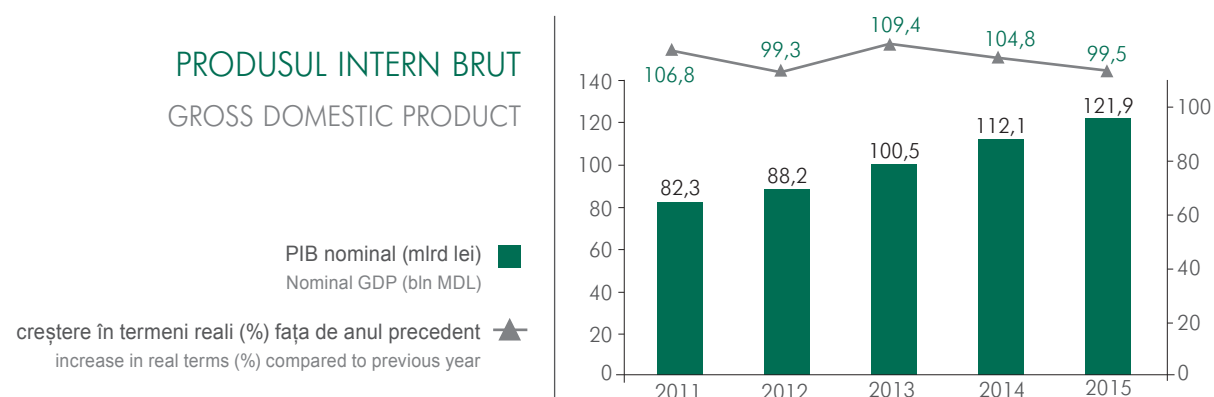
### 2.1. Business Environment

In 2015, the development of the Moldovan economy was influenced by a number of negative internal and external factors: unfavorable weather conditions, deepening of the crisis on the banking and financial market, toughening of Russia's commercial policy, worsening of commercial and economic relations with the Russian Federation and Ukraine, etc.

**Gross Domestic Product (GDP)** constituted MDL 121.9 billion, decreasing in real terms by 0.5% compared to 2014.

**Consumption prices** increased by 13.6% in 2015, compared to 4.7% in 2014. The inflation rate for 2016 will largely depend on agricultural production, foreign trade and remittances inflow. The National Bank of Moldova (NBM) forecast a 10.1% annual average inflation rate for 2016.

**The Moldovan leu depreciated significantly.** Compared to 31 December 2014, the national currency went down by 26% in nominal terms against US Dollar and 13% against Euro. The main factors that determined this trend were the geo-political situation in the region, especially the crises in Ukraine and Russia, the depreciation of the Russian ruble and the decrease in the oil price, in exports and remittances, the seasonal factor of higher demand for energy resources, political uncertainty, instability in the banking sector, the fundamental decrease in the contribution of external creditors.



**Comerțul extern** în anul 2015 a însumat 5,954 mil USD, fiind în scădere cu 22% comparativ cu anul precedent. Exporturile au constituit 1,967 mil USD, diminuându-se cu 15.9%, în timp ce importurile în valoare de 3,987 mil USD s-au redus cu 25% față de 2014. Cota exporturilor către UE în totalul exporturilor este în creștere (61.9% în anul 2015 față de 53.3 % în anul 2014). Reexportul a reprezentat 33.7% din totalul exporturilor. **Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi** s-a majorat de la 44.0% în anul 2014 până la 49.3% în anul 2015.

Decalajul considerabil în evoluția exporturilor și importurilor a determinat acumularea, la 31.12.2015, a unui **deficit al balanței comerciale** în valoare de 2,020 mil USD.

În anul 2015, valoarea **remitențelor** s-a redus cu 30% comparativ cu anul 2014, constituind 1,129 milioane USD. Distribuția valutară a remitențelor, în anul 2015, este următoarea: 42.3% (dolari SUA), 32.9% (Euro), 24.8% (ruble rusești).

**Masa monetară**, la sfârșitul lunii decembrie 2015, a constituit circa 64 miliarde lei și s-a redus cu 3% comparativ cu sfârșitul lunii decembrie a anului 2014.

Volumul de **bani în circulație** s-a diminuat cu 11.4% față de situația de la sfârșitul lunii decembrie 2014.

**Baza monetară** (banii lichizi în circulație, rezervele bancilor comerciale la BNM, depozitele întreprinderilor de stat), la finele anului 2015, a constituit 29.7 miliarde lei, fiind cu 7% mai mare decât la sfârșitul anului 2014.

**Foreign trade** stood at USD 5,954 million in 2015, decreasing by 22% compared to the year before. Exports constituted USD 1,967 million, decreasing by 15.9%, while imports amounted to 3,987 million USD, decreasing by 25% compared to 2014. The share of exports to the EU preserved the upward trend, accounting for 61.9% in total exports compared to 53.3% in 2014. Re-exports constituted 33.7% out of total exports. **The ratio of import coverage by exports** increased from 44.0% in 2014 to 49.3% in 2015.

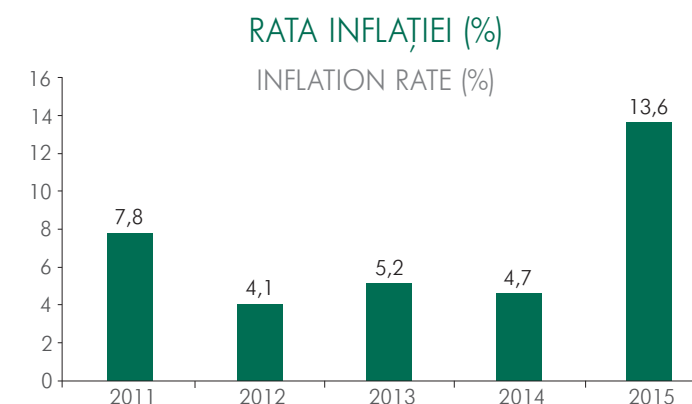
The considerable disparity in the evolution of exports and imports resulted in a **commercial trade balance deficit** of USD 2,020 million as of 31 December 2015.

In 2015, **remittances** fell by 30% compared to 2014, constituting USD 1,129 million. The distribution of remittances per currency in 2015 is as follows: 42.3% (USD), 32.9% (Euro), 24.8% (Russian ruble).

The **monetary supply** constituted MDL 64 billion at the end of December 2015 and decreased by 3% compared to the end of December 2014.

The volume of **money in circulation** decreased by 11.4% compared to the situation at the end of December 2014.

The **monetary base** (liquid money in circulation, reserves of commercial banks at the NBM, deposits of state enterprises) constituted MDL 29.7 billion at the end of 2015, increasing by 7% compared to the end of 2014.



## 2.2. Evoluția Sistemului Bancar

În anul 2015 sectorul bancar al Republicii Moldova a trecut printr-un proces de reconfigurare calitativă și numerică. Prin hotărârile Comitetului Executiv al Băncii Naționale a Moldovei, în octombrie 2015 au fost retrase licențele de desfășurare a activităților financiare a Băncii de Economii S.A., BC „Banca Socială” S.A. și B.C. „Unibank” S.A. și inițiate procesele de lichidare a acestora.

La 31.12.2015, sistemul bancar al țării este reprezentat de Banca Națională a Moldovei și 11 bănci comerciale. Toate băncile comerciale din Republica Moldova sunt universale și se concentrează atât pe vânzarea produselor și serviciilor persoanelor fizice, cât și persoanelor juridice.

Pe parcursul anului 2015, parametrii financiari ai sectorului bancar (cu excepția celor 3 bănci în proces de lichidare) au înregistrat următoarele tendințe:

La situația din 31.12.2015, **capitalul de gradul I** al băncilor a constituit 8,996 milioane lei, în creștere, pe parcursul anului, cu 18.2%. Indicatorul respectiv reflectă capacitatea băncilor de a acoperi pierderile în situații neprevăzute, fără prejudicierea siguranței financiare.

Cota **investițiilor străine** în capitalul băncilor, la 31.12.2015, a constituit 82.9%, practic la același nivel cu finele anului precedent.

**Indicatorul suficienței capitalului** ponderat la risc pe sistem, a alcătuit 26.2% la 31.12.2015 superior normativului BNM (16%), în creștere cu 4.5 p.p. față de finele anului 2014.

**Coefficientul lichidității** pe termen lung a constituit 0.7, fiind în diminuare cu 0.1 p.p. comparativ cu 31.12.2014.

**Indicatorul lichidității curente** a constituit 41.5%, în creștere cu 8.6 p.p. față de finele anului 2014.

**Activele** sistemului bancar au înregistrat valoarea de 69,096 milioane lei, la sfârșitul anului, fiind în creștere, față de începutul acestuia, cu 15%. Ponderea cea mai mare în totalul activelor aparține creditelor (peste 50%) și relevă activitatea de bază a băncilor.

**Creditele nete** ale sistemului bancar au alcătuit 38,792 mln lei la 31.12.2015, și s-au majorat cu 4.9% față de sfârșitul anului 2014.

Pe parcursul anului 2015, ponderea creditelor neperformante în totalul creditelor s-a majorat cu 1.5 puncte procentuale, constituind 9.95%, la 31.12.2015.

## 2.2. Banking System Development

In 2015, Moldova's banking sector went through a qualitative and quantitative reorganization process. The Executive Board of the National Bank of Moldova ruled to revoke the licenses of financial activity of Banca de Economii SA, CB Banca Sociala SA and CB Unibank SA in October 2015, with the liquidation process being launched.

As of 31 December 2015, the banking system is represented by the National Bank of Moldova and 11 commercial banks. All of the commercial banks in Moldova are universal and focus on selling products and services to both individuals and legal entities.

In 2015, the banking sector's financial parameters (except the 3 banks under liquidation) registered the following trends:

As of 31 December 2015, **Tier I Capital** of banks constituted MDL 8,996 million, increasing over the year by 18.2%. The indicator reflects the banks' capacity to cover losses in unforeseen situations, without any damages to financial security.

The share of **foreign investments** in the banks' capital constituted 82.9%, practically maintaining the same level as in 2014.

The **risk-weighted capital adequacy ratio** per system constituted 26.2% as of 31 December 2015, which is above NBM's level (16%), increasing by 4.5 p.p. compared to the end of 2014.

**The long-term liquidity** ratio constituted 0.7, down by 0.1 p.p. compared to 31 December 2014.

**Current liquidity ration** constituted 41.5%, increasing by 8.6 p.p compared to the end of 2014

**Assets** in the banking system amounted to MDL 69,096 million at the end of 2015, increasing by 15% compared to the beginning of 2015. Loans hold the highest share in total assets, with over 50%, being the main activity of banks.

**Gross loans** in the banking system constituted MDL 38,792 million as of 31 December 2015, up by 4.9% compared to the end of 2014.

The share of non-performing loans in total loans increased by 1.5 percentage points, accounting for 9.95% as of 31 December 2015.

**Soldul depozitelor** a totalizat 50,566 milioane lei la 31.12.2015, majorându-se cu 18% comparativ cu 31.12.2014. Soldul depozitelor persoanelor fizice s-a majorat cu 23%. Evoluția în cauză a fost determinată de migrarea depozitelor de la băncile lichidate.

La situația din 31.12.2015, profitul înregistrat în sistemul bancar a însumat 1,443 milioane lei în creștere cu 55% față de 31.12.2014.

Rentabilitatea activelor și cea a capitalului a constituit 2.1% și respectiv 12.8%, fiind în creștere comparativ cu 31.12.2014 cu 0.5 puncte procentuale și 3.4 puncte procentuale respectiv.

În anul 2015 distribuția cotelor de piață deținute de către băncile comerciale a fost influențată de lichidarea celor trei bănci. BC “Moldova Agroindbank” S.A. și-a menținut poziția de lider și a înregistrat următoarele cote de piață la 31.12.2015:

- **active – 26.3%;**
- **credite bruto – 28.9%;**
- **depozite total – 27.8%;**
- **depozite persoane fizice – 30.1%;**
- **profitul net – 26.2%.**

The **balance of deposits** amounted to MDL 50,566 million as of 31 December 2015, increasing by 18% against 31 December 2014. The balance of private deposits increased by 23%. The evolution was determined by the migration of deposits from the liquidated banks.

As of 31 December 2015, the profit registered in the banking system amounted to MDL 1,443 million, up by 55% against 31 December 2014.

The Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE) stood at 2.1% and 12.8% respectively, increasing by 0.5 p.p. and 3.4 p.p. respectively compared to 31 December 2014.

In 2015, the distribution of the market shares held by commercial banks was influenced by the liquidation of the three banks. CB Moldova Agroindbank maintained its leader position and recorded the following market shares as of 31 December 2015:

- **assets – 26.3%;**
- **gross loans – 28.9%;**
- **total deposits – 27.8%;**
- **deposits of individuals – 30.1%;**
- **net profit – 26.2%**



# ACTIVITATEA SUBDIVIZIUNILOR BĂNCII

## ACTIVITY OF THE SUBDIVISIONS OF THE BANK

### 3.1. Corporate Banking

Anul 2015, pentru Diviziunea Activitate Corporativă, a însemnat persistență în dialogul cu clienții săi corporativi.

Scopul strategic al activității corporative, a fost fortificarea bazei de clienți, prin atragerea clienților noi și îmbunătățirea relațiilor cu clienții existenți. Parteneriatul stabil și reciproc avantajos dintre bancă și clienții corporativi a cunoscut o dezvoltare dinamică, axată pe suportul financiar al activității curente și investiționale acordat de bancă fiecărui client. În această perioadă, portofoliul de clienți corporativi s-a dezvoltat și consolidat, fiind atrași, de la alte bănci, circa 45 agenți economici din diverse ramuri ale economiei naționale, inclusiv 21 clienți neafiliați clienților corporativi.

#### ■ REZULTATE FINANCIARE

Venitul total obținut de Diviziunea Corporativă de la produsele/serviciile prestate clienților s-a majorat cu 159.8 milioane lei (124%) față de 2014 și a atins cifra de 824 milioane MDL, ponderea principală (cca 82%) fiind obținută din activitatea de creditare.

În anul 2015, vânzările produselor bancare clienților corporativi au fost influențate de mai multe circumstanțe, cum ar fi evoluția descendentă a economiei țării, instabilitatea politică, impactul negativ al recesiunii economice regionale asupra exportului/importului, fluctuațiile valutare impredictibile, creșterea ratelor dobânzilor la credite, dar și de politica mai prudentă a băncii în raport cu expunerile mari în raport cu anumiți clienți și genuri de activitate.

Portofoliul de credite acordate clienților corporativi a constituit 7,033 milioane MDL, la 31.12.2015, având o pondere de 63% în portofoliul total de credite al băncii. Vânzările produselor de credit au înregistrat o creștere a portofoliului de 3% (+225,6 milioane lei) față de începutul anului. Creditele în valută străină dețin cca 60% din portofoliu (cu 11 p.p. mai mult față de începutul anului).

### 3.1. Corporate Banking

In 2015, the Corporate Division laid the emphasis on dialogue with the bank's corporate customers.

Strengthening the customer basis by attracting new customers and improving relations with the current ones was the strategic goal of the division. The stable and mutually advantageous partnership between the bank and its corporate customers saw a dynamic development as the bank provided financial support for the current and investment activity of every customer individually. Throughout the year, the portfolio of corporate customers developed and consolidated, with the bank drawing in from other banks about 45 legal entities from various branches of the national economy, including 21 non-affiliated corporate customers.

#### ■ FINANCIAL RESULTS

Total income from services and products provided to corporate customers went up by MDL 159.8 million (124%) against 2014, amounting to MDL 824 million, with the main share of about 82% coming from lending.

In 2015, the sales of corporate banking products were affected by a range of circumstances, such as a decline in the national economy, political instability, negative impact of the regional economic downturn on exports/imports, unpredictable currency fluctuation, increase in interest rates on loans, as well as the more prudent policy of the bank towards high exposures of some customers and types of activity.

The corporate loan portfolio stood at MDL 7,033 million as of 31.12.2015, with a share of 63% in the bank's total loan portfolio. The sales of corporate loans contributed 3% to the increase in portfolio (+ MDL 225,6 million) as compared with late 2014. Foreign currency loans accounted for about 60% of the portfolio (which is 11 p.p. more against the beginning of the year).

Ponderea cea mai mare în soldul creditelor revine ramurii comerțului (cca 36%), urmată de industria nealimentară (12%) și de transport și comunicații (11%).

Calitatea portofoliului de credite s-a încadrat în parametrii acceptabili de risc, cota creditelor restante fiind de 3.7%.

Pe parcursul anului, au fost acordate garanții bancare și acreditive documentare cu valoare totală de cca 28.4 milioane USD.

Portofoliul de depozite al clienților corporativi a constituit, la sfârșit de an, 1,241 milioane MDL, în creștere cu 99.7 milioane MDL față de începutul anului, având o cotă de 39% în soldul total al depozitelor persoanelor juridice. Depozitele la vedere au constituit 864.4 milioane MDL sau circa 70% din total depozite.

Ponderea depozitelor în monedă națională în volumul total depozite a constituit - 44%, în valută străină - 56%. Comparativ cu 31.12.2014, soldul depozitelor în valută străină s-a majorat cu 56%. Acest fapt se datorează, în special, creșterii cursului EUR și USD față de moneda națională.

Veniturile din produsele necreditare au fost peste nivelul planificat (146%), și au înregistrat o creștere de 154 % față de veniturile obținute în 2014, creștere datorată, în special, tranzacțiilor valutare.

Cota tranzacțiilor electronice, efectuate de clienții corporativi prin sistemele de servirea bancară la distanță a fost în continuă creștere (107% față de 2014), constituind 91% din numărul total de operațiuni bancare efectuate.

The trade sector holds the highest share in the balance of loans with about 36%. The non-food industry comes second with 12%, being followed by transport and communications with 11%.

The quality of the loan portfolio fit into the acceptable risk parameters, as outstanding loans accounted for 3.7%.

The value of bank guarantees and letters of credit issued throughout the year stood at about USD 28.4 million.

In late 2015, the corporate deposit portfolio was MDL 1,241 million, up by MDL 99.7 million against early 2015, holding a share of 39% in the total balance of loans of legal entities. Sight deposits amounted to MDL 864.4 million, constituting about 70% of all deposits.

Deposits in Moldovan lei accounted for 44% of all deposits, whereas foreign currency deposits accounted for 56%. As compared with 31.12.2014, the balance of foreign currency deposits hiked by 56%, which was mainly due to the strengthening of EUR and USD against the Moldovan leu.

Income from non-credit products exceeded the plan (146%), going up by 154% against the income earned in 2014, with the increase being mainly due to FOREX transactions.

The share of e-transactions made by corporate customers via Internet Banking kept on being on the rise (107% against 2014), accounting for 91% of the total number of corporate banking transactions.

## OBIECTIVE GENERALE

Pentru anul 2016, se prognozează o redresare economică lentă, ce va fi constrânsă de costurile ridicate la credite și de tarifele mai mari la energie, de fluxurile reduse de remiteri și consum limitat. Ca și în anii precedenți, restricțiile comerciale impuse de Federația Rusă, incertitudinile de dezvoltare a economiilor țărilor vecine vor continua să fie factori destabilizatori pentru economia națională, inclusiv pentru activitatea clienților corporativi.

În condițiile create, obiectivul strategic al băncii în domeniul clienților corporativi este menținerea cotei de piață și asigurarea profitabilității planificate, prioritățile băncii în relațiile cu clienții corporativi fiind:

- Consolidarea poziției băncii pe sectorul corporativ, prin atragerea unor clienți noi;
- Menținerea și dezvoltarea relațiilor de parteneriat eficient și de durată;
- Eficientizarea activității bancare prin dezvoltarea tehnologiilor bancare noi, inclusiv a celor de accesare la distanță a serviciilor bancare;
- Extinderea și diversificarea vânzărilor, inclusiv îmbunătățirea calității serviciilor.

Pentru atingerea obiectivelor propuse, Diviziunea Activitate Corporativă va continua să ofere suport financiar, asistență și consultață, va eficientiza accesul clienților la produsele și serviciile bancare, va demonstra, prin profesionalism și calitatea serviciilor că banca este un partener de încredere în susținerea business-ului atingând astfel scopul stabilit - "MAIB-Bancă principală" pentru clienții corporativi.

## GENERAL OBJECTIVES

Moldova's economy is expected to grow slowly in 2016, being constrained by high loan costs and higher energy rates, lower remittance inflows and limited consumption. As before, Russia's ban on Moldovan goods and economic problems faced by Moldova's neighbors will further have a destabilizing impact on the national economy, including on corporate customers.

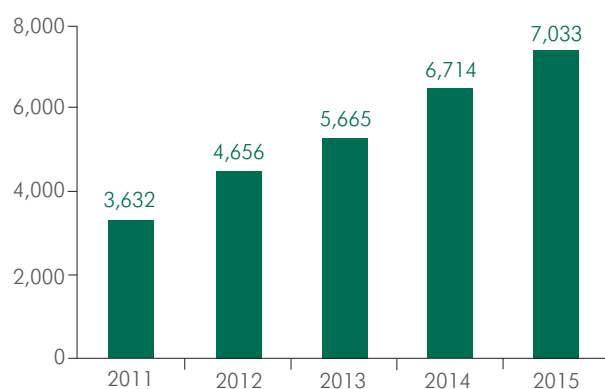
Under these circumstances, the strategic objective of the bank in corporate banking is to maintain its market share and meet the planned profit. The bank's priorities in relations with corporate customers are as follows:

- Stepping up the bank's position in the corporate segment by attracting new customers;
- Maintaining and developing efficient and long-lasting partnership relations;
- Optimizing bank operations by developing new banking technologies, including online access to banking services;
- Extending and diversifying sales and improving service quality.

To meet these objectives, the Corporate Division will further provide financial support, assistance and consultancy, will optimize customers' access to bank products and services, will prove through professionalism and high-quality services that the bank is a reliable partner to the business, thus meeting the set goal - "MAIB - the main bank" for corporate customers.

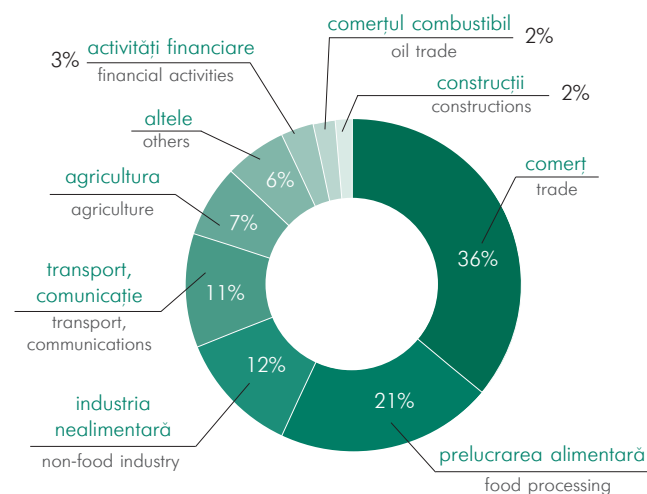
### PORTOFOLIUL BRUT DE CREDITE ACORDATE CLIENȚILOR CORPORATIVI (MILIOANE MDL)

GROSS CORPORATE LOAN PORTFOLIO (MILLION MDL)



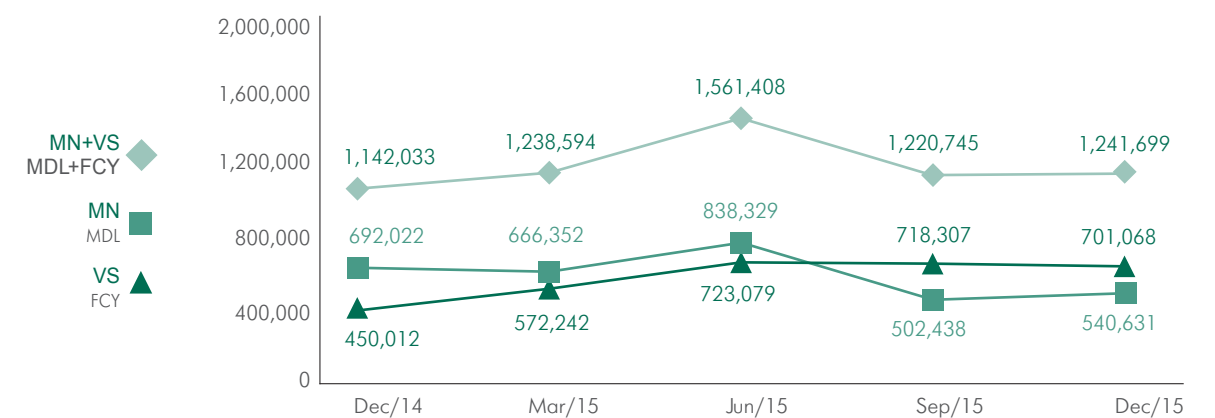
### STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE CREDITE DUPĂ RAMURI

LOAN PORTFOLIO PER INDUSTRIES



### DINAMICA PORTOFOLIULUI DE DEPOZITE ÎN MONEDĂ NAȚIONALĂ ȘI VALUTĂ STRĂINĂ, MII LEI

DYNAMIC OF DEPOSITS IN NATIONAL CURRENCY AND FOREIGN CURRENCY, THOUSAND MDL



## 3.2. Retail Banking

Piața financiar - bancară retail a cunoscut în anul 2015 o schimbare puternică. Pentru Moldova Agroindbank, acest lucru a însemnat o oportunitate în valorificarea noilor dimensiuni oferite de către piață, printr-o creștere rapidă și în același timp profitabilă.

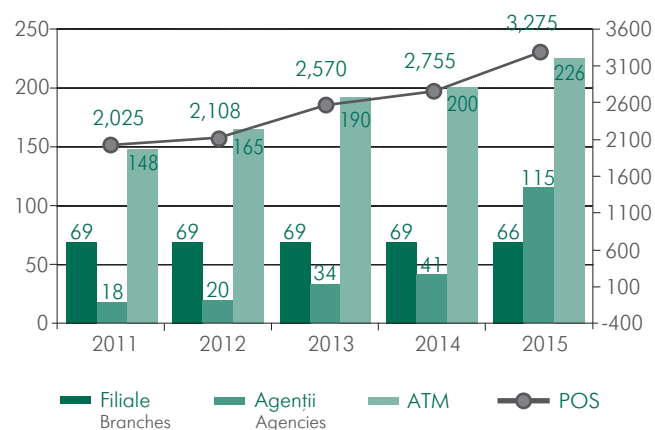
Diviziunea Activitate Retail a băncii are ca responsabilitate dezvoltarea unei relații solide, pe termen lung, cu clienții persoane fizice și întreprinderi mici, micro și mijlocii. Cheia succesului se bazează pe analiza detaliată a pieței, precum și cunoașterea nevoilor segmentelor de clienți persoane fizice și IMM. Obiectivul Retail este de a dezvolta produse și servicii care corespund așteptării clienților și prestarea calitativă a acestora prin intermediul unei rețele dezvoltate de vânzări, aplicând tehnologii moderne.

În anul de referință Diviziunea Activitate Retail a avut o dezvoltare dinamică, înregistrând rezultate marcante. Astfel, vom menționa creșterea esențială a rețelei de vânzări, în special fiind majorată rețeaua fizică de agenții, care a atins cifra de 115 unități înregistrate, inclusiv operante – **104 unități**: 33 în mun. Chișinău și 71 în teritoriu, în creștere comparativ cu finele anului precedent cu 63 agenții, din care 39 la posturi vamale. Extinderea rețelei în mun. Chișinău și teritoriu s-a datorat majorării numărului de clienți noi, în special a persoanelor fizice beneficiari ai plăților sociale, dar și deservirii de către bancă a clienților Serviciului Vamal nemijlocit la frontiera de stat.

Rețeaua de vânzări Moldova Agroindbank după numărul de locații ocupă locul-II pe piață, acoperind toate concentrările urbane importante. Accesibilitatea serviciilor - un avantaj competitiv important - a implicat investiții semnificative, financiare și umane, în cursul anului 2015.

### EVOLUȚIA REȚELEI DE VÂNZĂRI

#### SALES NETWORK EVOLUTION



## 3.2. Retail Banking

The retail financial and banking market underwent a significant change in 2015. For Moldova Agroindbank, this meant an opportunity of capitalizing new dimensions offered by the market, by ensuring a swift and also profitable growth.

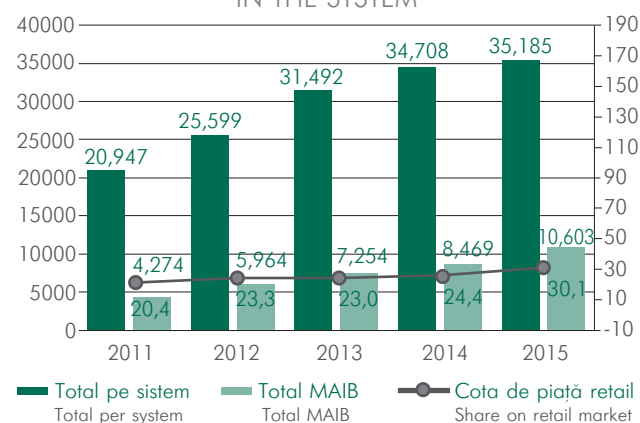
The Retail Division is responsible for developing long-term, solid relationships with individual customers and small, micro and medium-sized enterprises. The key to success is based on detailed market analysis, as well as knowing the needs of individual customers and SMEs. The objective of the Retail Division is to develop products and services living up to customers' expectations and making sure that customers are serviced qualitatively through a developed sales network based on modern technology.

In the year under review, the Retail Division's activity witnessed dynamic development, recording important results, among which a significant expansion of the sales network, with the number of agencies reaching 115 registered units, including **104 operating units**: 33 in Chisinau Municipality and 71 in districts with 63 agencies more, against last year, of which 39 in customs bureaus. The expansion of the network in Chisinau and in districts was due to the increase in the number of new customers, especially individuals who are beneficiaries of social payments, but also to the fact that the bank started servicing clients of the Customs Service directly at state borders.

The sales network of Moldova Agroindbank ranks second on the market by the number of locations, covering all main urban areas. Accessibility of services – an important competitive advantage – involved significant financial and human investments in 2015.

### SOLDUL DEPOZITELOR PERSOANE FIZICE ȘI COTA ÎN SISTEM

#### BALANCE OF PRIVATE DEPOSITS AND SHARE IN THE SYSTEM



Banca a depus efort privind modernizarea rețelei de vânzări și stabilirea unui standard al imaginii vizuale a filialelor și agențiilor băncii, care va continua și în anii următori, pentru a crea condiții confortabile și accesul nelimitat la produsele și serviciile bancare pentru clienții și prospecții băncii.

La finele anului 2015, baza totală de clienți retail activi a constituit **416 mii clienți**, înregistrând o creștere cu 26% (+86 mii clienți) față de începutul anului. Numărul clienților activi persoane fizice a constituit 393 mii persoane (+83 mii clienți), în creștere cu 27%. Creșterile respective au fost influențate de atragerea la deservire de către bancă, prin concurs, a Trezoreriilor Teritoriale, Casei Naționale de Asigurări Sociale (CNAS) și a Serviciului Vamal al Republicii Moldova.

Eforturile depuse de către bancă în ultimii ani privind completarea și adaptarea gamei de produse și servicii bancare, dar și în consilierea clienților, au fost apreciate de către clienți, astfel, banca a continuat și în anul de referință elaborarea și dezvoltarea lor.

Un număr semnificativ de produse și servicii noi au fost puse la dispoziția clienților, în special menite să asigure competitivitatea băncii pe piața produselor de depozit, dar și pentru implementarea cu succes a proiectelor de deservire a Trezoreriilor Teritoriale și Serviciului Vamal. Atragerea acestor parteneri la deservire a deschis pentru bancă segmente noi de clienți retail, nespecifici, pentru care au fost dezvoltate și adaptate produse speciale: recepționarea plăților pentru serviciile vamale de la persoane fizice și juridice prin sistemul MPAY, distribuirea pensiilor și indemnizațiilor sociale la cardurile bancare

The Bank took efforts to upgrade the sales network and to establish a standard for the visual image of the bank's branches and agencies, which will continue in the following years in order to create comfortable conditions and unlimited access to banking products and services for the bank's existing and potential customers.

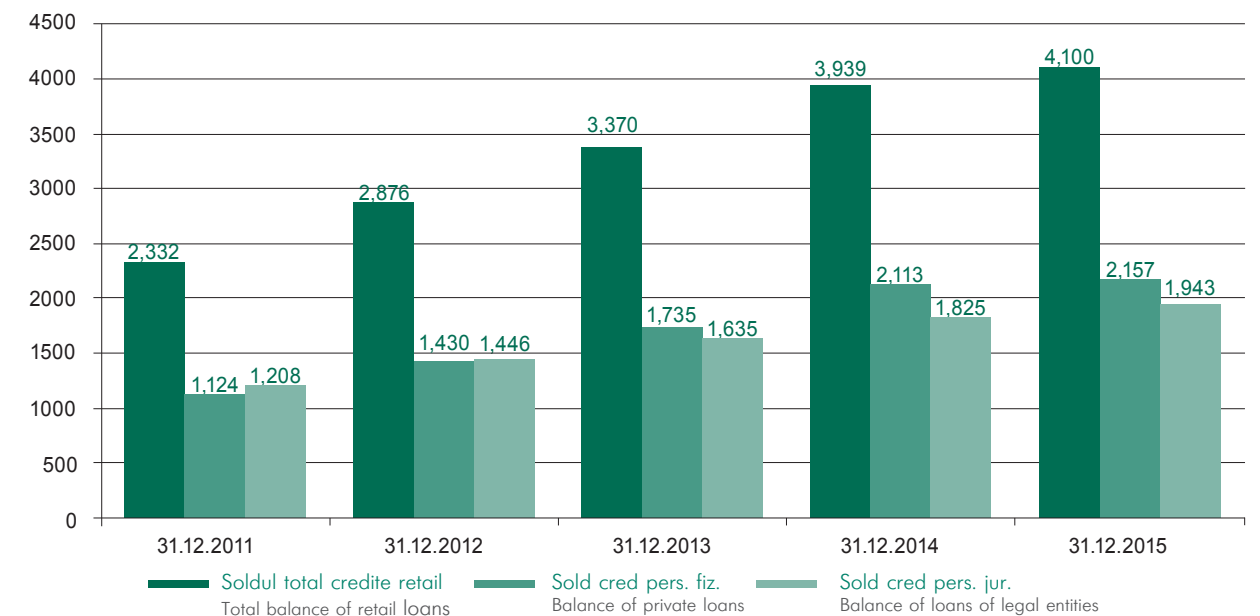
At the end of 2015, the number of active retail customers amounted to **416 thousand**, up by 26% (+ 86 thousand) compared to the previous year. The number of active individual customers constituted 393 thousand (+ 83 thousand), up by 27%. The growth was partly due to the management of accounts of the Territorial Treasuries, the National Social Insurance Office and the Customs Service of the Republic of Moldova, after the bank won tenders organized by the state.

Customers highly appreciated the efforts taken by the bank over the past years in order to supplement and adapt the range of banking products and services, as well as to counsel customers, therefore MAIB continued elaborating and developing them in the year under review.

A significant number of new products and services were made available to customers, especially aiming at ensuring the bank's competitiveness on the deposit products market, but also at successfully implementing the projects of servicing the Territorial Treasuries and Customs Service. The attraction of these partners allowed for reaching new segments of non-specific retail customers, for which special

### DINAMICA PORTOFOLIULUI DE CREDITE RETAIL, MLN LEI

#### DYNAMIC OF RETAIL LOANS PORTFOLIO, MDL MILLION



În cadrul colaborării cu Comisia Națională a Asigurărilor Sociale (CNAS), deschiderea și deservirea conturilor Trezoreriilor Teritoriale, eliberarea numerarului din conturile Trezoreriilor Teritoriale, Tranzacțiile FOREX, etc. De asemenea banca a continuat să dezvolte modulele pentru prestarea serviciilor la distanță, oferind clienților săi opțiuni noi privind încasarea numerarului la terminalele Cash-in și relansarea proiectului cu partenerul Paynet Services, efectuarea plăților în valută străină prin Internet Banking, etc.

Condițiile create de bancă au contribuit la **creșteri semnificative ale portofoliului de depozite persoane fizice cu 25%** și atingerea cotei de piață a băncii la soldul depozitelor persoane fizice la nivel de 30.13%, în creștere cu cca 6 p.p. comparativ cu anul 2014 (24.4%).

Portofoliul de credite retail a crescut în total cu 4% (+161 mln lei), inclusiv portofoliul de credite - persoane fizice a crescut cu 2% (+43 mln lei), cota pe sistem a creditelor persoane fizice a avut o evoluție constantă și a atins nivelul de 35.8%.

În anul 2015 Diviziunea Retail a dezvoltat Serviciul Call Center al băncii, care oferă clienților suport informational, consultativ și tehnic pe parcursul a 24/7. Pentru o mai bună gestionare a activității Serviciului Call Center și preluarea inteligentă a apelurilor, la începutul anului 2015 a fost implementată soluția tehnică CISCO pentru Centre de Contact, care este una dintre cele mai moderne soluții de acest gen. Astfel, apelul clientului ajunge la specialistul suport clientelă a Serviciului Call Center care deține competențele necesare în a-i oferi informațiile, suportul de care are nevoie, contribuind în acest mod la rezolvarea solicitării clientului de la primul apel. Pe parcursul anului de gestiune la Serviciul Call Center au fost primite și prelucrate peste **150 mii apeluri telefonice**, acestea fiind de 4.5 ori mai multe decât în anul 2014 (33.5 mii apeluri). Serviciul Call Center, menține relația cu clienții și cu potențialii clienți, oferind informații și suport prin intermediul telefonului, mesajelor electronice și chat.

Rezultatele înregistrate de Diviziunea Activitate Retail s-au datorat imaginii pozitive a băncii pe piața bancară autohtonă, dar și profesionalismului, competenței, inteligenței cu care sunt tratați clienții băncii.

### 3.3. Activitatea Carduri bancare

Fiind unicul membru principal în Republica Moldova a trei sisteme internaționale de plăți: Visa, MasterCard și American Express, banca acordă atenție sporită dezvoltării business-ului cu carduri. Una din sarcinile principale ale subdiviziunii retail este menținerea cotei de piață la emiterea și acceptarea cardurilor. Ponderea numărului cardurilor Moldova Agroindbank aflate în circulație la sfârșitul anului 2015 a constituit 30.41%. La finele anului 2015 numărul cardurilor în circulație deținute de Moldova Agroindbank a constituit 392,389 carduri.

products were developed and adapted: payment for customs services through MPAY system, distribution of pensions and social allowances to banking cards as part of cooperation with the National Social Insurance Office, opening and managing Territorial Treasuries accounts, dispensing cash from the Territorial Treasuries accounts, FOREX Transactions, etc. The bank also continued developing remote banking services, by offering new options for receiving cash at Cash-in terminals and by resuming a project with Paynet Services partner, ensuring foreign currency payments via Internet Banking, etc.

The conditions created by the bank contributed to a significant **25% increase in the portfolio of private deposits**, with the market share reaching 30.13%, up by circa 6 p.p. compared to 2014 (24.4%).

The retail loan portfolio went up by 4% (+MDL 161 million), including a 2% increase in private loans portfolio (+ MDL 43 million), with the market share of the bank being constantly on the rise to reach 35.8% by year end.

In 2015, the Retail Division developed the bank's Call Center Service which provides customers with information, consultancy and technical support on a 24/7 basis. To ensure a better management of the Call Center Service and intelligent call treatment, in early 2015, the bank implemented the CISCO technical solution for Contact Centers, which is one of the most up-to-date solutions. The bank's specialists are highly qualified to provide customers with the information they need and to solve their issues from the very first call. In 2015, the Call Center Service received over **150 thousand calls**, which is 4.5 times more than in 2014 (33.5 thousand calls). The Call Center Service maintains relationships with existing and potential customers by providing information and support by telephone, electronic messages and chat.

The results achieved by the Retail Activity Division are due to the bank's positive image on the domestic banking market, but also to the professionalism, competency and intelligence with which the bank's customers are treated.

### 3.3. Card Operations

Being the only primary member of three international payment systems in Moldova – Visa, MasterCard and American Express, Moldova Agroindbank has been paying high attention to the development of card business. One of the main tasks of the Retail Division was to maintain the market share in card issuance and acquiring. As of 31 December 2015, the number of MAIB cards in force amounted to 392,389, with a market share of 30.41%.

În scopul oferirii serviciilor calitative și accesibile clienților săi, banca a continuat extinderea rețelei de bancomate și POS-terminale, care să asigure un număr optim de puncte de deservire pentru satisfacerea necesităților clienților retail. Numărul bancomatelor Moldova Agroindbank a atins cifra de 226 la data de 31 decembrie 2015 în comparație cu 200 de bancomate în perioada similară 2014, iar numărul de POS-terminale a crescut la 3,275 terminale (inclusiv 145 – la Poșta Moldovei, 240 POS-bancare, 2,890 terminale instalate la comercianți, dintre care 940 terminale contactless). Cota de piață la numărul de bancomate instalate constituie 23%, iar cota de piață pentru numărul de POS-terminale instalate constituie 27%.

Pe piața locală continuă tendința de creștere dinamică a plăților fără numerar, efectuate prin intermediul cardurilor bancare, deși volumul acestor operațiuni rămâne a fi mic (cca 12-13 % din total volum a operațiunilor prin carduri). Prin urmare banca întreprinde activ acțiunile necesare pentru stimularea creșterii volumului achitărilor prin carduri valorificând astfel potențialul existent al pieței.

E-commerce reprezintă o modalitate modernă, tehnologic avansată și sigură de a reduce costurile și de a atinge un nou nivel calitativ al deservirii clienților companiei. Tranzacțiile on-line pot fi efectuate instantaneu, mult mai rapid, comod și cu costuri mai reduse comparativ cu modalitățile tradiționale de achitare, permițând clienților efectuarea achizițiilor din orice zone geografice mult mai eficient. MAIB prioritizează promovarea și dezvoltarea activității în domeniul comerțului electronic (E-commerce) prin colaborarea cu companii-lideri în industriile sale (Air Moldova, Zbor.md, etc), organizații de stat (Egov), lideri ai pieței de telecomunicații (Orange SA, Moldcell SA., Moldtelecom, StarNet).

La începutul anului 2015, s-a desfășurat campania promoțională „Achită cu PayPass și primește cashback 10%!”. Promoția dată a reprezentat o premieră pe piața locală. Restituirea banilor în contul de card în valoare de 10% au motivat clienții MAIB să obțină un card Debit MasterCard Pay Pass și să-l utilizeze în achitări în regim Contactless. Achitățile fără contact cu cardul MAIB au economisit nu doar timpul, ci și banii. Cel mai important rezultat al campaniei a constituit construirea unei relații de lungă durată cu clienții, familiarizarea acestora cu noua tehnologie și sporirea satisfacției lor în urma utilizării produselor băncii.

Pe parcursul anului 2015, Moldova Agroindbank și Visa au desfășurat campania promoțională “MAIB și Visa te răsplătesc la fiecare cumpăratură”. Deținătorii de card VISA care au efectuat tranzacții pe teritoriul țării în perioada promoției au obținut cashback în valoare de 2% pentru efectuarea tranzacțiilor în rețeaua fizică și 5% pentru tranzacții efectuate în mediul internet din valoarea fiecărei cumpărături. Prin intermediul acestor campanii promoționale Moldova Agroindbank și Visa au reușit să sporească confortul clienților și să răsplătească fidelitatea acestora, stimulând astfel efectuarea achitărilor prin carduri.

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 200 in late 2014 to 226 in late 2015, and the number of POS terminals reached 3,275, including 145 at the state post enterprise Posta Moldovei, 240 POS bank terminals, 2,890 at merchants, of which 940 contactless. The market share in ATMs is 23% and the POS share is 27%.

Cashless payments keep on recording an upward trend on the local market, albeit the amount of such operations is still low (about 12% to 13% of all card operations). The bank has been taking actions to fuel cashless payments in order to fully use the market potential.

E-commerce services are a modern, cutting-edge and safe way to cut costs and reach a qualitatively new level of service for the bank's customers. Online transactions save customers' time, are much more comfortable and less expensive as compared with traditional payment methods, making it possible for them to make more efficient acquisitions from all over the world. Promoting and developing e-commerce is among MAIB's priorities. To meet this goal, the bank cooperates with leading companies (Air Moldova, Zbor.md, etc.), state organizations (Egov), as well as leaders of the mobile telephony market (Orange SA, Moldcell SA., Moldtelecom, StarNet).

In early 2015, MAIB conducted the campaign “Pay with PayPass and get 10% cash back!” It was a premiere for Moldova. The 10% cash back served as an incentive for MAIB customers to apply for Debit MasterCard Pay Pass cards and use them for contactless payments, thus saving not only time but also money. The most important result of the campaign resided in stronger and long-lasting relationships with the bank's customers, who got acquainted with this technology, and higher satisfaction for them due to the new product.

Throughout 2015, Moldova Agroindbank and Visa conducted the advertising campaign „MAIB and VISA reward you for every purchase”. VISA Cardholders who made card payments in Moldova during the campaign received 2% cash back for every transaction made in the physical network and 5% cash back for every online payment. The campaigns contributed to enhancing customer's comfort and reward their loyalty, thus fostering card payments.



În luna decembrie 2015 Moldova Agroindbank și MasterCard au lansat cardul bancar Master Card World Elite. Acest produs de top cumulează un set de beneficii unice care reprezintă o premieră pentru Republica Moldova, destinate să ofere experiențe de neuitat și servicii la cel mai înalt nivel celor mai exclusivi clienți ai băncii.

Lansarea parteneriatului cu American Express în vederea începerii activității de emisie și acceptare a cardurilor American Express este un avantaj strategic pentru dezvoltarea business-ului de carduri și consolidarea pozițiilor de leader incontestabil pe piața bancară.

La începutul anului 2015 a fost lansată activitatea de acceptare a cardurilor American Express în Republica Moldova, cardurile AmEx sunt acceptate la toate bancomate MAIB (226 unități) și deja la 585 de POS terminale amplasate la comercianți.

În luna noiembrie 2015 Moldova Agroindbank a lansat emiterea cardurilor de credit American Express, urmând să fie lansate și cardurile American Express debit.

Tot în luna noiembrie 2015, în premieră pe piața bancară din Republica Moldova, Moldova Agroindbank a lansat **tehnologia 3D Secure** cu parolă dinamică pentru cardurile MAIB emise sub egida celor trei sisteme de plăți cu care colaborează banca.

Serviciul 3D Secure este cel mai înalt standard de securizare al plăților în mediul Internet care presupune că, pe lângă introducerea datelor cardului (numărul cardului, perioada de valabilitate, codul CVV2/CVC2, numele deținătorului) tranzacția se confirmă de către deținătorul de card prin introducerea parolei suplimentare, unice, recepționată de deținător prin e-mail sau SMS la fiecare efectuare a plății online cu un card înrolat în serviciul 3D Secure.

La serviciu au fost abonați toți deținătorii de carduri ai băncii - în scopul prevenirii utilizării frauduloase a datelor cardului la efectuarea tranzacțiilor în mediul Internet.

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



In December 2015, Moldova Agroindbank and MasterCard launched the Master Card World Elite card in premiere for Moldova. This top product comes with a range of unique benefits meant to offer unforgettable experiences and highest-level services to the most exclusive customers of the bank.

The partnership with American Express aimed at issuing and acquiring AmEx cards is a strategic advantage for the development of card business and consolidation of the indisputable leading position of MAIB on the banking market.

AmEx card acceptance was launched at the beginning of 2015. AmEx cards are accepted at all MAIB ATMs and at 585 POS terminals at merchants.

In November 2015, Moldova Agroindbank started issuing American Express credit cards, with AmEx debit cards due to be launched as well.

It was also in November 2015 that MAIB premiered in Moldova the **3D Secure technology** with a dynamic single-use code for MAIB cards issued under the aegis of the three payment systems the bank cooperates with.

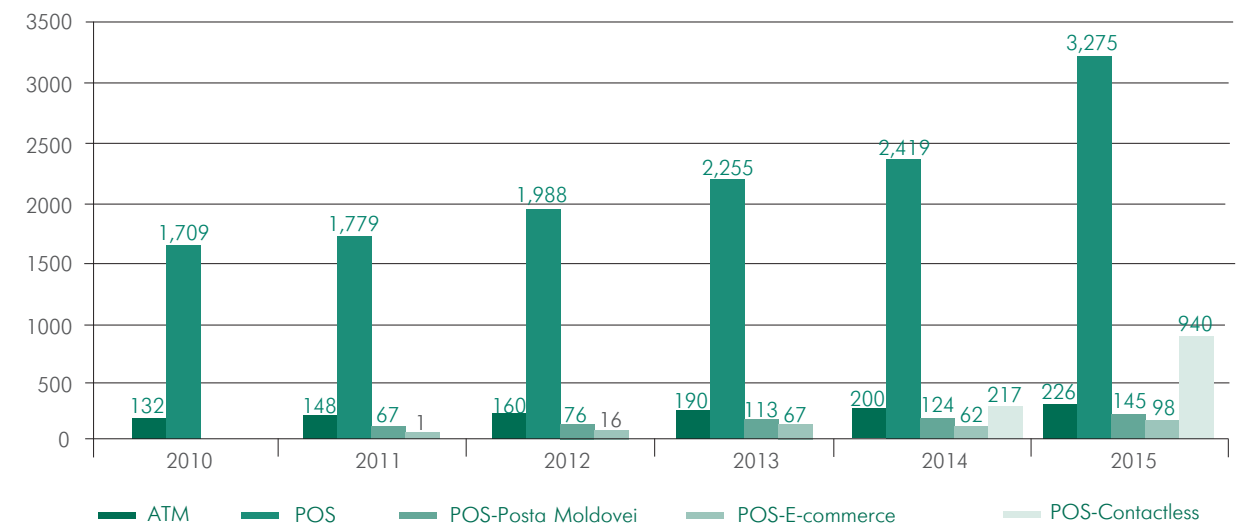
The 3D Secure service is the highest security standard for internet payments, which besides card data (number, validity, CVV2/CVC2, cardholder's name), also implies an additional single-use card-tied password to confirm the transaction, which is received by the cardholder via email or SMS every time an online transaction is made.

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

Secure e-commerce is implemented on merchants' sites under the names MasterCard Secure Code for MasterCard cards, Verified by VISA for VISA cards, Safe Key for American Express cards, being marked as:

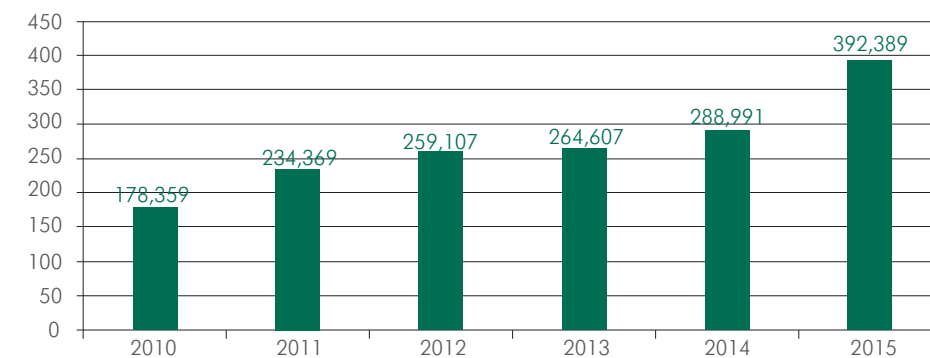
## DINAMICA DEZVOLTĂRII REȚELEI DE ATM-URI ȘI POS-TERMINALE INSTALATE LA COMERCIANȚI

ATMS AND POS-TERMINALS NETWORK



## DINAMICA CARDURILOR AFLATE ÎN CIRCULAȚIE

CARD IN CIRCULATION



### 3.4. Trezoreria

#### ACTIVITATEA DE TREZORERIE

Pe parcursul anului 2015 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.

#### PIAȚA VALUTARĂ

Volumul operațiunilor valutare (FX) pe piața internă și internațională în anul 2015 a constituit 2,553 mln USD, în scădere cu 29.49% față de anul 2014.

### 3.4. Treasury

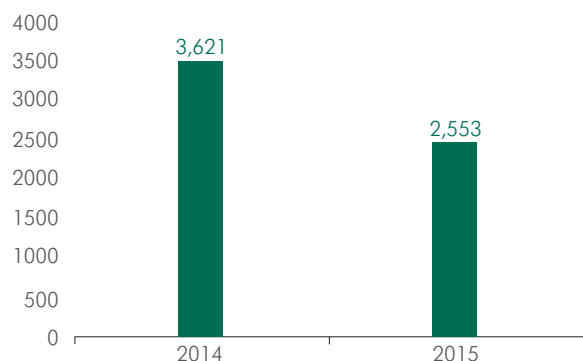
#### TREASURY ACTIVITY

In 2015, 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.

#### FOREIGN EXCHANGE MARKET

Foreign exchange transactions on national and international markets amounted to USD 2,553 million in 2015, down by 29.49% against 2014.

## VOLUMUL OPERAȚIUNILOR FX (MLN USD) FOREX TRANSACTIONS (USD MILLION)

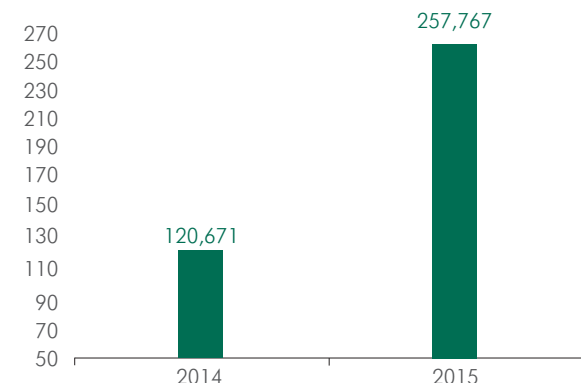


Pe parcursul perioadei gestionare banca a continuat activ efectuarea operațiunilor de cumpărare/vînzarea a bancnotelor pe piața interbancară atît interna cît și externă.

Volumul operațiunilor prin punctele de schimb valutar ale băncii în perioada gestionară a constituit echivalentul a 399 mln USD, față de echivalentul a 477 mln USD în anul 2014. Scăderea data de 16.5% a fost condiționată de diminuarea ofertei de valuta din partea persoanelor fizice pe parcursul anului 2015, și anume a fost în scădere oferta de USD și RUB.

Veniturile realizate din operațiuni de schimb valutar în anul 2015 au constituit 257,767 mln lei, în creștere cu 114% față de anul 2014. Majorarea veniturilor din operațiuni de schimb valutar în anul 2015 a fost condiționată de volatilitatea înaltă pe piață locală.

## VENIT OPERAȚIUNI FOREX ('MLN MDL) INCOME FROM FOREX OPERATIONS) (MDL MILLION)



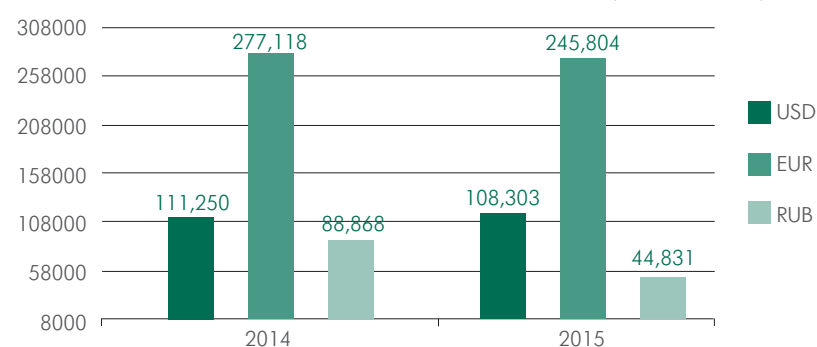
The bank continued to actively buy and sell banknotes on the internal and external interbank market.

Foreign trade transactions through the exchange offices of the bank stood at USD 399 million down from USD 477 million in 2014. The 16.5% decrease was caused by a lower currency offer from individuals, in particular the slump in the offer of USD and RUB.

Foreign exchange operations brought MDL 257,767 million in income in 2015, up by 114% against 2014. The increase in income from FOREX operations in 2015 was due to high volatility on the local market.

## VOLUM FOREX PSV ECHIVALENT ÎN USD ('MLN)

TRANSACTIONS AT FOREIGN EXCHANGE OFFICES (USD MILLION)



## PIAȚA MONETARĂ ȘI DE CAPITAL

În anul 2015, Moldova Agroindbank ca și în anii precedenți a fost un participant activ la efectuarea operațiunilor Money-Market.

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, utilizînd următoarele instrumente: Certificatele Băncii Naționale (CBN), Valorile Mobiliare de Stat, împrumuturi/depozite pe piața interbancară.

## MONEY MARKET AND CAPITAL MARKET

In 2015, 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.

Volumul investițiilor în Valori Mobiliare de Stat pe piața primară în 2015 din contul băncii a constituit 1,279 mln lei în creștere cu 2.15% față de 2014 care a constituit 1,252 mln lei, datorita faptului ca ratele pentru VMS față de ratele pentru CBN erau mai înalte.

Volumul investițiilor în Certificatele Băncii Naționale în 2015 a constituit 3,714 mln lei, fiind cu 7,239 mln lei mai puțin decît în 2014. Diminuarea volumului investițiilor în CBN s-a datorat majorării normei rezervelor obligatorii din mijloace atrase în MDL pînă la 35%, care la început de an constituia 14%.

Venitul total obținut în 2015 din investiții în valori mobiliare a constituit 117.52 mln lei, în creștere cu 54.88 mln lei față de 2014.

În anul 2015, plasamentele overnight la Banca Națională a Moldovei în monedă națională au înregistrat valoarea de 13.84 mlrd lei, fiind cu 8.06 mlrd mai mult decît în 2014.

Volumul tranzacțiilor de plasare a mijloacelor bănești în valută străină la băncile straine a constituit 60.77 mln EUR comparativ cu 77.8 mln EUR plasate în 2014.

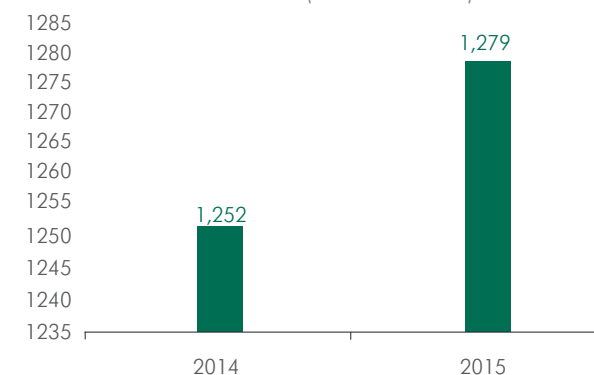
## ÎMPRUMUTURI DE LA INSTITUȚII FINANCIARE

În scopul asigurării finanțării necesare pentru activitatea de creditare a băncii și menținerea nivelului optimal al lichidității băncii, pe parcursul anului 2015 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.

## VOLUMUL INVESTIȚIILOR ÎN VMS (MLN MDL) THE VOLUME OF TRANSACTIONS WITH STATE SECURITIES (MDL MILLION)



In 2015, the bank invested MDL 1,279 million in State Securities on the primary market, up by 2.15% against 2014. The increase was caused by the fact that interest rates on State Securities were higher than the rates on CNB.

Investments in CNBs stood at MDL 3,714 million, down by MDL 7,239 million as compared with 2014. The decrease was due to the increase in mandatory reserves from deposits in MDL, which went up from 14% to 35%.

Total income from investments in securities was MDL 117.52 million in 2015, or up by MDL 54.88 million against 2014.

Overnight deposits in national currency with the National Bank stood at MDL 13.84 billion, which makes 8.06 billion more than in 2014.

Moldova Agroindbank placed funds amounting EUR 60.77 million, with foreign banks, compared with EUR 77.8 million in 2014.

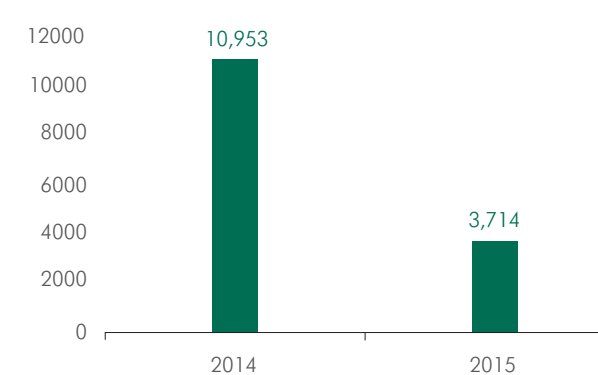
## LOANS FROM INTERNATIONAL FINANCIAL INSTITUTIONS

In order to ensure the funds the bank needed for lending and an optimal liquidity level, MAIB continued to garant with IFI loans secured within 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.

## VOLUMUL INVESTIȚIILOR ÎN CBN (MLN MDL) THE VOLUME OF TRANSACTIONS IN NBC (MDL MILLION)



Pe parcursul anului 2015 a fost deschis un cont corespondent în EUR la KBC Bank NV, Belgia și au fost închise conturile în BCR Romania (RON, USD și EUR) și contul în USD din Raiffeisenbank Romania.

Lista conturilor corespondente active ale băncii la situația din 31.12.2015:

In 2015, MAIB opened a correspondent account in EUR with KBC Bank, Belgium, and closed the accounts with BCR Romania (RON, USD and EUR) and the USD account with Raiffeisenbank Romania.

List of active correspondent accounts of the bank as of 31.12.2015:

### LISTA BĂNCILOR CORESPONDENTE / LIST OF CORRESPONDENT BANKS

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

## 3.5. Investiții Corporative

### REALIZĂRI

Activitatea profesionistă pe piața de capital a Moldova Agroindbank a fost asigurată de licența de Societate de Investiții de categoria „C”, acordată băncii în anul 2015 de către Comisia Națională a Pieței Financiare pe un termen nelimitat, cu dreptul de a desfășura un spectru larg de servicii și activități de investiții.

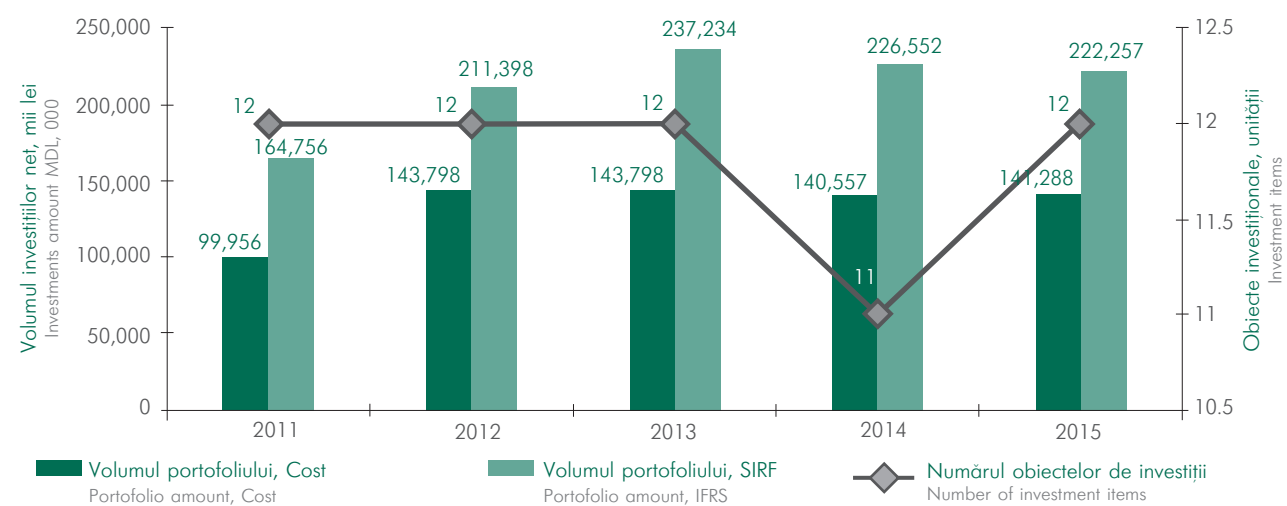
## 3.5. Corporate Investment

### ACHIEVEMENTS

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

### DINAMICA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII

#### DYNAMIC OF INVESTMENTS PORTFOLIO



Activitatea operațională a băncii în decursul anului 2015 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 pieții. Participarea băncii la piața de capital prin efectuarea investițiilor financiare, urmează un obiectiv 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 222,257 mii lei, situație în care banca deține cote de participare în 12 companii din diverse sectoare de activitate ale economiei naționale.

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

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

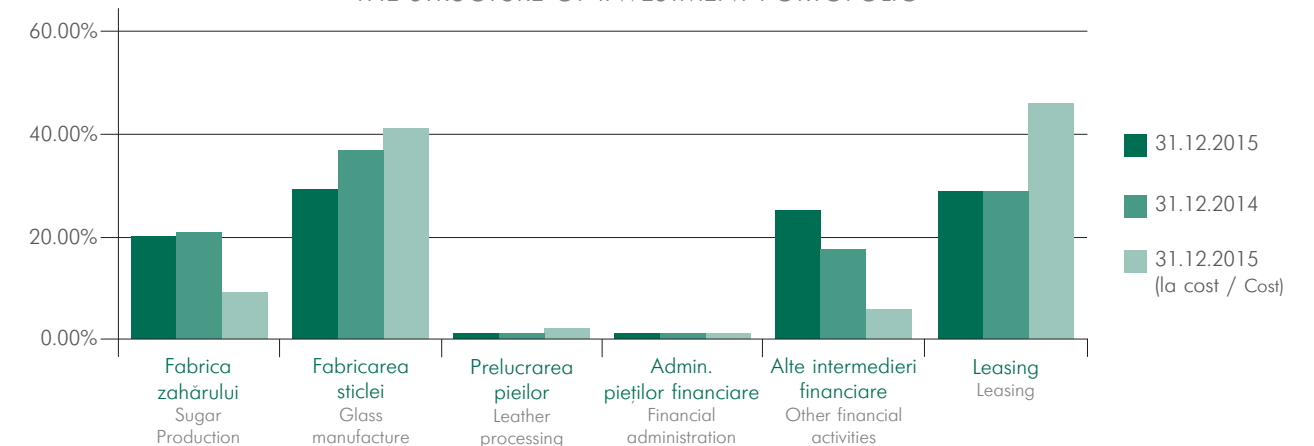
The bank's operational activity in 2015 was based on the Investment Policy approved for this period. For 2015, the bank has in place a flexible strategy of portfolio management depending on the situation on the market. The bank's participation on the capital market by conducting financial investments is in line with the objective of diversifying the bank's active operations by capitalizing alternative income sources. At the end of 2015, the investment portfolio was MDL 222,257 thousand, according to the International Financial Reporting Standards, with the bank having equity interests in 12 companies from various national economic sectors.

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

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

### DINAMICA STRUCTURII PORTOFOLIULUI INVESTIȚIONAL

#### THE STRUCTURE OF INVESTMENT PORTFOLIO



O atenție deosebită în realizarea politicii investiționale a băncii a fost acordată prestării de servicii pe piața de capital, accentul fiind pus pe calitatea și eficiența serviciilor prestate. Astfel, în a. 2015, Departamentul Investiții Corporative (DIC) și-a desfășurat activitatea pe piața de capital în direcția prestării și promovării serviciilor de executare a ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților și în cont propriu.

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 investiții pe piața de capital, a însumat cca 160,739 mii lei.

În 2015, Banca a fost selectată în calitate de Societate de Investiții pentru vânzarea acțiunilor proprietate publică la Bursa de Valori a Moldovei, fiind desemnată în urma câștigării concursului anunțat de Agenția Proprietate Publică și petrecut de către comisia de selectare (de concurs).

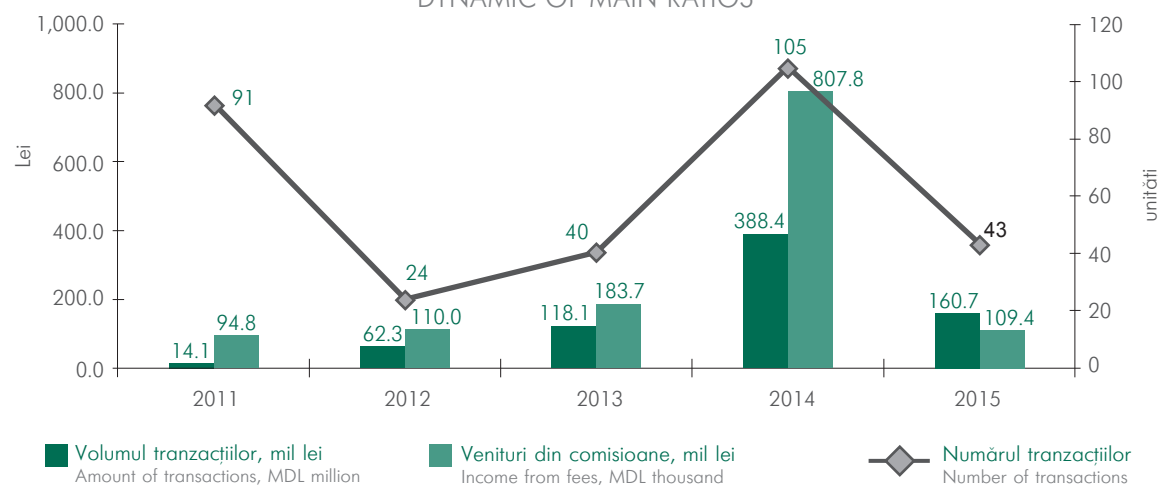
While implementing the Investment Policy, the bank paid special attention to providing services on the capital market, laying the emphasis on the quality and efficiency of services. Throughout 2015, the Corporate Investments Department conducted its activity on the capital market focusing on providing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

In 2015, the total volume of transactions registered with the Moldovan Stock Exchange by the Corporate Investments Department for investment services on the capital market amounted to circa MDL 160,739 thousand.

In 2015, the Bank was selected as Investment Society for selling public property shares at the Moldovan Stock Exchange, as it won a tender announced by the Agency for Public Property and conducted by the selection committee (of the tender).

### DINAMICA INDICATORILOR DE BAZĂ

#### DYNAMIC OF MAIN RATIOS



### OPERAȚIUNI CU ACȚIUNILE PROPRII

Departamentul Investiții Corporative a îndeplinit funcțiile de broker privind înstrăinarea a 64,267 acțiuni de tezaur a băncii procurate prin oferta de tender în anul 2007 (la un preț de 1,340 MDL pe acțiune la valoarea 86,118 mii MDL). Prețul de înstrăinare a variat între 1,341 și 1,350 MDL, valoarea totală cifrând 86,352 mii MDL. Diferența dintre prețul de vânzare și valoarea nominală a fost inclusă în capital suplimentar.

La 31 decembrie 2015 capitalul statutar cuprindea 1,037,634 acțiuni ordinare nominative, valoarea nominală pe acțiune de 200 MDL (31 decembrie 2014: 1,037,634 mii MDL, dintre care doar 973,367 erau acțiuni aflate în circulație).

### OPERATIONS WITH MAIB SHARES

The Corporate Investment Department acted as a broker to estrange 64,267 treasury shares of the bank purchased under a tender bid in 2007 (at MDL 1,340 per share, worth MDL 86,118). The price varied from MDL 1,341 to 1,350, with a total value of MDL 86,352. The difference between the sales price and the nominal value was included in the additional capital.

As of 31 December 2015, the Bank had 1,037,634 nominal ordinary shares, with a nominal value of MDL 200 per share (31 December 2014: 1,037,634 shares, of which only 973,367 were in circulation).

Pe parcursul anului 2015 Banca a declarat dividende din profitul net al anului încheiat la 31 decembrie 2014, ce au fost distribuite în sumă de 103,763 mii MDL sau 100 MDL pe acțiune (2014: 146,005 mii MDL sau 150 MDL pe acțiune).

### PERSPECTIVE

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

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

## 3.6. Tehnologii Informaționale

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

Nucleul sistemului automatizat al băncii, este soluția Temenos T24 în continuă dezvoltare, care este una din cele mai complexe și performante soluții aplicate în 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, asigură baza aplicării 24x24 ore a sistemului. Una din sarcinile de bază în perioada de raportare a fost realizarea Proiectului de migrare a sistemului Globus/T24 de la versiunea R08 la versiunea R14 atât în scopul utilizării facilităților versiunii noi a sistemului, dar și creării premiselor pentru implementarea modulelor noi achiziționate de bancă, inclusiv a modulului Customer Relationship Management (CRM) și Business Intelligence (TInsight).

Atenție deosebită în continuare a fost acordată dezvoltării și implementării produselor și serviciilor

Throughout 2015, the Bank paid MDL 103,763,000 in dividends (MDL 100 per share) from the net profit earned in 2014 (2014: MDL 146,005,000 or MDL 150 per share).

### PROSPECTS

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

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

## 3.6. Information Technologies

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

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 of the bank's users and real-time execution of transactions, providing services to retail and corporate customers in any branch, regardless of the branch where the clients opened their accounts, ensuring the basis for applying the system on a 24/7 basis. One of the main tasks in 2015 was the migration of the Globus/T24 system from the R08 to the R14 version, in order to use the facilities of the new system version, and to create pre-requisites for the implementation of new modules purchased by the bank, including the Customer Relationship Management (CRM) module and Business Intelligence (TInsight).

Special attention was paid to the development and implementation of high-technology products and

Înalt tehnologizate. Astfel în 2015 au fost implementate modificări de optimizare în utilizarea soluției multicanal de acces la distanță la serviciile bancare Bank Flex MultyChannel, canalele Internet pentru clienți juridici și fizici, canalele Mobile și SMS Banking. A fost executată dezvoltarea soluției Bank Flex MultyChannel pentru asigurarea funcționalităților noi – plăților în valută străină (persoane fizice) și plăților multiple, care au fost implementate în mediul de producție. Revăzut, testat și implementat re-designul paginii de înregistrare în Internet și Mobile Banking, executate și implementate alte dezvoltări de îmbunătățire a funcționalităților soluției.

Au continuat lucrările de creare a zonelor și centrelor de autoservire. În total la data raportării sunt create și funcționează cinci Centre de autoservire 24x24 și 40 de zone de autoservire.

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

A fost inițiat și continuă procesul de implementare a telefoniei corporative interne, bazate pe tehnologia IP, fiind implementată în sediul Centralei băncii (str. Miron Costin 9 – complet și str. Constantin Tănase 9 – parțial).

Executate lucrări de elaborare, testare și implementare a componentelor soft (Globus/T24, Card Contabil, SMS Notificări, Bank Flex) în scopul implementării, utilizării, evidenței și raportărilor aferente cardurilor American Express.

În scopul extinderii colaborării cu Casa Națională de Asigurări Sociale, în legătură cu evenimentele pe piața bancară a RM și în scopul atragerii la deservire a clienților noi au fost executate lucrările de automatizare necesare, prin WEB servicii și schimb electronic de date pentru plata subvențiilor sociale.

Odată cu desemnarea băncii în calitate de câștigător de deservire a Trezoreriei Centrale și celor teritoriale au fost executate și implementate soluțiile necesare pentru procesarea tranzacțiilor trezoreriale.

În scopul realizării proiectului de deservire a Serviciului Vamal, câștigat de bancă, au fost asigurate lucrările de extindere a infrastructurii de elaborare și modernizare a mijloacelor aplicative (Globus/T24, Qsystems.Retail integrat de MPay, CSV autonomă ș.a.), executate modificări în componentele soft pentru asigurarea deservirii continue a clienților în regim 24 din 24. Asigurată deschiderea a 39 agenții vamale, crearea infrastructurii tehnologice și telecomunicative pentru funcționarea stabilă a acestora.

services. Therefore, in 2015, changes were made to optimize the use of the multi-channel solution for remote access to banking services – Bank Flex Multi Channel, the Internet channel for Customers – individuals and legal entities, Mobile and SMS Banking. The Bank Flex Multi Channel solution was developed in order to ensure new functionalities – payments in foreign currency (individuals) and multiple payments, which were implemented in the production environment. The Internet and Mobile Banking registration page was revised, tested and re-designed and other improvements in the solution's functionalities were executed and implemented.

MAIB continued works on self-service areas and centers, with their number reaching five, 24/24 self-service centers and 40 self-service areas by late 2015.

In order to optimize the internal communication process between employees, and to automatize the use of electronic documents in the bank at the highest level, MAIB launched works on the Directum Documents Management system which is being under implementation.

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

Soft components (Globus/T24, Card Contabil, SMS Notification and Bank Flex) were worked out, tested and implemented so as to implement, use, keep record and file reports related to American Express cards.

To extend cooperation with the National Office of Social Insurance, given events on the Moldovan banking market and in order to attract new customers, automation works were conducted so as to ensure WEB services and e-data exchange for payment of social subsidies.

As the bank won the bid to service the Territorial Treasuries, the bank's specialists elaborated and implemented solutions needed to process treasury transactions.

To successfully manage the accounts of the Customs Service, project won by the bank following a tender, measures were taken to extend the infrastructure of elaborating and upgrading Globus/T24, Qsystems.Retail integrated by MPay, autonomous CSV, etc.; also, soft components were modified to ensure uninterrupted services for customers. At the same time, 39 customs agencies were opened and the technologic and communication technology infrastructure was set up for their stable operation.

Au continuat lucrările de dezvoltare a canalelor de telecomunicații corporative. În perioada 2014-2015, concomitent cu etapa de modernizare a echipamentelor de telecomunicații, s-au întreprins măsuri de migrare de la linii digitale dedicate de până la 2 Mbps și linii digitale comutate ISDN de până la 128 Kbps la linii de comunicații broadband de până la 1 Gbps, cu asigurarea conectării sediilor îndepărtate la sediul Central al băncii prin doi operatori alternativi, astfel, obținându-se o capacitate totală a canalului de transport date de la filialele/agențiile băncii de cca 20 Mbps (câte 10 Mbps de la fiecare operator) și câte un canal de agregare de 1 Gbps de la fiecare operator, în fiecare sediu central al băncii (Constantin Tănase, 9 și Miron Costin, 9). De asemenea s-a realizat conectarea la serviciile Internet prin doi operatori (Orange și Moldcell) și migrarea la utilizarea unui spectru de adrese IP Internet independente de operatori, creând premise pentru eventualele migrări de la un operator la altul pentru aceste servicii, fără a afecta serviciile bancare prestate de bancă în mediul Internet. La moment, canalul de bază Internet are o capacitate de 100 Mbps, iar cel de rezervă de 20 Mbps.

Serviciul Call Centru, creat în scopul acordării serviciilor consultative și de suport, a fost dotat cu cel mai modern echipament și soft, disponibil clienților 24x24, 7/7.

### 3.7. 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 și la standardele de conduită profesională bancară.

În scopul gestionării riscurilor expuse mai sus și a conformării activității băncii practicilor internaționale

The bank continued developing the corporate telecommunications channels. In 2014-2015, alongside with the upgrade of telecommunications equipment, MAIB ensured migration from digital lines for up to 2 Mbps and switched ISDN lines of up to 128 Kbps to broadband telecommunications lines of up to 1 Gbps, ensuring the connectivity of faraway branches to the bank's HQ via two alternative operators, thus, reaching a total capacity of the transportation channel of data from the bank's branches/agencies of circa 20 Mbps (10 Mbps from each operator) and an aggregation channel of 1 Gbps from each operator, in each of the bank's headquarters (9 Constantin Tanase Str. and 9 Miron Costin Str.). Additionally, connectivity to Internet services was accomplished via two operators (Orange and Moldcell) and migration to IP Internet addresses independent from operators was accomplished, creating pre-requisites for subsequent migration from one operator to another for similar services, without affecting the Internet banking services. At the time being, the main Internet channel has a capacity of 100 Mbps and the backup one – 20 Mbps.

The Call Center Service, created with the purpose of providing consultancy and support services, was equipped with the most modern software and equipment, available to customers on a 24/7 basis.

### 3.7. Compliance

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

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

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

In order to manage the above-mentioned risks and to ensure the bank's compliance with international

și cerințelor Băncii Naționale a Moldovei, în cadrul BC Moldova Agroindbank S.A. a fost constituit și activează Departamentul Conformitate.

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

Un aspect important al Conformității îl constituie elaborarea unui cadru normativ intern necesar pentru prevenirea și identificarea timpurie a fraudelor, a situațiilor cu conflict 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.

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 au fost elaborate Politica de conformitate, Codul de Etică, Politica privind conflictul de interese și Politica antifraudă a băncii.

**Politica de Conformitate** definește elementele cheie în crearea și funcționării 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 cu legile, actele normative, reglementările și standardele profesionale în vigoare, evitarea conflictelor de interese, asigurarea confidențialității în decursul exercitării atribuțiilor de serviciu, protejarea activelor Băncii și ale intereselor clienților, respectarea caracterului privat a informațiilor pe care îl dețin insiderii băncii și a transparenței tranzacțiilor efectuate de către angajații băncii pe piața financiară.

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

practices and the National Bank of Moldova requirements, CB Moldova Agroindbank SA created the Compliance Department.

The Compliance Department provides assistance to the Management Board in evaluating 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 from employees and customers' complaints allows identifying vulnerable or inefficient processes and activity segments that are exposed to risk.

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

The Compliance Policy, Code of Ethics, Conflict of Interests Policy and the Anti-Fraud Policy have been elaborated as the main normative acts for the Compliance function.

**The Compliance Policy** defines the key elements in the elaboration and functioning of the compliance framework, namely involvement of the Bank's Council 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 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.

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

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

**Politica antifraudă** stabilește un cadru intern de reglementare pentru prevenirea și gestionarea cazurilor de fraudă și ale actelor de corupție la nivelul băncii, reglementează instituirea unor canale de 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 2015 a fost sporită capacitatea băncii de a asigura îndeplinirea atribuțiilor sale ce țin de domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terorismului, ca parte componentă a conformității prin revizuirea Politicii băncii în domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terorismului și a procedurilor interne aferente.

Politica în domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terorismului asigură aplicarea măsurilor de identificare și prevenire a tentativelor de spălare a banilor, finanțare a terorismului, implicarea în infracțiuni financiare, acte de corupție și a altor tranzacții care contravin normelor și principiilor acceptabile în activitatea bancară. Politica stipulează că Banca se angajează să inițieze și să mențină relații de afaceri cu clienții și partenerii săi în concordanță cu legislația aplicabilă și cu standardele din domeniu precum sunt Recomandările 40 ale Grupului de Acțiune Financiară Internațională (FATF-GAFI) și documentele Grupului Wolfsberg aferente monitorizării tranzacțiilor, relațiilor de corespondență bancară și abordării bazate pe risc în gestionarea riscurilor de spălare a banilor.

Ca suport în implementarea cu succes a politicilor și a altor reglementări interne în domeniul conformității, pe parcursul anului 2015 au fost intensificate programele de instruire pentru angajații băncii, în mod special pentru noii angajații. Aceste programe includ în mod particular instruire în domeniul antifraudă, respectării Codului de Etică și în domeniul Prevenirii și Combaterii Spălării Banilor și Finanțării Terorismului.

**The Conflict of Interests Policy** defines the main principles and requirements which the Bank follows while identifying and resolving situations of conflict of interests.

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

Throughout 2015, efforts were taken 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 component part of compliance, by reviewing the Bank's policy in Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing and the related internal procedures.

The Policy on Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing ensures the implementation of 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.

To support the successful implementation of policies and other bylaws regarding compliance, training programs for the bank's employees, especially for new employees, were enhanced in 2015. These programs particularly include training in the field of anti-fraud, Code of Ethics and in the field of Preventing and Fighting Money Laundering and Terrorism Financing.



### 4.1. Managementul Riscurilor

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

În bancă funcționează un sistem de administrare a riscurilor, bazat pe cerințele BNM, recomandările Comitetului Basel pentru Supraveghere Bancară, recomandările companiei de audit, consultața primită de la experții externi, precum și pe experiența proprie, acumulată de bancă.

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

Sistemul de gestionare a riscurilor în cadrul 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.

### 4.1. Risk Management

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

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 - 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 that do not threaten its financial stability;
- d. Monitoring and reporting.

## 4.2. Administrarea Riscurilor principale

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

**Riscul de credit** este 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 sistemului 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 incertitudine sporită, asociată crizei economice atât în termeni de timp, cât și magnitudine, care condiționează evoluția nefavorabilă a factorilor macroeconomici, fapt ce implică volatilitatea înaltă a ratelor de dobânzi și a cursului de schimb valutar în piață. Gestionarea 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.

## 4.2. Main Risks Management

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

**Credit risk** is defined as the current or future risk of profit 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 conditions of increased uncertainty, associated with the economic crisis, both in terms of duration as well as magnitude, which conditions the unfavorable evolution of macroeconomic factors, which implies 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.

### ■ 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 privind riscul de lichiditate intern și cel stabilit de către creditorii externi ai băncii;
- b. diversificarea resurselor financiare atrase și aprecierea periodică a surselor potențiale de recuperare a lichidităților și accesul pe piața resurselor;
- c. asigurarea unui echilibru al fluxurilor activelor și pasivelor băncii după termeni de maturitate;
- d. monitorizarea sistematică și analiza factorilor de risc cu privire la lichiditatea curentă și pe termen lung al băncii, modelarea scenariilor cu privire la nivelul de lichiditate curentă și pe termen lung a băncii în perspectivă 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 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 estimare și control al riscului, pentru a reflecta schimbările și condițiile pieței.

### ■ RISCUL DE ȚARĂ

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

Banca evaluează 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.

### ■ 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. Diversifying the 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. 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, to point out market changes and conditions.

### ■ COUNTRY RISK

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

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



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 rating-urilor atribuite țărilor, rezultatele testelor de stres, și alte aspecte importante ce țin de gestionarea riscului de țară sunt aduse la cunoștință Comitetului de Conducere al băncii și Consiliului băncii.

## ■ 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.

Pentru îmbunătățirea sistemului de management al riscurilor banca are planificat pentru anii 2016-2018 executarea următoarelor proiecte:

- a. Dezvoltarea modelelor interne de măsurare a riscului de credit, bazate pe calculul parametrilor de risc, că: probabilitatea de nerambursare (PD), pierderile datorate nerambursării (LDG), expunerea la riscul nerambursării (EAD), pierderile așteptate (EL) și pierderile neașteptate (UL);
- b. Implementarea modelelor expert și statistice de evaluare a riscului de credit, care să estimeze probabilitatea de nerambursare și ulterior să atribuie un rating debitorilor în ratingul general la nivel de bancă (Masterscale);
- c. Dezvoltarea funcției de control-credit în bancă prin implementarea unui flux electronic de examinare a cererilor de credit pentru persoanele juridice, care ar oferi inclusiv posibilitatea centralizării controlului disburseării creditelor filialelor băncii;
- d. Crearea unui depozit de date (datawarehouse) aferent creditării care ar trebui să păstreze:
  - toată informația aferentă activității de creditare relevantă raportărilor;
  - toată informația care ar permite băncii elaborarea modelelor statistice în viitor;

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

## ■ OPERATIONAL RISK

The bank's goal in managing operational risks is 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 threats, minimize possibilities for their coming to fruition, corrects and removes deficiencies and frequency of losses and, concurrently, continues to improve the operational risk management framework and culture.

To improve the risk management system, the bank has planned the following projects for 2016-2018:

- a. Developing internal credit risk measurement models, based on calculations of the risk parameters, such as: probability of default (PD), loss given default (LGD), exposure at default (EAD), expected loss (EL) and unexpected loss (UL);
- b. Implementing expert and statistical credit risk assessment models, which would estimate the probability of default and, subsequently, attribute a rating to debtors in the bank's general rating (Masterscale);
- c. Developing the credit control function in the bank by implementing an electronic flow of examining credit requests for legal entities, which would provide for the possibility of a centralized control of credit disbursement of the bank's branches;
- d. Developing a data warehouse related to lending, which would keep:
  - all information related to lending that is relevant to reporting;
  - all information which would allow elaborating future statistic models;

- e. Dezvoltarea și implementarea metodologiei de evaluare a riscurilor financiare și operaționale;
- f. Tranziția la un management modern și complex al riscurilor, bazat pe conceptul capitalului economic și rentabilității capitalului ajustat la risc (RARORAC), ce ar influența stabilirea prețurilor, managementul portofoliului, raportarea pe segmente, planificarea strategică și financiară, elaborarea noilor produse, determinarea apetitului de risc al băncii.

## 4.3. Sistemul de Control Intern

Moldova Agroindbank exercită funcțiile de control intern conform propriului sistem, organizat ținând cont de practica general acceptată în acest domeniu și care este aplicat în orice subunitate sau business-proces organizat în bancă.

În bancă se monitorizează permanent sistemele de control intern prin evaluarea corespunderii și respectării politicilor și procedurilor stabilite de Banca Națională a Moldovei și celor proprii, astfel încât acestea să fie suficiente și adecvate activității desfășurate.

Direcțiile principale de aplicare a sistemului controlului intern sunt minimizarea riscurilor aferente activităților financiare, exercitarea controlului asupra respectării legislației în vigoare, asigurarea securității informației, transparența structurii de proprietate și de control asupra băncii, soluționării conflictelor de interese, asigurarea unui nivel necesar de securitate care ar corespunde naturii, caracterului și volumului tranzacțiilor efectuate.

Pentru anul de raportare vom menționa unele domenii de aplicare a sistemelor de control intern în bancă, care sau evidențiat prin acțiuni distinse.

### a) Sistemul de management al securității informației

În scopul asigurării securității informației în bancă este stabilit și implementat propriul Sistem de Management al Securității Informației (SMSI) în conformitate cu prevederile secțiunii 3 din Regulamentul BNM cu privire la sistemele de control intern în bănci. În trim. IV, 2015 SMSI a fost auditat de către organismul internațional de certificare a sistemelor de management „SRAC”. Ca rezultat, MAIB a obținut un certificat de corespundere la cerințele standardului internațional de securitate ISO/CEI 27001:2013. Unul din obiectivele principale ale SMS-lui constă în măsurarea eficienței măsurilor preventive și corective pentru înlăturarea vulnerabilităților și prevenirea recidivei incidentelor de securitate informațională care au avut loc.

- e. Developing and implementing financial and operational risks assessment methodology;
- f. Transitioning to a modern and complex risk management, based on the concept of economic capital and risk-adjusted return on capital (RAROC)/ risk-adjusted return on risk-adjusted capital (RARORAC), which might influence pricing, portfolio management, segment reporting, strategic and financial planning, development of new products and determining the bank's risk appetite.

## 4.3. Internal Control System

Moldova Agroindbank exercises the internal control function according to its own system, organized in line with the generally accepted practice in this field and put in place in every subunit or business process underway in the bank.

Within the bank, the internal control systems are permanently monitored by evaluating the level of compliance and observance of policies and procedures established by the National Bank of Moldova and the bank's own policies and procedures, so that the systems are sufficient and adequate for the bank's activity.

The internal control system focuses on minimizing risks related to financial activities, checking the observance of the legislation in force, ensuring information security, transparency of property structures and control over the bank, resolving conflicts of interest, ensuring a necessary security level which would correspond to the nature, character and volume of the made transactions.

For the year under review we shall mention several important areas of application of internal control systems in the bank.

### a) Information security management system

In order to ensure information security, the bank developed and implemented its own Information Security Management System (ISMS), in accordance with the provisions of section 3 of the regulation on internal control systems in banks issued by the National Bank of Moldova. In the fourth quarter, the ISMS was audited by the international body for management systems certification “SRAC”. As a result, MAIB received a certificate of compliance with the requirements of the international security standard ISO/CEI 27001:2013. One of the main objectives of the security management systems is to measure the efficiency of preventive and corrective measures for removing vulnerabilities and preventing the reoccurrence of information security incidents.

## b) Securitatea fizică

Securitate fizica a băncii a fost asigurată prin: dotarea subdiviziunilor băncii cu sisteme de securitate (video-control, acces, semnalizare pază/incendiu, sisteme de stingere automată a incendiilor în încăperile serverelor), dotarea cu sisteme de paza tehnică a ATM-urilor, dotarea cu sisteme anti-incendiu a 4 centre de auto-deservire 24/24, verificarea sistemului de securitate și pază a obiectivelor băncii, acumularea și analiza informațiilor necesare pentru evitarea riscurilor externe pentru bancă, activități aferente instruirii personalului băncii, investigații pe cazurile de fraudă internă.

## b) Physical security

The bank's physical security was ensured by providing the bank's subunits with security systems (video-control, access, security/fire warning, automated fire extinguishing systems in the servers rooms), equipping the ATMs with technical security systems, equipping 4 24/7 self-service centers with fire protection systems, verifying the bank's security system in the bank's office premises, accumulating and analyzing the information necessary to avoid external risks, activities related to the training of the bank's personnel, investigating internal fraud cases.





### 6.1. „MAIB-Leasing” S.A.

„MAIB-Leasing” S.A. a fost fondată în septembrie 2002 de Moldova Agroindbank 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, având 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 31.12.2015 valoare totală a portofoliului net de 271.2 mil. lei (în anul 2014 356.7 mil. lei). Pe parcursul anului 2015 au fost încheiate 154 contracte în sumă de 125.2 mil. lei (în anul 2014 au fost încheiate 246 contracte în suma de 200.5 mil. lei).

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

### 6.1. MAIB Leasing SA

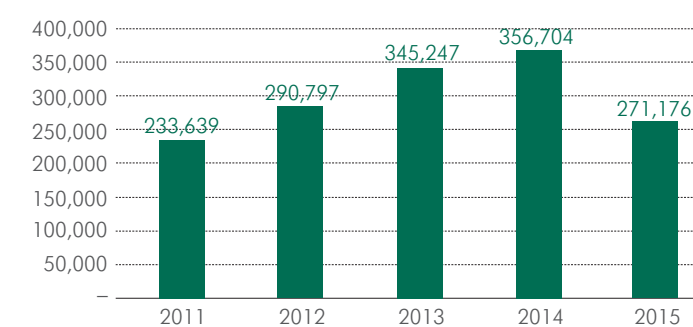
Founded in September 2002, the joint stock company MAIB-Leasing is one of the first leasing companies in Moldova. Aware of the importance of implementing new financial mechanisms, the company took the mission of promoting this service, which back then did not exist on the market, by offering financing 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 December 2015, the company's total net portfolio was 271.2 MDL million (compared to MDL 356.7 million in 2014). In 2015, MAIB-Leasing concluded 154 contracts worth MDL 125.2 million (compared with 246 contracts concluded in 2014 worth MDL 200.5 million).

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

#### DINAMICA PORTOFOLIULUI DE FINANȚĂRI, MII LEI

DYNAMICS OF FINANCING PORTFOLIO, THOUSAND LEI



MAIB-Leasing 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 de lider stabilă 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 este o companie lider pe piața leasingului din Moldova, având stabilite relații de colaborare cu reprezentanți ai business-ului 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.

În calitate de Președinte al Comitetului de Conducere al MAIB - Leasing a fost numit de către Adunarea generală a acționarilor S.A. „MAIB – Leasing” dl Petru Antonov pe un termen de 4 ani, cu exercitarea funcției din 01 decembrie 2015.

MAIB-Leasing has proved that it can operate successfully in a challenging economic and financial environment influenced by consequences of the global economic downturn. Applying prudential requirements, the company gained a stable leadership position in the leasing services sector, where the competition is stiff and constantly on the rise.

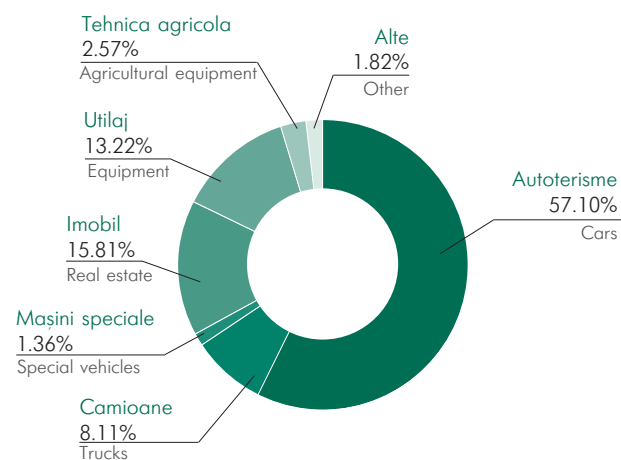
As regards its internal activity, the company intends to capitalize the effects of its management strategy. MAIB-Leasing will also focus on its strategy to secure a financing basis ensuring the correlation between exposure and financing sources.

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.

The General Assembly of Shareholders of MAIB-Leasing S.A. on 1 December 2015 appointed Mr. Petru Antonov to serve as Chairman of the Management Board of the company for a 4-year mandate.

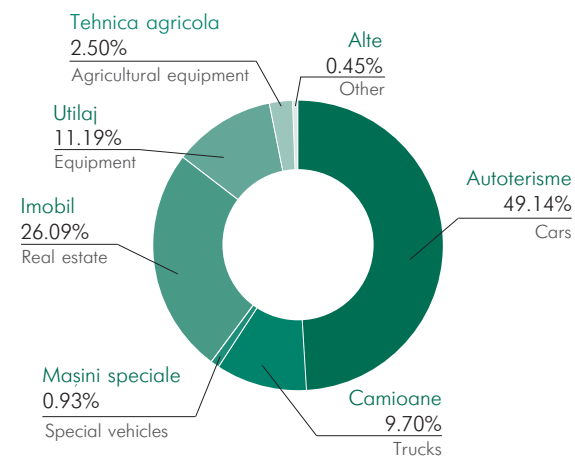
## STRUCTURA PORTOFOLIULUI LA 31.12.2015 (DUPĂ VALOAREA CONTACTELOR)

THE STRUCTURE OF PORTOFOLIO  
AS OF 31.12.2015



## STRUCTURA PORTOFOLIULUI LA 31.12.2014 (DUPĂ VALOAREA CONTACTELOR)

THE STRUCTURE OF PORTOFOLIO  
AS OF 31.12.2014



## 6.2. „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, avînd 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 sunt susținute și de proiectele care au fost și care se implementează de către societate. Astfel, împreună cu specialiștii băncii s-a implementat o soluție 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 implimentarea echipamentelor de acceptare carduri bancare înzestrate cu funcția de cash - in.

## 6.2. Moldmediacard SRL

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

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

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

These results are also supported by the company’s past and ongoing projects. Thus, with support from the bank’s specialists, the company put in place a solution for processing microprocessor cards. The bank also implemented the project of accepting e-commerce transactions with MasterCard and Visa cards in 3D Secure, the project for recurring card payments, acquiring and issuance of contactless microprocessor cards, as well as the project of installing cash-in terminals.

În prezent "Moldmediacard" SRL este într-un proces de modernizare a infrastructurii sistemului informatic. O atenție deosebită în continuare se acordă subiectului privind fortificarea securității informaționale. În acest sens în "Moldmediacard" SRL sunt implementate cele mai recente și avansate scheme topologice, dedicate protecției datelor și resurselor sistemului informatic. De asemenea, urmează să fie finalizate proiecte în continuare, de exemplu cel de încasare bancnotelor străine în echipamentele cu funcții de cash – în și implimentarea unui șir de proiecte de către celelalte bănci – clienți.

Activitatea companiei este într-o continuă creștere, fapt demonstrat atât de creșterea numărului cererilor de autorizare prelucrate și a numărului tranzacțiilor de clearing, cât și sporirea constantă a cifrei de afaceri. În calitate de clienți ai societății sunt asociații-băncile comerciale autohtone. Sistemul informatic utilizat în Companie, în 2015, a procesat mai mult de 34% din valoarea totală a operațiunilor cu carduri emise în Republica Moldova înregistrate în piață (achitări bunuri, servicii – peste 55%) și a participat în 2015 la emiterea a unui volum de 29.2% din numărul total de carduri emise în Republica Moldova. Ponderea echipamentelor de acceptare a cardurilor conectate la Moldmediacard este de 26.1% bancomate și 48.2% 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 SRL 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 customer 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 customers. In 2015, Moldmediacard processed 34% of the total issued cards in Republic of Moldova (payments for goods and services – 55%) and participated in issuing of 29.2% of total number of cards. The market share of ATMs connected to Moldmediacard is 26.1% and the share of POS terminals is 48.2%.

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE ÎNTOCMITE  
ÎN BAZA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE AUDITATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2015



SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS PREPARED BASED  
ON THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

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 2015

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

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Venituri din dobânzi	1,490,295	1,084,289
Cheltuieli privind dobânzile	(680,646)	(485,634)
<b>Venituri din dobânzi, net</b>	<b>809,649</b>	<b>598,655</b>
Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	(471,292)	(67,354)
<b>Venituri nete din dobânzi diminuate cu pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe</b>	<b>338,357</b>	<b>531,301</b>
Venituri din taxe și comisioane	300,354	225,996
Cheltuieli privind taxe și comisioane	(76,738)	(49,797)
<b>Venituri din taxe și comisioane, net</b>	<b>223,616</b>	<b>176,199</b>
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	255,160	121,635
Venituri din activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare	7,686	12,148
Alte venituri operaționale	27,842	21,471
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(14,924)	(14,769)
Deprecierea valorii altor active	(15,810)	(4,490)
Ciștiguri din reevaluarea investițiilor imobiliare	46,112	-
Cheltuieli privind retribuirea muncii	(213,951)	(234,409)
Alte cheltuieli administrative și operaționale	(214,564)	(167,510)
Cheltuieli cu amortizarea	(58,082)	(45,806)
<b>Profit din activitatea operațională pînă la impozitare</b>	<b>381,442</b>	<b>395,770</b>
Cheltuieli privind impozitul pe venit	3,317	(53,657)
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>	<b>384,759</b>	<b>342,113</b>
<b>Profitul atribuibil:</b>		
A acționarilor Băncii	382,466	341,639
Profit alocat intereselor fără control	2,293	474
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>	<b>384,759</b>	<b>342,113</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Articole care pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</b>		
Ciștigul/pierdere netă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	9,896	7,327
Impozit pe venit amînat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare	(594)	1,715
<b>Articole care nu pot fi ulterior reclasificate în profit sau pierdere:</b>		
Reevaluarea terenurilor și clădirilor	13,384	-
Impozit pe venit amînat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor	695	(3,191)
<b>Alte venituri globale ale exercițiului financiar</b>	<b>23,381</b>	<b>5,851</b>
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>	<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Situația rezultatului global aferent:</b>		
A acționarilor Băncii	405,847	347,490
Intereselor fără control	2,293	474
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>	<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Ciștiguri pe acțiune (prezentat în MDL pe acțiune)</b>	<b>375.15</b>	<b>350.99</b>

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate este prezentată în Nota 1. Situațiile financiare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere

DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef

Dna Carolina Semeniuc

**NOTA 1: BAZELE DE ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE.** Aceste situații financiare consolidate simplificate care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015 și situația consolidată 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 BC Moldova Agroindbank SA („Banca”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016. Respectiv, aceste situații financiare consolidate simplificate sunt consecvențe cu acele situații financiare consolidate. Conducerea a întocmit aceste situații financiare consolidate simplificate pentru publicarea acestora în presă. Din cauza naturii lor rezumate, aceste situații financiare consolidate simplificate nu pot oferi o înțelegere completă a performanței financiare și a poziției financiare ale Băncii. Această înțelegere poate fi obținută numai din setul complet de situații financiare consolidate ale Băncii. Setul complet de situații financiare consolidate ale Băncii din care au fost extrase situațiile financiare consolidate simplificate, sunt disponibile pe pagina web a BC Moldova Agroindbank SA (www.maib.md) și la cerere la adresa str. Constantin Tănase 9, Chișinău, Republica Moldova.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2015

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

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>		
Mijloace bănești în numerar	515,578	414,985
Conturi la Banca Națională a Moldovei	3,525,126	1,510,439
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	1,546,429
Active financiare deținute pentru tranzacționare	36,576	166,520
Credite acordate clienților	10,329,059	10,305,988
Creanțe aferente leasingului	263,934	347,072
Active financiare disponibile pentru vânzare	153,769	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	624,814
Active luate în posesie	24,093	17,437
Imobilizări corporale	411,458	376,286
Investiții imobiliare	75,149	16,816
Imobilizări necorporale	62,708	52,118
Alte active	101,709	88,692
<b>Total active</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>		
Datorii către bănci	183,931	296,421
Împrumuturi	1,114,606	1,094,419
Datorii către clienți	14,044,541	11,501,029
Datorii privind impozitul amînat	24,926	76,525
Datorii privind impozitul curent	8,535	8,438
Alte obligațiuni	113,554	80,280
<b>Total obligațiuni</b>	<b>15,490,093</b>	<b>13,057,112</b>
<b>CAPITALUL PROPRIU</b>		
Acțiuni ordinare	207,527	207,527
Acțiuni de tezaur	-	(12,854)
Capital suplimentar	104,537	31,037
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	149,548	160,319
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	72,203	62,901
Profit nerepartizat	2,418,489	2,114,936
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Băncii</b>	<b>2,952,304</b>	<b>2,563,866</b>
<b>Interese fără control</b>	<b>6,975</b>	<b>4,682</b>
<b>Total capitalul propriu</b>	<b>2,959,279</b>	<b>2,568,548</b>
<b>Total obligațiuni și capital propriu</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>

Dezvăluirea bazelor de întocmire a situațiilor financiare consolidate simplificate este prezentată în Nota 1. Situațiile financiare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016 de către Executivul Băncii reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere

DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef

Dna Carolina Semeniuc

**NOTA 1: BAZELE DE ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE.** Aceste situații financiare consolidate simplificate care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015 și situația consolidată 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 BC Moldova Agroindbank SA („Banca”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016. Respectiv, aceste situații financiare consolidate simplificate sunt consecvențe cu acele situații financiare consolidate. Conducerea a întocmit aceste situații financiare consolidate simplificate pentru publicarea acestora în presă. Din cauza naturii lor rezumate, aceste situații financiare consolidate simplificate nu pot oferi o înțelegere completă a performanței financiare și a poziției financiare ale Băncii. Această înțelegere poate fi obținută numai din setul complet de situații financiare consolidate ale Băncii. Setul complet de situații financiare consolidate ale Băncii din care au fost extrase situațiile financiare consolidate simplificate, sunt disponibile pe pagina web a BC Moldova Agroindbank SA (www.maib.md) și la cerere la adresa str. Constantin Tănase 9, Chișinău, Republica Moldova.

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

(All amounts in MDL thousand unless otherwise stated)

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Interest income	1,490,295	1,084,289
Interest expense	(680,646)	(485,634)
<b>Net interest income</b>	<b>809,649</b>	<b>598,655</b>
Net impairment loss on loans, lease receivables and other receivables	(471,292)	(67,354)
<b>Net interest income after impairment of loans, lease receivables and other receivables</b>	<b>338,357</b>	<b>531,301</b>
Fee and commission income	300,354	225,996
Fee and commission expense	(76,738)	(49,797)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>223,616</b>	<b>176,199</b>
Foreign exchange gains, net	255,160	121,635
Gains from financial assets and liabilities held for trading	7,686	12,148
Other operating income	27,842	21,471
Impairment loss on available for sale financial assets	(14,924)	(14,769)
Impairment loss on other assets	(15,810)	(4,490)
Gains from revaluation of investment property	46,112	-
Personnel expenses	(213,951)	(234,409)
Other administrative and operating expenses	(214,564)	(167,510)
Amortization expenses	(58,082)	(45,806)
<b>Operating profit before tax</b>	<b>381,442</b>	<b>395,770</b>
Income tax expense	3,317	(53,657)
<b>Net profit for the year</b>	<b>384,759</b>	<b>342,113</b>
<b>Profit attributable to:</b>		
Bank's Shareholders	382,466	341,639
Non-controlling interests	2,293	474
<b>Net profit for the year</b>	<b>384,759</b>	<b>342,113</b>
<b>Other comprehensive income</b>		
<b>Items that are or may be reclassified to profit or loss:</b>		
Change in fair value of financial assets available for sale	9,896	7,327
Deferred tax related to the changes in fair value of financial assets available for sale	(594)	1,715
<b>Items that will never be reclassified to profit or loss:</b>		
Revaluation of land and buildings	13,384	-
Deferred tax related to the revaluation of land and buildings	695	(3,191)
<b>Other comprehensive income for the year</b>	<b>23,381</b>	<b>5,851</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>		
Bank's Shareholders	405,847	347,490
Non-controlling interests	2,293	474
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Earnings per share (expressed in MDL per share)</b>	<b>375.15</b>	<b>350.99</b>

Basis of preparation of the summary consolidated financial statements is disclosed in Note 1. The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 7 April 2016 by the executives of the Group represented by:

Chairman of the Management Board

Mr. Serghei Cebotari



Chief Accountant

Mrs. Carolina Semeniuc

**NOTE: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL.** These summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted entirely from the relevant information included in the consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank SA ("the Bank") for the year ended 31 December 2015 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and authorized for issue on 7 April 2016. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press. Because of their aggregated and summarised nature, these summary consolidated financial statements cannot provide a full understanding of the financial performance and financial position of the Bank. This understanding can only be obtained from the full set of consolidated financial statements of the Bank. A full set of the consolidated financial statements of the Bank, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA website ([www.maib.md](http://www.maib.md)) and, upon request, at 9 Constantin Tanase street, Chisinau, Republic of Moldova.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2015

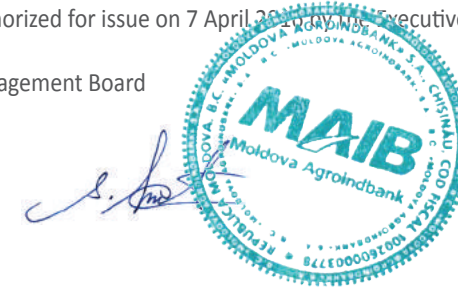
(All amounts in MDL thousand unless otherwise stated)

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>ASSETS</b>		
Cash on hand	515,578	414,985
Balances with National Bank of Moldova	3,525,126	1,510,439
Due from banks	2,261,334	1,546,429
Financial assets held for trading	36,576	166,520
Loans and advances to customers	10,329,059	10,305,988
Lease receivables	263,934	347,072
Financial assets available for sale	153,769	158,064
Financial assets held to maturity	688,879	624,814
Foreclosed collateral	24,093	17,437
Property and equipment	411,458	376,286
Investment property	75,149	16,816
Intangible assets	62,708	52,118
Other assets	101,709	88,692
<b>Total assets</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Due to banks	183,931	296,421
Borrowings	1,114,606	1,094,419
Due to customers	14,044,541	11,501,029
Deferred tax liabilities	24,926	76,525
Current tax liabilities	8,535	8,438
Other liabilities	113,554	80,280
Total liabilities	15,490,093	13,057,112
<b>EQUITY</b>		
Ordinary shares	207,527	207,527
Treasury shares	-	(12,854)
Share premium	104,537	31,037
Property and equipment revaluation reserve	149,548	160,319
Available for sale financial assets revaluation reserve	72,203	62,901
Retained earnings	2,418,489	2,114,936
Total equity attributable to shareholders of the Bank	2,952,304	2,563,866
Non-controlling interests	6,975	4,682
<b>Total equity</b>	<b>2,959,279</b>	<b>2,568,548</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>

Basis of preparation of the summary consolidated financial statements is disclosed in Note 1. The summary consolidated financial statements were authorized for issue on 7 April 2016 by the executives of the Group represented by:

Chairman of the Management Board

Mr. Serghei Cebotari



Chief Accountant

Mrs. Carolina Semeniuc

**NOTE: BASIS OF PREPARATION OF THE SUMMARY CONSOLIDATED FINANCIAL.** These summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended have been extracted entirely from the relevant information included in the consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank SA ("the Bank") for the year ended 31 December 2015 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and authorized for issue on 7 April 2016. Consequently, these summary consolidated financial statements are consistent with those consolidated financial statements. Management has prepared these summary consolidated financial statements for their publication in the press. Because of their aggregated and summarised nature, these summary consolidated financial statements cannot provide a full understanding of the financial performance and financial position of the Bank. This understanding can only be obtained from the full set of consolidated financial statements of the Bank. A full set of the consolidated financial statements of the Bank, from which the summary consolidated financial statements have been derived, are available on BC Moldova Agroindbank SA website ([www.maib.md](http://www.maib.md)) and, upon request, at 9 Constantin Tanase street, Chisinau, Republic of Moldova.





RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CU PRIVIRE  
LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
SIMPLIFICATE CĂTRE ACȚIONARII  
BC MOLDOVA AGROINDBANK S.A.

**MAIB**  
Moldova Agroindbank

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR ON THE SUMMARY  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
TO THE SHAREHOLDERS OF CB MOLDOVA AGROINDBANK SA

Situațiile financiare consolidate simplificate anexate, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015 și situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la această dată sunt derivate din situațiile financiare consolidate ale BC Moldova Agroindbank S.A. (“Banca”) și a companiilor sale fiice (împreună “Grupul”) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015. Am exprimat o opinie de audit fără rezerve cu privire la acele situații financiare consolidate în raportul nostru din data de 7 aprilie 2016.

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 Băncii.

#### **Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare simplificate**

Conducerea este responsabilă pentru pregătirea situațiilor financiare consolidate simplificate în conformitate cu baza descrisă în Nota 1.

#### **Responsabilitatea auditorului**

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate simplificate în baza procedurilor noastre, care au fost efectuate în conformitate cu Standardul internațional de audit (ISA) 810, “Misiuni de raportare cu privire la situații financiare simplificate”.

#### **Opinia**

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate simplificate derivate din situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 sunt consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu acele situații financiare consolidate, în conformitate cu baza descrisă în Nota 1.

#### **Evidențierea unor aspecte**

Raportul nostru de audit din data de 7 aprilie 2016 a inclus un paragraf de “Evidențierea unor aspecte” în care noi atragem atenția asupra faptului că, în conformitate cu Hotărârile nr. 158 din 11 iunie 2015, nr. 25 din 11 septembrie 2015, 138 din 14 decembrie 2015 și 52 din 9 martie 2016 ale Comitetul Executiv al Băncii Naționale a Moldovei (“BNM”), în baza motivelor invocate în hotărârile menționate, a fost instituită supravegherea specială asupra Băncii pentru patru termene consecutive a câte trei luni.

De asemenea, în paragraful “Evidențierea unor aspecte” am atras atenția asupra notelor 1 și 43 la situațiile financiare consolidate care descriu faptul că BNM a blocat două grupuri de acționari ai Băncii, care activează concertat în raport cu Banca și au achiziționat cote substanțiale în capitalul social al Băncii, fără a dispune de permisiunea prealabilă scrisă a BNM. BNM a solicitat acționarilor nominalizați de a se conforma prevederilor Legii instituțiilor financiare, care stipulează obligativitatea acționarilor de a înstrăina, în termen de trei luni de la data deciziilor BNM, acțiunile ce le dețin în capitalul Băncii.

În urma stabilirii acțiunilor concertate ale acționarilor Băncii, la data de 16 martie 2016, BNM a retras confirmările a trei membri ai Consiliului Băncii, ca urmare a necorespunderii acestora cerințelor obligatorii față de administratori, stipulate prin lege.

Aspectele descrise în paragraful “Evidențierea unor aspecte” indică existența unor incertitudini ce ar putea avea impact asupra activității Băncii în caz că acționarii noi și membrii Consiliului Băncii înaintați de acești acționari nu vor continua politicile financiare și operaționale existente ale Băncii. Impactul aspectelor menționate nu a putut fi estimat la data aprobării situațiilor financiare consolidate și nu a fost reflectat sau prezentat în situațiile financiare consolidate. Raportul nostru de audit din data de 7 aprilie 2016 nu conține rezerve în legătură cu aceste aspecte.

7 aprilie 2016

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

  
Eugeniu Raietchi  
Auditor Licențiat  
Licența AIF 0015

The accompanying summary consolidated financial statements, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended, are derived from the audited consolidated financial statements of BC Moldova Agroindbank S.A. (“the Bank”) and its subsidiaries (together “the Group”) for the year ended 31 December 2015. We expressed an unmodified audit opinion on those consolidated financial statements in our report dated 7 April 2016.

The summary consolidated financial statements do not contain all the disclosures required by 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.

#### **Management’s responsibility for the summary financial statements**

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

#### **Auditor’s 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 (ISA) 810 „Engagements to Report on Summary Financial Statements”.

#### **Opinion**

In our opinion, the summary consolidated financial statements derived from the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2015 are consistent, in all material respects, with those consolidated financial statements, on the basis described in Note 1

#### **Emphasis of Matter**

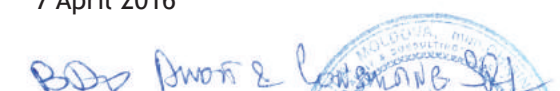
Our audit report dated 7 April 2016 included an „Emphasis of Matter” paragraph in which we draw attention to the fact that special supervision over the Bank for four consecutive terms of three months each was established, based on reasons invoked in the decisions no. 158 dated 11 June 2015, no. 25 dated 11 September 2015, no. 138 dated 14 December 2015 and no. 52 dated 9 March 2016 of the Executive Committee of the National Bank of Moldova („the NBM”).


In the „Emphasis of Matter” paragraph we also draw attention to Notes 1 and 43 to the consolidated financial statements which describe the fact that the NBM has blocked two groups of shareholders of the Bank, acting in concert in relation to the Bank and purchased a qualifying holding in the share capital of the Bank, without having a prior written permission of the NBM. The NBM has asked nominated shareholders to comply with the provisions of the Law on Financial Institutions, which stipulates the obligation of shareholders to sell within three months from the NBM decisions date the qualifying holding in the share capital of the Bank.

Following the establishment of concerted actions of the shareholders of the Bank, on 16 March 2016 the NBM withdrew confirmation of three members of the Board of the Bank as they do not meet any longer the mandatory legal requirements for administrators.

Matters described in the „Emphasis of Matter” paragraph indicates the existence of uncertainties that may impact the activity of the Bank in the event that new shareholders and new members of the Board of the Bank nominated by those shareholders will not continue the existing financial and operating policies of the Bank. The impact of these matters could not be estimated at the date of approval of the consolidated financial statements and has not been reflected or presented in the consolidated financial statements. Our audit report dated 7 April 2016 is not qualified in respect of these matters.

7 April 2016

  
BDO Audit & Consulting S.R.L.  
45B A. Puskin str., 5<sup>th</sup> floor  
MD-2005, Chisinau, Republic of Moldova  
License A MMII nr. 050535

  
Eugeniu Raietchi  
Licensed Auditor  
License AIF 0015



## SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE  
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

## CUPRINS

Raportul auditorului independent	70
Situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global	72
Situația consolidată a poziției financiare	73
Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu	75
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	77
<b>Note explicative la situațiile financiare consolidate</b>	
1 Informații generale despre Grup	79
2 Politici contabile semnificative	81
3 Estimări contabile semnificative	96
4 Mijloace bănești în numerar	98
5 Conturi la Banca Națională a Moldovei	98
6 Conturi curente și depozite la bănci	99
7 Active financiare deținute pentru tranzacționare	100
8 Credite acordate clienților	100
9 Creanțe aferente leasingului	105
10 Investiții financiare	106
11 Active luate în posesie	109
12 Imobilizări corporale	109
13 Investiții imobiliare	110
14 Imobilizări necorporale	111
15 Alte active	112
16 Datorii către bănci	113
17 Împrumuturi	114
18 Datorii către clienți	115
19 Impozitare	116
20 Alte obligațiuni	118
21 Acțiuni ordinare	118
22 Suficiența capitalului	119
23 Mijloace bănești	120
24 Venituri din dobânzi, net	121
25 Venituri din taxe și comisioane, net	121
26 Venituri din operațiuni cu valuta străină, net	122
27 Alte venituri operaționale	122
28 Cheltuieli privind retribuirea muncii	122
29 Alte cheltuieli administrative și operaționale	123
30 Deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasing-ului și altor active	123
31 Garanții și alte angajamente financiare	124
32 Angajamente de capital	125
33 Câștiguri pe acțiune	125
34 Valoarea justă a instrumentelor financiare și ierarhia valorilor	125
35 Prezentarea instrumentelor financiare pe categorii de evaluare	129
36 Părți afiliate	131
37 Raportarea pe segmente	133
38 Managementul riscului	138
39 Structura bilanțului contabil pe valute	148
40 Structura pe scadențe	150
41 Expunerea la riscul ratei dobânzii	152
42 Datorii contingente	155
43 Evenimente ulterioare datei bilanțului	155

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

către acționarii BC Moldova Agroindbank S.A.

Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale BC Moldova Agroindbank S.A. ("Banca") și a companiilor sale fiice (împreună "Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația consolidată de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente anului încheiat la această dată, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate sunt lipsite de denaturări semnificative.

Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare consolidate.

Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

### Opinia

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2015, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente anului încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

### Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra faptului că, în conformitate cu Hotărârile nr. 158 din 11 iunie 2015, nr. 25 din 11 septembrie 2015, 138 din 14 decembrie 2015 și 52 din 9 martie 2016 ale Comitetul Executiv al Băncii Naționale a Moldovei ("BNM"), în baza motivelor invocate în hotărârile menționate, a fost instituită supravegherea specială asupra Băncii pentru patru termene consecutive a câte trei luni.

Atragem atenția asupra notelor 1 și 43 la situațiile financiare consolidate care descriu faptul că BNM a blocat două grupuri de acționari ai Băncii, care activează concertat în raport cu Banca și au achiziționat cote substanțiale în capitalul social al Băncii, fără a dispune de permisiunea prealabilă scrisă a BNM. BNM a solicitat acționarilor nominalizați de a se conforma prevederilor Legii instituțiilor financiare, care stipulează obligativitatea acționarilor de a înstrăina, în termen de trei luni de la data deciziilor BNM, acțiunile ce le dețin în capitalul Băncii.

În urma stabilirii acțiunilor concertate ale acționarilor Băncii, la data de 16 martie 2016, BNM a retras confirmările a trei membri ai Consiliului Băncii, ca urmare a necorespunderii acestora cerințelor obligatorii față de administratori, stipulate prin lege.

Aceste aspecte indică existența unor incertitudini ce ar putea avea impact asupra activității Băncii în caz că acționarii noi și membrii Consiliului Băncii înaintați de acești acționari nu vor continua politicile financiare și operaționale existente ale Băncii. Impactul aspectelor menționate nu poate fi estimat la data aprobării situațiilor financiare consolidate și nu a fost reflectat sau prezentat în aceste situații financiare consolidate. Opinia noastră nu conține rezerve în legătură cu acestea aspecte.

### Alte aspecte

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie nemodificată asupra acelor situații la 10 aprilie 2015.

Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acestuia, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

7 aprilie 2016

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



Eugeniu Raietchi  
Auditor Licențiat  
Licența AIF 0015

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

	Note	2015 MDL'000	2014 MDL'000
Venituri din dobânzi	24	1,490,295	1,084,289
Cheltuieli privind dobânzile	24	(680,646)	(485,634)
<b>Venituri din dobânzi, net</b>		<b>809,649</b>	<b>598,655</b>
Pierderi nete din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe	30	(471,292)	(67,354)
<b>Venituri nete din dobânzi diminuate cu pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor aferente leasingului și altor creanțe</b>		<b>338,357</b>	<b>531,301</b>
Venituri din taxe și comisioane	25	300,354	225,996
Cheltuieli privind taxe și comisioane	25	(76,738)	(49,797)
<b>Venituri din taxe și comisioane, net</b>		<b>223,616</b>	<b>176,199</b>
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	26	255,160	121,635
Venituri din activele și datoriile financiare deținute pentru tranzacționare		7,686	12,148
Alte venituri operaționale	27	27,842	21,471
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	10	(14,924)	(14,769)
Deprecierea valorii altor active		(15,810)	(4,490)
Ciștiguri din reevaluarea investițiilor imobiliare		46,112	-
Cheltuieli privind retribuirea muncii	28	(213,951)	(234,409)
Alte cheltuieli administrative și operaționale	29	(214,564)	(167,510)
Cheltuieli cu amortizarea		(58,082)	(45,806)
<b>Profit din activitatea operațională pînă la impozitare</b>		<b>381,442</b>	<b>395,770</b>
Cheltuieli privind impozitul pe venit	19	3,317	(53,657)
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>		<b>384,759</b>	<b>342,113</b>
Profitul atribuibil:			
Acționarilor Băncii		382,466	341,639
Profit alocat intereselor fără control		2,293	474
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>		<b>384,759</b>	<b>342,113</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

	Note	2015 MDL'000	2014 MDL'000
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<i>Articole care pot fi ulterior reclassificate în profit sau pierdere:</i>			
Ciștigul/pierdere netă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	10	9,896	7,327
Impozit pe venit amînat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare	19	(594)	1,715
<i>Articole care nu pot fi ulterior reclassificate în profit sau pierdere:</i>			
Reevaluarea terenurilor și clădirilor		13,384	-
Impozit pe venit amînat aferent reevaluării terenurilor și clădirilor	19	695	(3,191)
<b>Alte venituri globale ale exercițiului financiar</b>		<b>23,381</b>	<b>5,851</b>
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>		<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Situația rezultatului global aferent:</b>			
Acționarilor Băncii		405,847	347,490
Intereselor fără control		2,293	474
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>		<b>408,140</b>	<b>347,964</b>
<b>Ciștiguri pe acțiune (prezentat în MDL pe acțiune)</b>	<b>33</b>	<b>375.15</b>	<b>350.99</b>

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016 de către Executivul Grupului reprezentat de:

Președintele Comitetului de Conducere

DI Serghei Cebotari



Contabilul-șef

Oana Carolina Semeniuc

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

	Note	31.12.2015	31.12.2014*
		MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>			
Mijloace bănești în numerar	4	515,578	414,985
Conturi la Banca Națională a Moldovei	5	3,525,126	1,510,439
Conturi curente și depozite la bănci	6	2,261,334	1,546,429
Active financiare deținute pentru tranzacționare	7	36,576	166,520
Credite acordate clienților	8	10,329,059	10,305,988
Creanțe aferente leasingului	9	263,934	347,072
Active financiare disponibile pentru vânzare	10	153,769	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență	10	688,879	624,814
Active luate în posesie	11	24,093	17,437
Imobilizări corporale	12	411,458	376,286
Investiții imobiliare	13	75,149	16,816
Imobilizări necorporale	14	62,708	52,118
Alte active	15	101,709	88,692
<b>Total active</b>		<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>			
Datorii către bănci	16	183,931	296,421
Împrumuturi	17	1,114,606	1,094,419
Datorii către clienți	18	14,044,541	11,501,029
Datorii privind impozitul amînat	19	24,926	76,525
Datorii privind impozitul curent		8,535	8,438
Alte obligațiuni	20	113,554	80,280
<b>Total obligațiuni</b>		<b>15,490,093</b>	<b>13,057,112</b>
<b>CAPITALUL PROPRIU</b>			
Acțiuni ordinare	21	207,527	207,527
Acțiuni de tezaur	21	-	(12,854)
Capital suplimentar		104,537	31,037
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale		149,548	160,319
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		72,203	62,901
Profit nerepartizat		2,418,489	2,114,936
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Băncii</b>		<b>2,952,304</b>	<b>2,563,866</b>
<b>Interese fără control</b>		<b>6,975</b>	<b>4,682</b>
<b>Total capitalul propriu</b>		<b>2,959,279</b>	<b>2,568,548</b>
<b>Total obligațiuni și capital propriu</b>		<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>

\*A se vedea Nota 2.28

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere la 7 aprilie 2016 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.

RAPORT ANUAL

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

(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
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>207,527</b>	<b>(12,854)</b>	<b>31,037</b>	<b>62,901</b>	<b>160,319</b>	<b>2,114,936</b>	<b>2,563,866</b>	<b>4,682</b>	<b>2,568,548</b>
<b>Rezultatul global al exercițiului financiar</b>									
Profit net al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	382,466	382,466	2,293	384,759
Alte rezultate globale	-	-	-	9,302	14,079	-	23,381	-	23,381
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,302</b>	<b>14,079</b>	<b>382,466</b>	<b>405,847</b>	<b>2,293</b>	<b>408,140</b>
<b>Tranzacții cu acționarii</b>									
Dividende plătite (Nota 21)	-	-	-	-	-	(103,763)	(103,763)	-	(103,763)
Vînzarea acțiunilor de tezaur	-	12,854	73,500	-	-	-	86,354	-	86,354
<b>Alte tranzacții</b>									
Transferul rezervelor din reevaluare la ieșirea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	(24,850)	24,850	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2015</b>	<b>207,527</b>	<b>-</b>	<b>104,537</b>	<b>72,203</b>	<b>149,548</b>	<b>2,418,489</b>	<b>2,952,304</b>	<b>6,975</b>	<b>2,959,279</b>

La 31 decembrie 2015 rezervele legale ale Grupului ce nu se distribuie au constituit suma de MDL'000 392,626 (2014: MDL'000 400,696). Începînd 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 deprecierei 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 (2015: MDL'000 317,773 și 2014: MDL'000 456,745). Ambele rezerve sunt incluse în coloana de profit nerepartizat și sunt nedistribuibile.

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

RAPORT ANUAL

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(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
<b>Sold la 1 ianuarie 2014 raportat inițial</b>	207,527	(12,854)	31,037	33,227	167,493	1,915,319	2,341,749	4,208	2,345,957
Impozitul amânat ca efect al corecțiilor anilor precedenți (a se vedea Nota 2.28)	-	-	-	(1,317)	-	-	(1,317)	-	(1,317)
Corectarea rezervei de reevaluare a investiției (a se vedea Nota 2.28)	-	-	-	21,949	-	-	21,949	-	21,949
<b>Sold retratat la 1 ianuarie 2014*</b>	207,527	(12,854)	31,037	53,859	167,493	1,915,319	2,362,381	4,208	2,366,589
<b>Rezultatul global al exercițiului financiar</b>									
Profit net al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	341,639	341,639	474	342,113
Alte rezultate globale	-	-	-	9,042	(3,191)	-	(2,571)	-	(2,571)
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>	-	-	-	9,042	(3,191)	341,639	347,490	474	347,964
<b>Tranzacții cu acționarii</b>									
Dividende plătite (Nota 21)	-	-	-	-	-	(146,005)	(146,005)	-	(146,005)
<b>Alte tranzacții</b>									
Transferul rezervelor din reevaluare la ieșirea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	(3,983)	3,983	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2014</b>	207,527	(12,854)	31,037	62,901	160,319	2,114,936	2,563,866	4,682	2,568,548

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

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

	Note	2015	2014
		MDL'000	MDL'000
<b>Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională</b>			
Încasări privind dobânzile		1,473,684	1,085,348
Plăți privind dobânzile		(660,833)	(483,362)
Încasări privind comisioane		292,236	220,827
Plăți privind comisioanele		(70,170)	(53,411)
Venit din tranzacțiile în valută străină	26	294,323	135,118
Recuperarea creditelor casate anterior	8	16,624	14,837
Alte venituri operaționale		22,917	23,904
Plăți privind cheltuielile generale și administrative		(208,412)	(161,461)
Plăți privind retribuirea muncii		(216,734)	(239,062)
		<b>943,635</b>	<b>542,738</b>
<b>Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională înainte de modificările în activele și datoriile curente:</b>			
<i>(Majorarea) / diminuarea netă a activelor curente :</i>			
Conturi curente și depozite la bănci și Banca Națională		(187,880)	(136,032)
Active financiare deținute pentru tranzacționare		141,518	60,207
Active financiare păstrate pînă la scadență		(63,659)	(104,612)
Credite acordate clienților		197,820	(1,327,047)
Creanțe aferente leasingului, net		57,014	14,526
Alte active		(6,803)	12,885
<i>Majorarea / (diminuarea) netă a datoriilor curente :</i>			
Datorii către bănci		13,581	(1,200)
Datorii către clienți		1,496,629	1,592,118
Alte datorii		8,212	(9,599)
<b>Fluxul de mijloace bănești din activitatea operațională pînă la impozitare</b>		<b>2,600,067</b>	<b>643,984</b>
Plata impozitului pe venit		(41,645)	(32,679)
<b>Fluxul de mijloace bănești net din activitatea operațională</b>		<b>2,558,422</b>	<b>611,305</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

	Note	2015	2014
		MDL'000	MDL'000
<b>Fluxul de mijloace bănești din activitatea investițională</b>			
Plăți bănești pentru procurarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale		(104,623)	(75,589)
Active financiare disponibile pentru vânzare		(1,768)	385
Încasări din vânzarea investițiilor în asociați		-	2,900
<b>Fluxul net de mijloace bănești utilizat în activitatea investițională</b>		<b>(106,391)</b>	<b>(72,304)</b>
<b>Fluxul net de mijloace bănești din activitatea financiară</b>			
Plăți aferente împrumuturilor		(616,824)	(682,016)
Încasări din împrumuturi		326,260	324,068
Încasări din răscumpărarea acțiunilor de tezaur		86,354	-
Dividende plătite		(100,909)	(145,617)
<b>Fluxul net de mijloace bănești utilizat în activitatea financiară</b>		<b>(305,119)</b>	<b>(503,565)</b>
Efectul variației cursului valutar		352,315	87,455
<b>Fluxul net de mijloace bănești</b>	23	<b>2,499,227</b>	<b>122,891</b>
<b>Soldul mijloacelor bănești la 1 ianuarie</b>		<b>2,701,740</b>	<b>2,578,849</b>
<b>Soldul mijloacelor bănești la 31 decembrie</b>	23	<b>5,200,967</b>	<b>2,701,740</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare.

## 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 exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 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	31.12.15	31.12.14
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 BC 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 2,061 salariați la data de 31 decembrie 2015 (1,711 - la data de 31 decembrie 2014).

### 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 Direcției Operațiuni cu Clienții la Centrala Băncii, a 66 de filiale (2014: 69 filiale) și 115 de oficii secundare (2014 : 41 oficii) situate pe întreg teritoriul Republicii Moldova.

Serviciile Băncii sunt divizate în servicii bancare corporative și servicii bancare retail – persoane fizice și întreprinderi mici, micro și mijlocii.

Activitatea corporativă a Băncii constă în atragerea depozitelor, servicii cash handling, 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.

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

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

Banca are 2,020 salariați la data de 31 decembrie 2015 (1,673 la data de 31 decembrie 2014).

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



Structura în capitalul acționar al Băncii la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 este următoarea:

	2015	2014
Societatea civilă a acționarilor Băncii și afiliații săi *	13.57%	13.53%
OOO "Evrobalt"	4.50%	4.50%
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%	4.24%
Azyol Development LTD	4.00%	4.00%
BC "Victoriabank" S.A.	0.00%	3.85%
Dunlin Invest LTD	3.64%	3.64%
UCCC "Moldcoop" și alte persoane care acționează concertat	2.52%	1.97%
Persoanele fizice ce dețin ≥ 1%, direct sau indirect	14.84%	14.70%
Persoanele juridice ce dețin ≥ 1%, direct sau indirect**	3.52%	-
Acțiuni de tezaur	0.00%	6.19%
Alții***	35.79%	30.00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* La data de 31 Decembrie 2015 Societatea civilă a acționarilor băncii și afiliații săi, era formată din 16 persoane (anul 2014: 15 persoane) dintre care 3 membri (anul 2014: 7 membri) ai organelor de conducere și alte 13 persoane fiind persoane afiliate (anul 2014 : 8 persoane).

\*\*La data de 31 decembrie 2015, patru persoane juridice dețineau indirect ≤ 1% în capitalul băncii. Aceste companii sunt: Advanced Asset Protection LTD (0.61%), Business Worlwide Alliance Financial Services LTD (0.98%), Money@Box LTD (0.95%), Nestol Limited (0.98%). Prin decizia Comitetului Executiv al BNM, nr.157 din 23/12/2015, s-a constatat că acționarii nominalizați au achiziționat și dețin o cotă substanțială de 3.52% în capitalul băncii, fără a obține permisiunea prealabilă scrisă a Băncii Naționale a Moldovei ("BNM"). Respectiv, prin decizia CE al BNM nr.157, acestor 4 companii le-au fost suspendate drepturile exercitării dreptului de vot și aceste companii sunt obligate să înstrăineze cotele ce le dețin în capitalul băncii în termen de 3 luni din data intrării în vigoare a deciziei BNM nr.157.

Nici un acționar care este inclus în categoria de „Alții” nu deține o cotă egală sau mai mare de 1% în capitalul acționar al Băncii.

Alți acționari ai băncii sunt în număr de 3058 (31 decembrie 2014: 3084 de acționari) dintre care 2795 de acționari sunt persoane fizice și 263 – persoane juridice (31 decembrie 2014: 2798 persoane fizice și 286 persoane juridice).

### 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 2015 avea 24 angajați (23 angajați la 31 decembrie 2014). 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 2015 avea 17 angajați (15 angajați la 31 decembrie 2014). 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).

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 activelor financiare deținute pentru tranzacționare, activelor financiare disponibile pentru vânzare, investițiilor imobiliare, 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 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 cît și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atît perioada curentă cît 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 începînd cu sau după 1 ianuarie 2015

Următoarele standarde și interpretări noi au intrat în vigoare pentru Grup din 1 ianuarie 2015:

**IFRS 3 Combinări de întreprinderi.** Această îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participație în cadrul situațiilor financiare la asocierile în participație în sine. Acest amendament nu a avut un impact material asupra Situațiilor financiare ale Grupului.

**IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.** Această îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, astfel cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare și a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Acest amendament nu a avut un impact material asupra Situațiilor financiare ale Grupului.

**IAS 40 Investiții imobiliare:** Această îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinări de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinări de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt. Acest amendament nu a avut un impact material asupra Situațiilor financiare ale Grupului.

(b) Standarde emise, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

**IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioada anuală 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. 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 2018).** Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru recunoașterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor activelor și datoriiilor aferente contractelor între perioade și raționamente și estimări-cheie. 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 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).** Modificarea intră în vigoare pentru perioada anuală începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degrabă decât beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale.

Grupul nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare întrucât nu aplică amortizarea pe baza de venituri.

**IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contribuțiile angajaților.** Modificarea intră în vigoare pentru perioada anuală începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu. Grupul estimează că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

**IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în exploatare în participație.** Modificarea intră în vigoare pentru perioada anuală începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participație și operațiunile în participație. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în participație ce reprezintă o întreprindere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții. Grupul estimează că acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

**Amendamente la IAS 27 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2016 cu aplicare retrospectivă)** Amendamentele permit unei entități să evalueze filialele, asociații și asocierile în participație în situațiile financiare individuale utilizând metoda punerii în echivalență.

Grupul consideră, că atunci când vor fi aplicate pentru prima dată, amendamentele nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Grupului.

**Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 Vânzarea sau contribuirea de active între un investitor și asociatul său sau interese în asocieri în participație (aplicarea este amânată pe un termen nedeterminat).** 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.

**IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (modificări).** Modificările se referă la trei aspecte apărute în practică în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul, că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții, dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație permit investitorilor ca la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale.

Grupul nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

**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 situațiile 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.

**Modificări anuale ale IFRS (ciclurile 2010 – 2012 și 2012 – 2014).** Amendamentele reprezintă o colecție de 12 modificări ale IFRS, 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 februarie 2015. Alte 4 modificări la 4 standarde sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016, cu posibilitatea aplicării timpurii. 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 determinare, că segmentele operaționale identificate și agregate comportă aceleași caracteristici economice. Ca rezultat al modificărilor introduse, Grupul va prezenta dezvăluirile 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 datoriiilor și creanțelor pe termen scurt care nu au o dobândă atașată pot fi măsurate 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 datorii 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 nu se așteaptă ca efectul din modificare să fie semnificativ.

**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.

**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 activități întrerupte*: clarificări privind modificarea intențiilor managementului de la vânzare la distribuire și viceversa. Impactul e estimat ca fiind nesemnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

**IAS 34** - *Raportarea financiară interimară*: Modificarea clarifică faptul, că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceleași termene ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

**IFRS 16: Contracte de leasing**. Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea/furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede că cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea cedentului rămâne în mod semnificativ neschimbată.

Cu excepția cazurilor descrise mai sus, nu se estimează 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 componentă separată 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.

## 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 denominate în valută străină sunt convertite în moneda funcțională folosind oficial de schimb al Băncii Naționale a Moldovei la 31 decembrie a anului de gestiune.

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

	2015		2014	
	USD	Euro	USD	Euro
Media perioadei	18.8161	20.898	14.0388	18.6321
Finele anului	19.6585	21.4779	15.6152	18.9966

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 intermediarului, fie sunt titluri incluse într-un portofoliu în care există un model de tranzacționare în scopul obținerii de profit.

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 active și datorii 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 luînd 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 decît ne semnificative 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.

#### Active financiare disponibile pentru vânzare

Toate investițiile care nu au fost clasificate ca active financiare deținute pentru tranzacționare sau păstrate pînă 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 cînd 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 pierdere”), 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 depreciere 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

**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.

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).

#### 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 dobînda calculată, și pentru instrumentele financiare minus orice reducere pentru depreciere. Dobînda calculată include amortizarea costurilor de tranzacționare amînate la recunoașterea inițială și orice primă sau discount la valoarea de scadență utilizînd metoda ratei efective a dobânzii. Veniturile și cheltuielile aferente dobînzilor calculate, ce includ atît cuponul calculat cît și discountul sau prima amortizată (inclusiv plăți amînate 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 dobînzilor 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 discounturilor (reducerilor) care reflectă depășirea marjei de credit asupra ratei flotante 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 cînd:

- 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 Băncii;
- b. încălcarea obligațiilor contractuale;
- c. restructurarea / prolongarea datoriilor;
- d. inițierea procedurii de insolvență;
- 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 Băncii).

#### Evaluarea individuală a portofoliului de credite și creanțe

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

- Creditele sunt în segmentul corporativ;
- Expunerea creditelor depășește nivelul de semnificație pentru un credit individual (abordare pe bază de credit individual – în cadrul selecției automate);
- Expunerea creditelor 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 deprecierei, 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 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 pierderii pentru 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.

#### 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.

### Casarea activelor financiare

Activele irecuperabile sunt casate din reducerea pentru pierderi din depreciere la active după ce s-au sfințit 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 renegociate

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

### Compensarea activelor și obligațiunilor financiare

Activele și obligațiunile financiare sunt compensate iar suma netă este raportată în bilanț atunci cînd 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 obligațiunii 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 individuale ale Băncii, investițiile în asociați sunt înregistrate inițial la cost și ulterior la cost minus pierderile din depreciere, în cazul în care există semne de depreciere.

### 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 și reprezintă 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 dobînzii implicite în contractul de leasing.

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 încît să se obțină o rată periodică constantă a dobînzii 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 dobînzii 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 cheltuială 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 debitori 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 vînzarea activelor reposedate.

### 2.8 Imobilizări corporale

Toate imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost. Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului. Atunci cînd anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viața 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 pămînt”, care sînt 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 cînd terenurile și clădirile sunt reevaluate, orice amortizare acumulată la data reevaluării este retrată proporțional cu modificarea de valoare contabilă brută a activului, astfel încît valoarea contabilă a activului după reevaluare, să fie egală cu valoarea sa reevaluată. Surplusul din reevaluare aferent activului reevaluat inclus în capital este transferat la profitul nerepartizat cînd 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 decît valoarea recuperabilă estimată, activul este depreciat pînă la valoarea sa recuperabilă. Cîștigurile și pierderile din vînzarea 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 clădirile aflate în proprietatea Grupului, fie deținute de către Grup în temeiul unui contract de leasing financiar, fie clădirile libere ale Grupului care sînt deținute pentru a fi închiriate în temeiul unui sau mai multor contracte de leasing operațional, la fel și terenurile deținute mai degrabă în scopul creșterii pe termen lung a valorii capitalului decît în scopul vânzării, inclusiv și cele agricole, precum și terenurile deținute pentru o utilizare viitoare nedeterminată. Investițiile imobiliare sunt tratate drept investiții pe termen lung și sunt recunoscute inițial la cost, cu includerea costurilor de tranzacționare în valoarea inițială, iar ulterior sunt ținute în evidență după modelul bazat pe valoarea justă. Astfel, un câștig sau o pierdere generat de o modificare a valorii juste a investiției imobiliare se recunoaște în profit sau pierdere în perioada în care apare.

## 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 pînă la maturitatea folosind metoda dobînzii 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 dobînzii 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.

## 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 Grupului 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 cînd testarea anuală a deprecierei pentru unele 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 utilizînd rata de actualizare înainte de impozitare ce reflectă estimările curente ale pieței aferente valorii în timp a banilor și riscurile specifice 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

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 Băncii 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.

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 cînd o intrare de beneficii este probabilă.

## 2.20 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cînd 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 luînd 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 utilizînd 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 dobînzilor. Pierderile operaționale viitoare nu sunt provizionate.

## 2.21 Veniturile și cheltuielile din dobînzii

Veniturile și cheltuielile din dobînzii pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobînzii, 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 dobînzii 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.

### 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 la comisioanele 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.
  - (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 2015 este de 12% (2014: 12%).

Activele și pasivele privind impozitul pe venit 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 37.

### 2.28 Corectarea erorilor ale anilor precedenți

La 28 ianuarie 2015, Consiliul de administrație al Visa Inc. a declarat o fracționare a acțiunilor din clasa comună A în proporție de patru-pentru-una. Rata de conversie pentru clasa de acțiuni comune C a crescut la 4.0 acțiuni din stocul comun de acțiuni din clasa A per acțiune din stocul comun de acțiuni din clasa C. Ca urmare a acestei restructurări a capitalului, Grupul a primit documentele relevante care confirmă deținerea de către Grup a unui pachet în număr de 7,549 de acțiuni comune din clasa C de acțiuni. Din momentul în care Grupul a dispus de informația necesară, aceasta a fost capabilă să determine valoarea justă a investiției la situația din 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013. Datorită cotei substanțiale a acestei investiții în portofoliul Băncii, a fost efectuată retratarea sumelor comparative pentru perioadele anterioare. Acțiunile Visa Inc. au fost clasificate în portofoliul Băncii în Active disponibile pentru vânzare.



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

	La 31 decembrie 2013			La 31 decembrie 2014		
	Raportat inițial	Ajustare	Retratat	Raportat inițial	Ajustare	Retratat
Active financiare disponibile pentru vânzare	144,397	21,949	166,346	127,156	30,908	158,064
Datorii privind impozitul amânat	61,426	1,317	62,743	74,671	1,854	76,525
Rezerve privind activele disponibile pentru vânzare	33,227	20,632	53,859	33,847	29,054	62,901

### 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 revizuire 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 5,311 (în anul 2014: MDL'000 7, 753 ), pe cînd diminuarea acestor indicatori cu 10% poate genera o diminuare a reducerii pentru pierderile din depreciere cu MDL'000 12,550 (în anul 2014: MDL'000 2,268) .

Pierderile din deprecierea creditelor individual semnificative, se bazează pe estimările actualizate a fluxurilor de numerar viitoare ale creditelor individuale, luînd 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'000 263,505 (în anul 2014: MDL'000 126,469) sau la o diminuare a pierderilor din depreciere de MDL'000 204,374 (în anul 2014: MDL'000 62,971).

Managementul a estimat impactul asupra reducerilor pentru pierderi la creanțe de leasing 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 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 cînd 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, luînd 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 cînd 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.

#### *Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare*

Atunci cînd valoarea justă a activelor financiare nu poate fi determinată din informația de pe piață, aceasta este determinată utilizînd 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.

Ținînd 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.

#### *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 măsoară valoarea justă a instrumentelor financiare folosind una din următoarele metode de ierarhizare :

**Nivelul 1:** Cotații de pe o piață activă pentru instrumente identice sau similare

**Nivelul 2:** Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piață. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piață activă pentru instrumente similare; cotații de piață pentru instrumente similare pe piețe care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate în datele de pe piață.

**Nivelul 3:** Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate în piața. Aceasta categorie include toate instrumentele a căror metoda de evaluare nu include date observabile și datele neobservabile au o influență semnificativă asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care se evaluează pe baza unor cotații de piață pentru instrumente similare unde ajustări neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferența dintre instrumente.

Obiectivul tehnicilor de evaluare este determinarea valorii juste, care să reflecte prețul care s-ar obține în urma unei tranzacții în condiții normale de piață, pentru instrumentul financiar la data întocmirii situațiilor financiare consolidate.

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 neplată din partea contrapartidei, și selectarea plăților în avans și a ratelor de actualizare. Ponderea acestui tip de instrumente în portofoliul Grupului este nesemnificativă.

A se vedea Nota 34 pentru prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare și a sensibilității acestora la intrările utilizate.

#### 4. MIJLOACE BĂNEȘTI ÎN NUMERAR

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Numerar	515,487	414,866
Altele	91	119
	<b>515,578</b>	<b>414,985</b>

#### 5. CONTURI LA BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Cont curent	2,116,621	819,995
Depozit overnight	400,181	-
Rezerve obligatorii	1,008,324	690,444
	<b>3,525,126</b>	<b>1,510,439</b>

##### Cont curent și rezervele obligatorii

Grupul constituie rezervele obligatorii din baza de calcul la norma stabilită de către Consiliul de Administrație al BNM. De la mijloacele atrase în lei moldovenești și în valute neconvertibile se creează rezerve în lei moldovenești; de la mijloacele atrase în USD rezervele se creează în USD; de la mijloacele atrase în EUR și în alte valute liber convertibile rezervele sunt constituite în EUR.

Soldul rezervat în conturile rezervelor obligatorii în USD și EURO a constituit USD'000 16,673 și EUR'000 31,686 respectiv (2014: USD'000 12,253 și EUR'000 26,274). Pentru fondurile atrase cu scadența de pînă la 2 ani norma de rezervare este de 35% (2014: 14%), iar pentru fondurile atrase cu o scadență mai mare de 2 ani se aplică o normă de rezervare de 0% (2014: 0%).

Dobînda oferită de către BNM pentru conturile rezervelor obligatorii pe parcursul anului 2015 a variat între 0.17% și 0.22% pe an (2014: 0.13%-0.42% pe an) la rezervele în valută străină și 1.82% – 14.55% pe an (2014: 0.13%-0.74% 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 Grupului.

#### 6. CONTURI CURENTE ȘI DEPOZITE LA BĂNCI

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Conturi curente	2,021,127	1,466,760
Depozite	240,207	79,669
	<b>2,261,334</b>	<b>1,546,429</b>

Toate conturile curente și depozitele sunt în valută străină și sunt deschise la bănci din străinătate, precum KBC (Belgia), Raiffeisen Bank International AG (Austria), Bank of New York (SUA), Commertzbank (Germania), Sberbank (Rusia), etc. (2014: Commertzbank (Germania), 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, Eurocreditbank și Banca Socială (conturile subsidiarelor).

În legătură cu retragerea licenței de activitate a Băncii Sociale de către Banca Națională a Moldovei din 16.10.2015, disponibilitățile bănești în sumă de MDL'000 1,026 din conturile Grupului (companiei subsidiare) în Banca Socială au fost sechestrate.

Depozitele Grupului depozitele plasate la RZB, Vienna în sumă de MDL'000 147,459 și depozitele restricționate la 31 decembrie 2015 în sumă de MDL'000 92,748 (la 31 decembrie 2014 - MDL'000 79,669).

Depozitele restricționate reprezintă preponderent plasamentele pentru clienți și în baza acordurilor de membru încheiate cu Visa, MasterCard, American Express, Commertzbank în sumă de USD'000 2,514 (MDL'000 49,421) și EUR'000 2,015 (MDL'000 43,276) (31 decembrie 2014: USD'000 1,742 sau MDL'000 27,197 și EUR'000 2,760 (MDL'000 52,427)). Aceste depozite sunt plasate în Commertzbank, HSBC, Standard Chartered și Barclays Bank.

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

Rating	Agenția de rating	31.12.2015	31.12.2014
		MDL'000	MDL'000
AA-	Fitch, S&P	276,545	341,978
A+	Standard&Poor's	2,752	-
A	Fitch	-	7,661
A-	Fitch, S&P	1,718,603	-
Baa1	Moody's	-	1,190,748
BBB	Fitch	255,938	-
BBB-	S&P	25	8
Rating Ba1 si mai jos	Moody's	7,321	4,797
Fară rating	-	150	1,237
		<b>2,261,334</b>	<b>1,546,429</b>

## 7. ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE PENTRU TRANZACȚIONARE

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Valori mobiliare de stat	36,576	166,520
	<b>36,576</b>	<b>166,520</b>

La 31 decembrie 2015, valorile mobiliare deținute pentru tranzacționare constau din titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova cu scadență de pînă la 364 zile cu o rată a dobînzii variind între 17.81% și 23.61% pe an (2014: între 5.04% și 10.00% pe an). Potrivit agenției de rating Moody's, Republica Moldova este clasificată în categoria de rating B3.

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 nu sunt valori mobiliare de stat plasate în gaj.

În 2015 veniturile din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare a fost în sumă de MDL'000 10,290 (2014: MDL'000 11,907), veniturile din vînzarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare au fost în sumă de MDL'000 1,283 (2014: MDL'000 241).

## 8. CREDITE ACORDATE CLIENȚILOR

	31.12. 2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	6,915,003	6,714,299
Clienți retail persoane juridice	1,933,987	1,808,778
Persoane fizice	2,138,025	2,091,914
<b>Credite, brut</b>	<b>10,987,015</b>	<b>10,614,991</b>
Minus: reduceri pentru pierderi la credite	(657,956)	(309,003)
<b>Total credite, net</b>	<b>10,329,059</b>	<b>10,305,988</b>

La 31 decembrie 2015, portofoliul brut de credite include plăți restante în sumă de MDL'000 431,041 (2014: MDL'000 352,613). În decursul anului 2015 au fost casate credite în sumă de MDL'000 76,524 bazată pe estimările managementului ce țin de probabilitatea recuperării acestor credite (2014: MDL'000 12,633).

Concentrația riscului pe sectoarele economice pentru portofoliul de credite clienților:

	31.12.2015		31.12.2014	
	MDL'000	%	MDL'000	%
Agricultură/ Industrie alimentara	2,636,437	24%	2,471,913	23%
<i>inclusiv:</i>				
<i>agricultură</i>	1,075,634	10%	1,102,755	10%
<i>industrie alimentara</i>	1,560,803	14%	1,369,158	13%
<i>din care fabricarea vinului</i>	827,762	7%	700,609	7%
Industrie nealimentara	967,646	9%	774,549	7%
Credite acordate persoanelor fizice	2,138,025	20%	2,091,914	20%
Comerț	3,643,508	33%	3,522,053	33%
Transport	560,114	5%	749,481	7%
Telecomunicații	254,204	2%	297,697	3%
Construcții și afaceri imobiliare	381,926	4%	289,908	3%
Energetica	156,200	1%	172,823	2%
Instituții și organizații financiare	109,926	1%	129,518	1%
Altele	139,029	1%	115,135	1%
<b>Total credite, brut</b>	<b>10,987,015</b>	<b>100%</b>	<b>10,614,991</b>	<b>100%</b>

Clasificarea portofoliului de credite al Grupului în funcție de calitatea acestuia la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

31 Decembrie 2015	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	4,131,033	39,241	2,744,729	6,915,003
Retail, persoane juridice	1,592,087	87,653	254,247	1,933,987
Persoane fizice	1,961,062	176,963	-	2,138,025
<b>Total credite, brut</b>	<b>7,684,182</b>	<b>303,857</b>	<b>2,998,976</b>	<b>10,987,015</b>

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
<b>Total credite, brut</b>	<b>8,898,938</b>	<b>296,844</b>	<b>1,419,209</b>	<b>10,614,991</b>

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.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Corporativi, inclusiv clasificați în categoria:</b>		
Standard	3,227,575	4,137,694
Supravegheat	891,010	1,245,705
Neperformante	12,448	-
	4,131,033	5,383,399
<b>Retail persoane juridice, inclusiv clasificați în categoria:</b>		
Standard	1,468,192	1,507,425
Supravegheat	106,026	83,455
Neperformante	17,869	7,100
	1,592,087	1,597,980
<b>Retail persoane fizice, inclusiv clasificați în categoria:</b>		
Standard	1,921,557	1,884,192
Supravegheat	20,692	14,502
Neperformante	18,813	18,865
	1,961,062	1,917,559
<b>Total</b>	<b>7,684,182</b>	<b>8,898,938</b>

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

31 Decembrie 2015	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	39,241	-	-	-	39,241
Retail persoane juridice	46,762	10,829	4,115	25,947	87,653
Persoane fizice	92,951	28,458	19,368	36,186	176,963
<b>Total</b>	<b>178,954</b>	<b>39,287</b>	<b>23,483</b>	<b>62,133</b>	<b>303,857</b>

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
<b>Total</b>	<b>215,320</b>	<b>38,211</b>	<b>17,130</b>	<b>26,183</b>	<b>296,844</b>

Creditele expirate, dar nedepreciate includ în primul rînd 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 2015	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	2,108,336	271,414	36,292	41,231	287,456	2,744,729
Retail persoane juridice	62,465	74,768	38,885	5,380	72,749	254,247
Persoane fizice	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2,170,801</b>	<b>346,182</b>	<b>75,177</b>	<b>46,611</b>	<b>360,205</b>	<b>2,998,976</b>

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
<b>Total</b>	<b>908,346</b>	<b>119,902</b>	<b>89,291</b>	<b>9,531</b>	<b>292,139</b>	<b>1,419,209</b>

Mișcarea în contul de reduceri pentru pierderi din depreciere în 2015 și 2014 este prezentată mai jos:

	2015				2014			
	Corpo- rativi	Retail persoane juridice	Persoane fizice	Total	Corpo- rativi	Retail persoane juridice	Persoane fizice	Total
	MDL'000				MDL'000			
Sold la 1 ianuarie	234,793	60,866	13,344	309,003	165,255	65,991	13,992	245,238
Provizion pentru depreciere	359,196	47,390	18,891	425,477	69,538	4,976	1,884	76,398
Sume anulate ca nerecuperabile	(59,697)	(6,459)	(10,368)	(76,524)	-	(10,101)	(2,532)	(12,633)
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>534,292</b>	<b>101,797</b>	<b>21,867</b>	<b>657,956</b>	<b>234,793</b>	<b>60,866</b>	<b>13,344</b>	<b>309,003</b>

Mișcarea reducerii pentru pierderi individuale și colective pentru deprecierea creditelor pe parcursul anilor 2015 și 2014 este prezentat mai jos:

	2015			2014		
	Provizion individual	Provizion colectiv	Total	Provizion individual	Provizion colectiv	Total
	MDL'000			MDL'000		
Sold la 1 ianuarie	292,801	16,202	309,003	228,287	16,951	245,238
Provizion pentru depreciere	380,141	45,336	425,477	72,272	4,126	76,398
Sume anulate ca nerecuperabile	(62,931)	(13,593)	(76,524)	(7,758)	(4,875)	(12,633)
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>610,011</b>	<b>47,945</b>	<b>657,956</b>	<b>292,801</b>	<b>16,202</b>	<b>309,003</b>

Reducerea pentru pierderi din depreciere diferă de valoarea prezentată în situația profit sau pierdere pentru anii 2015 și 2014, ca urmare a recuperării sumelor anterior anulate ca irecuperabile în valoare de MDL'000 16,624 (2014: MDL'000 14,837) și diferenței de curs pentru a.2015 în sumă de MDL'000 6,726 – a se vedea Nota 30. Valoarea de recuperare a fost creditată direct la reluarea deprecierei în contul de profit sau pierdere pentru anul curent.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	%	%
Provizion total ca pondere în total portofoliu	5.99	2.9
Provizion individual	19.59	18.8
Provizion colectiv	0.61	0.2

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

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Clienți corporativi	586,684	495,868
Retail persoane juridice	98,094	56,635
Retail persoane fizice	383	-
	<b>685,161</b>	<b>552,503</b>

## 9. CREAȚE AFERENTE LEASINGULUI

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

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Investiții brute în leasing financiar</b>		
Până la 1 an	192,362	200,174
De la 1 an la 5 ani	143,501	211,882
Mai mult de 5 ani	1,106	16,848
	336,969	428,904
Venit financiar nerealizat din leasingul financiar	(39,768)	(60,545)
Reduceri pentru pierderi din deprecierea creanțelor de leasing financiar	(33,267)	(21,287)
<b>Investiții nete în leasing financiar</b>	<b>263,934</b>	<b>347,072</b>

Valoarea investițiilor nete în leasing financiar:

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Până la 1 an	171,574	171,703
De la 1 an la 5 ani	124,542	180,491
Mai mult de 5 ani	1,085	16,165
	297,201	368,359
Reduceri pentru pierderi din deprecierea creanțelor de leasing financiar	(33,267)	(21,287)
<b>Investiții nete în leasing financiar</b>	<b>263,934</b>	<b>347,072</b>

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 2015 valoarea TVA aferentă încorporată în investiția netă în leasing financiar este de MDL'000 10,617 (31 decembrie 2014: MDL'000 15,510).

Valoarea investiției nete în leasing financiar, nete de valoarea TVA de colectat este de MDL'000 253,317 la 31 decembrie 2015 și MDL'000 331,561 MDL la 31 decembrie 2014.

Mișcarea în contul de reduceri pentru pierderi din deprecierea creanțelor de leasing a fost:

	Note	2015	2014
		MDL'000	MDL'000
<b>Soldul la 1 ianuarie</b>		21,287	18,500
Cheltuiala netă cu pierderea din depreciere	30	11,980	2,787
<b>Soldul la 31 decembrie</b>		<b>33,267</b>	<b>21,287</b>

La 31 decembrie 2015, investițiile în leasing includ rate restante în valoarea de MDL'000 61,022 (31 decembrie 2014: MDL'000 61,947), incluzând 72 clienți cu rate restante în valoare netă de MDL'000 54,908 care au fost analizați individual pentru depreciere (31 decembrie 2015: 50 clienți, MDL'000 49,049).

La 31 decembrie 2015 Grupul a grevat dreptul său de colectare a creanțelor aferente leasingului financiar în valoare integrală (valoarea contractuală a gajului depus MDL'000 531,416 (31 decembrie 2014: MDL'000 577,231).

## 10. INVESTIȚII FINANCIARE

	31.12.2015	31.12.2014*
	MDL'000	MDL'000
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	624,814
Active financiare disponibile pentru vînzare	153,769	158,064
	<b>842,648</b>	<b>782,878</b>

\*A se vedea Nota 2.28

### Active financiare păstrate pînă la scadență

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Valori mobiliare de stat	665,571	595,871
Obligațiuni de Stat	23,308	28,943
	<b>688,879</b>	<b>624,814</b>

La 31 decembrie 2015 valorile mobiliare de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova au scadența între 91 și 365 zile cu o rată a dobînzii anuale variind între 13.20 % și 26.51% (2014: 4.05% și 11.25% pe an).

La 31 decembrie 2015 obligațiunile de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova au scadența între 730 și 1096 zile cu o rată a dobînzii anuale variind între 8.00 % și 24.96% (2014: 6.00% și 9.71% pe an).

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 Grupul nu are Certificatele emise de Banca Națională a Moldovei în portofoliu Grupului.

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 nu sunt valori mobiliare de stat sau Certificate emise de Banca Națională a Moldovei deținute pînă la scadență și plasate în gaj.

### Active financiare disponibile pentru vînzare

	Domeniul de activitate	Proprietate %		31.12.2015	31.12.2014*
		2015	2014	MDL'000	MDL'000
IM Glass Container Company SA	Producerea sticlei	17.43%	17.43%	37,516	29,485
IM Suedzucker Moldova SA	Fabricarea zahărului	12.37%	12.37%	42,608	44,647
IM Glass Container Prim SA	Producerea sticlei	16.89%	16.89%	25,249	51,470
IM Piele SA	Fabricarea pieilor	12.80%	12.80%	-	-
Visa Inc.	Procesarea tranzacțiilor	0.001%	0.001%	46,034	30,908
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
Depozitarul Național de Valori Mobiliare al Moldovei SA	Servicii de depozitare și clearing	5.30%	4.63%	131	31
Bursa de Valori din Moldova SA	Servicii bursiere	2.56%	2.56%	7	7
S.W.I.F.T. SCRL	Procesarea tranzacțiilor	0.01%	-	708	-
SA Astraea	Librărie	4.26%	4.26%	57	57
				<b>153,769</b>	<b>158,064</b>

\*A se vedea Nota 2.28

Investiții disponibile pentru vînzare ca I.M. „Suedzucker Moldova” S.A., I.M. „Glass Container Company” S.A. și I.M. „Glass Container Prim” S.A., Visa Inc. și S.W.I.F.T. SCRL sunt recunoscute la 31 Decembrie 2015 la valoarea justă, iar celelalte investiții din portofoliul disponibile pentru vînzare sunt ținute în evidență 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 pierderi din depreciere, formată la 31 Decembrie 2012, în valoarea echivalentă costului investiției.

Valoarea justă a investițiilor în capitalul social al I.M. „Glass Container Company” S.A., I.M. „Glass Container Prim” S.A. și I.M. „Suedzucker Moldova” S.A., a fost determinată reieșind din evaluarea valorilor mobiliare efectuată de un evaluator extern.

La determinarea valorii juste a investiției Grupului în capitalul I.M. „Glass Container Company” S.A. și I.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 4 ani (2016 – 2019) ritmul de creștere pe termen lung de 10% 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 aplicînd metoda Costului Mediu

Ponderat al Capitalului (WACC). A fost constatată o diminuare a valorii investițiilor Grupului în capitalurile Î.M. „Glass Container Prim” S.A. și IM „Glass Container Company” SA și au fost formate provizioane de depreciere în mărime de MDL’000 10,688 și MDL’000 4,236, respectiv.

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 4 ani (2016– 2019); ritmul de creștere pe termen lung de 9% anual ce se stabilește în dependență de creșterea prognozată a ratei inflației pentru anii premergători, și rata de actualizare a fluxurilor financiare nete stabilită aplicând metoda WACC. În urmă desfășurării de către S.W.I.F.T. SCRL a re-allocării automate de acțiuni reieșind din contribuțiile membrului care nu era acționar, Grupul a devenit posesorul a 9 acțiuni emise de către Societate, ceea ce constituie 0.01% din capitalul social. Valoare contabilă este valoarea confirmată de către AGA S.W.I.F.T. SCRL reieșind din rezultatele financiare ale Societății.

La 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014 valoarea justă a investiției în capitalul Visa Inc. a fost determinată în baza prețului cotate pe piața bursieră NYSE, aceasta tehnică este de nivelul 1 în ierarhie.

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.

Estimările privind valoarea justă sunt prezentate în nota 34.

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

	2015	2014
	MDL’000	MDL’000
Sold la 1 ianuarie	158,064	166,346
leșiri	-	(840)
Adiții	733	-
Majorarea/(diminuarea) valorii juste	9,896	(7,857)
(Majorarea)/diminuarea deprecierii	(14,924)	415
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>153,769</b>	<b>158,064</b>

## 11. ACTIVE LUATE ÎN POSESIE

La 31 decembrie 2015 activele luate în posesie cu valoarea de MDL’000 24,093 (2014: MDL’000 17,437) includ imobile locative și comerciale, autoturisme și echipamente reposedate de MAIB - Leasing ca rezultat al încheierii contractului de leasing datorat neachitării aferente leasingului.

Tipul	31.12.2015	31.12.2014
	MDL	MDL
Imobile	17,742	14,111
Autoturisme	5,755	3,840
Camioane	1,052	-
Echipamente	282	282
<b>Total active luate în posesie</b>	<b>24,831</b>	<b>18,233</b>
Deprecierea activelor luate în posesie	(738)	(796)
<b>Active luate în posesie, net</b>	<b>24,093</b>	<b>17,437</b>

Activele luate în posesie sunt gajate pentru împrumuturile contractate.

## 12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Valoarea reevaluată	Cost				Total	
		Terenuri și clădiri	Mobilier și echipamente	Autovehicule	Îmbunătățiri aduse activelor închiriate		Active în curs de execuție
		MDL’000	MDL’000	MDL’000	MDL’000		MDL’000
<b>La 1 ianuarie 2015</b>							
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)	
<b>Valoarea netă</b>	<b>266,807</b>	<b>71,192</b>	<b>14,080</b>	<b>2,909</b>	<b>21,298</b>	<b>376,286</b>	
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>							
Valoarea netă la 1 ianuarie	266,807	71,192	14,080	2,909	21,298	376,286	
Intrări	-	577	-	-	90,513	91,090	
Reevaluări	111	-	-	-	-	111	
Transferuri	8,872	61,464	206	593	(71,135)	-	
leșiri, net	11,718	150	54	495	-	12,417	
Amortizarea	(10,190)	(29,407)	(3,119)	(895)	-	(43,611)	
<b>Valoarea netă</b>	<b>253,882</b>	<b>103,675</b>	<b>11,114</b>	<b>2,112</b>	<b>40,675</b>	<b>411,458</b>	
<b>La 31 decembrie 2015</b>							
Cost/ valoare reevaluată	389,957	382,931	28,185	18,499	40,675	860,247	
Amortizarea acumulată	(136,075)	(279,256)	(17,071)	(16,387)	-	(448,789)	
<b>Valoarea netă</b>	<b>253,882</b>	<b>103,675</b>	<b>11,114</b>	<b>2,112</b>	<b>40,675</b>	<b>411,458</b>	

La 31 decembrie 2015, costul imobilizărilor corporale uzate integral, dar încă utilizate de către Grup a constituit MDL'000 223,847 (la 31 decembrie 2014: MDL'000 209,749).

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost, iar ulterior sunt recunoscute la valoarea contabilă, care constă din costul diminuat cu amortizarea acumulată și deprecierea valorii acestora. Grupul de imobilizări corporale din categoria „terenuri și clădiri” sunt ținute în evidența contabilă la valoarea justă, efectuându-se reevaluarea periodică a acestora. Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale din categoria „terenuri și clădiri” a fost efectuată în anul 2013 de către un evaluator independent.

La 31 decembrie 2015, valoarea contabilă a terenurilor și clădirilor ar fi fost MDL'000 80,865 (31 decembrie 2014: MDL'000 71,341) dacă activele ar fi fost înregistrate la cost minus depreciere.

Pe parcursul anului 2015 a fost comercializat terenul de pământ din or. Chișinău str. Miron Costin nr.9. Valoarea contabilă a terenului ieșit a constituit MDL'000 11,717, iar rezerva de reevaluare aferentă acestui teren a constituit MDL'000 13,273.

	Valoarea reevaluată		Cost			Total
	Terenuri și clădiri	Mobilier și echipamente	Autovehicule	Îmbunătățiri aduse activelor închiriate	Active în curs de execuție	
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	
<b>La 1 ianuarie 2014</b>						
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)
<b>Valoarea netă</b>	<b>263,568</b>	<b>55,306</b>	<b>12,338</b>	<b>3,756</b>	<b>29,366</b>	<b>364,334</b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>						
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)
<b>Valoarea netă</b>	<b>266,807</b>	<b>71,192</b>	<b>14,080</b>	<b>2,909</b>	<b>21,298</b>	<b>376,286</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>						
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)
<b>Valoarea netă</b>	<b>266,807</b>	<b>71,192</b>	<b>14,080</b>	<b>2,909</b>	<b>21,298</b>	<b>376,286</b>

### 13. INVESTIȚII IMOBILIARE

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
La 1 ianuarie	16,816	-
Adiții	12,221	16,816
Reevaluare	46,112	-
<b>La 31 decembrie</b>	<b>75,149</b>	<b>16,816</b>

Investițiile imobiliare reprezintă terenuri agricole reposedate, 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 estimată de către un evaluator independent în baza prețurilor de piață comparative aferente tranzacțiilor imobiliare similare. Nivelul de ierarhie a valorii juste – Nivelul 2 – prețuri 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.

### 14. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Sold la 1 ianuarie</b>		
Cost	124,352	100,131
Amortizarea acumulată	(72,234)	(61,525)
<b>Valoarea netă</b>	<b>52,118</b>	<b>38,606</b>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie</b>		
Valoarea netă la 1 ianuarie	52,118	38,606
Intrări	25,328	24,221
Ieșiri	(267)	-
Cheltuieli cu amortizarea	(14,471)	(10,709)
<b>Valoarea netă</b>	<b>62,708</b>	<b>52,118</b>
<b>La 31 decembrie</b>		
Cost	149,413	124,352
Amortizarea acumulată	(86,705)	(72,234)
<b>Valoarea netă</b>	<b>62,708</b>	<b>52,118</b>

Imobilizările necorporale sunt inițial recunoscute la cost și ulterior sunt evaluate la costul diminuat cu amortizarea acumulată și oricare depreciere a valorii acestora. Imobilizările necorporale se amortizează liniar pe toată durată de utilizare utilă a acestora.

La 31 decembrie 2015 costul imobilizărilor necorporale amortizate deplin în număr de 62 unități (2014: 59 unități) a atins valoarea de MDL'000 13,984 (2014: MDL'000 11,871).

În componența imobilizărilor necorporale se include sistemul automatizat bancar „Globus /T24” cu valoarea contabilă la 31.12.2015 MDL'000 28,328, care conform prevederilor contractuale va fi utilizat de Grup pînă la 30.09.2030.

În anul 2015 Grupul a lansat proiectul de acceptare și emiteră a cardurilor American Express. Valoarea contabilă a licenței la 31.12.2015 constituie MDL'000 12,652.



## 15. ALTE ACTIVE

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Alte active nefinanciare</b>		
Avansuri către furnizori	40,561	24,578
Obiecte de mică valoare și materiale aflate în stoc	7,650	6,655
Creanțe privind decontările cu bugetul	55	1,327
Alte taxe anulate	439	54
	48,705	32,614
<b>Alte active financiare</b>		
Creanțe aferente acordurilor de leasing anulate	80,577	43,654
Creanțe de la alte instituții financiare	37,999	31,166
Finanțări	9,004	9,775
Creanțe de la asigurator	1,247	1,104
Alte active	23,540	10,797
	152,367	96,496
Minus reduceri pentru pierderi la active nefinanciare	(22,389)	(6,174)
Minus reduceri pentru pierderi la active financiare	(76,974)	(34,244)
	<b>101,709</b>	<b>88,692</b>

Creanțe de la alte instituții financiare reprezintă creanțele provenite din operațiile de clearing aferente sistemelor Visa și Mastercard în valoare de MDL'000 30,716 (2014: MDL'000 19,871), creanțe aferente sistemelor rapide de transferuri internaționale MDL'000 6,501 (2014: MDL'000 8,007) și creanțe aferente decontărilor documentare MDL'000 781 (2014: MDL'000 3,288). 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 aferente acordurilor de leasing anulate 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 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.

Modificarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea altor active nefinanciare pe parcursul anilor 2015 și 2014:

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	6,174	1,873
Formarea reducerilor pentru depreciere	15,810	4,490
Casări și alte reclasificări	405	(189)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>22,389</b>	<b>6,174</b>

Modificarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea activelor financiare pe parcursul anilor 2015 și 2014:

	Note	2015	2014
		MDL'000	MDL'000
<b>Sold la 1 ianuarie</b>		34,244	41,849
Formarea reducerilor pentru depreciere	30	44,495	3,333
Casări și alte reclasificări		(1,765)	(10,938)
<b>Sold la 31 decembrie</b>		<b>76,974</b>	<b>34,244</b>

Reducerea pentru pierderi din depreciere în 2015 diferă de valoarea prezentată în situația rezultatului global pentru anii 2015 și 2014, ca urmare a recuperării sumelor anterior anulate ca irecuperabile în valoare de MDL'000 762 (2014: MDL'000 327). Valoarea de recuperare a acestora a fost creditată direct la "provizionul pentru depreciere" în situația de profit sau pierdere pentru anul curent.

## 16. DATORII CĂTRE BĂNCI

	Valuta	Scadența	31.12.2015	31.12.2014
			MDL'000	MDL'000
<b>Credite și conturi curente la alte bănci</b>				
Împrumut de la BERD	EURO	12 august 2015	-	99,415
Conturi curente de la alte bănci	USD	Neaplicabil	8,803	6,212
			8,803	105,627
<b>Credite și împrumuturi pentru finanțarea activității de leasing</b>				
Energbank	EUR	Noiembrie 2016	7,683	13,946
Victoriabank	EUR	Noiembrie 2017	30,937	52,569
FinComBank SA	MDL/EUR	Mai 2017	14,107	18,812
Comerțbank	EUR	Iulie 2017	1,913	2,732
Moldindconbank	EUR/MDL	Septembrie 2016	80,807	51,598
Banca Comerciala Română	EUR	Martie 2021	17,326	17,309
Banca pentru Comerț și Dezvoltare în regiunea Marii Negre (BSTDB)	EUR	Mai 2017	19,148	33,828
EuroCreditBank	EUR	Aprilie 2018	3,207	-
			175,128	190,794
			<b>183,931</b>	<b>296,421</b>

### Împrumuturi și credite acordate activității de leasing financiar

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 Grupul a gătat dreptul de colectare a creanțelor aferente leasingului financiar și finanțării, activelor preluate în posesie pentru a asigura creditele și împrumuturile precum urmează:

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Victoriabank	49,903	82,262
BSTDB	31,438	42,040
FinComBank	32,204	22,065
Banca Comercială Română	40,181	39,495
Comertbank	2,625	2,625
Energbank	13,943	22,430
Moldindconbank	76,721	55,144
EuroCreditBank	5,401	-
	<b>252,416</b>	<b>266,061</b>

### 17. ÎMPRUMUTURI

	Valuta	Scadența	2015	2014
			MDL'000	MDL'000
<b>Împrumuturi de la Instituțiile Financiare Internaționale:</b>				
Fondul European pentru Europa de Sud-Est	USD	24.07.2015	-	47,110
Corporația Financiară Internațională	USD	15.06.2015	-	33,480
Proiectul de Investiții și Servicii Rurale	MDL/USD/EUR	01.04.2027	192,795	194,140
Fondul Internațional de Dezvoltare Agricolă	MDL/USD/EUR	18.07.2022	450,589	390,535
Proiectul de Ameliorare a Competitivității	MDL/USD/EUR	01.10.2019	152,318	129,036
Kreditanstalt fur Wiederaufbau	MDL/USD/EUR	15.07.2022	57,930	46,121
Provocările Mileniului	MDL/USD/EUR	25.03.2022	44,481	24,871
Filiere du Vin	EUR	18.12.2023	210,944	192,959
			<b>1,109,057</b>	<b>1,058,252</b>
<b>Împrumuturi de la alte organizații pentru finanțarea activității de leasing</b>				
Universitatea Liberă Internațională din Moldova			-	30,474
Autospace SRL			5,549	5,693
			5,549	36,167
			<b>1,114,606</b>	<b>1,094,419</b>

Pe parcursul anului 2015 împrumuturile contractate de la Corporația Financiară Internațională și de la Fondul European pentru Europa de Sud-Est au fost rambursate integral la data scadenței.

Pentru împrumuturile contractate în baza Acordurilor semnate între Guvernul Republicii Moldova și Instituții Financiare Internaționale, graficul de rambursare este stabilit pentru fiecare sub-proiect individual. În Acordurile semnate nu sunt stabiliți careva indicatori financiari care necesită calcularea și raportarea periodică.

La 31 decembrie 2015 Grupul nu are grevat drepturi de colectare a creanțelor pentru împrumuturile contractate pentru finanțarea activității de leasing de la organizații. La 31 decembrie 2014 Grupul a gătat dreptul de colectare a creanțelor aferente leasingului financiar și finanțării, activelor preluate în posesie pentru a asigura creditele și împrumuturile precum aferente împrumuturilor atrase de la ULIM în sumă de MDL'000 21,188.

### 18. DATORII CĂTRE CLIENȚI

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Persoane juridice</b>		
Conturi curente, inclusiv:		
Clienți corporativi	863,794	751,461
Clienți retail	1,576,326	1,315,535
	<b>2,440,120</b>	<b>2,066,996</b>
<b>Depozite la termen, inclusiv:</b>		
Clienți corporativi	377,307	387,592
Clienți retail	624,224	577,454
	<b>1,001,531</b>	<b>965,046</b>
	<b>3,441,651</b>	<b>3,032,042</b>
<b>Persoane fizice</b>		
Conturi curente	1,358,371	1,011,466
Depozite la termen	9,244,519	7,457,521
	<b>10,602,890</b>	<b>8,468,987</b>
	<b>14,044,541</b>	<b>11,501,029</b>

La 31 decembrie 2015 conturile curente ale persoanelor juridice și fizice cuprind depozite restricționate prin contracte de garanție în valoare de MDL'000 94,266 (31 decembrie 2014: MDL'000 85,198).

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.

## 19. IMPOZITARE

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Cheltuieli curente privind impozitul pe venit	48,181	41,351
Cheltuieli privind impozitul pe venit amânat	(51,498)	12,306
<b>Cheltuieli privind impozitul pe venit al perioadei</b>	<b>(3,317)</b>	<b>53,657</b>

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 2015 este 12% (2014: 12%).

Reconcilierea cheltuielilor privind impozitul pe venit sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Profit pînă la impozitare	381,443	395,770
La cota impozitului pe venit de 12% (2014:12%)	45,773	47,492
Ajustarea cheltuielilor privind impozitul pe venit*	(55,008)	-
Efectul fiscal al:		
Venitului neimpozabil	(13,454)	(5,496)
Cheltuielilor nedeductibile	26,838	11,684
Cheltuielilor în scopuri filantropice și de sponsorizare și alte cheltuieli	(832)	(23)
<b>Cheltuieli privind impozitul pe venit al perioadei</b>	<b>(3,317)</b>	<b>53,657</b>

\* În conformitate cu modificările efectuate pentru anul 2015 la art. 31 alin. (3) din Codul fiscal, care stabilește că instituțiilor financiare li se permite deducerea reducerilor pentru pierderi la active și angajamente condiționale calculate conform IFRS, obligațiunea amânată privind impozitul pe venit calculată în perioadele precedente în legătură cu redacția anterioară a aceluiași articol din Codul fiscal, a fost restabilită în conformitate cu recomandările Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova în Situația de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la poziția „Cheltuieli privind impozitul pe venit”.

2015	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut în contul de profit și pierderi	Recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat	Sold net la 31 decembrie
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Conturi curente și depozite la bănci	(2,718)	2,841	-	-	123	123
Credite acordate clienților	(48,487)	49,206	-	719	-	719
Creanțe aferente leasingului financiar	460	33	-	493	-	493
Active financiare disponibile pentru vânzare	(6,028)	1,025	(594)	-	(5,597)	(5,597)
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	(60)	35	-	-	(25)	(25)
Imobilizări corporale	(19,795)	(133)	695	-	(19,233)	(19,233)
Investiții imobiliare	153	(2,625)	-	-	(2,472)	(2,472)
Imobilizări necorporale	-	32	-	-	32	32
Alte active	(178)	209	-	31	-	31
Împrumuturi	77	14	-	91	-	91
Pierderi fiscale	-	646	-	646	-	646
Alte datorii	51	215	-	266	-	266
<b>Total creanțe (datorii) privind impozit amânat</b>	<b>(76,525)</b>	<b>51,498</b>	<b>101</b>	<b>2,246</b>	<b>(27,172)</b>	<b>(24,926)</b>

2014	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut în contul de profit și pierderi	Recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat	Sold net la 31 decembrie
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Conturi curente și depozite la bănci	(126)	(2,592)	-	-	(2,718)	(2,718)
Credite acordate clienților	(39,971)	(8,516)	-	1,249	(49,736)	(48,487)
Creanțe aferente leasingului financiar	433	27	-	460	-	460
Active financiare disponibile pentru vânzare	(6,542)	(1,201)	1,715	-	(6,028)	(6,028)
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	-	(60)	-	-	(60)	(60)
Imobilizări corporale	(16,671)	67	(3,191)	-	(19,795)	(19,795)
Investiții imobiliare	(33)	186	-	-	153	153
Imobilizări necorporale	-	-	-	-	0	0
Alte active	263	(442)	-	(178)	-	(178)
Împrumuturi	(152)	229	-	77	-	77
Pierderi fiscale	-	-	-	-	-	-
Alte datorii	55	(4)	-	51	-	51
<b>Total creanțe (datorii) privind impozit amânat</b>	<b>(62,744)</b>	<b>(12,306)</b>	<b>(1,476)</b>	<b>1,659</b>	<b>(78,184)</b>	<b>(76,525)</b>

## 20. ALTE OBLIGAȚIUNI

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Alte obligațiuni nefinanciare</b>		
Datorii privind alte impozite și taxe	17,227	25,566
Taxa specială	-	1,690
<b>Alte obligațiuni financiare</b>		
Dividende spre plată	16,146	15,876
Datorii către furnizori	2,216	5,171
Datorii către asigurator (întreprinderea fiică)	752	624
Datorii către alte instituții financiare	35,303	21,831
Avansuri de la clienți privind contractele de leasing viitoare	2,015	1,426
Provizion pentru beneficiile angajaților	1,219	833
Alte obligațiuni	38,676	7,263
	<b>113,554</b>	<b>80,280</b>

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 tranșei a taxei speciale și a înaintat Grupului calculul spre plată.

## 21. ACȚIUNI ORDINARE

La 31 decembrie 2015 capitalul statutar cuprindea 1,037,634 acțiuni ordinare nominative, valoarea nominală pe acțiune de MDL 200 (31 decembrie 2014: 1,037,634, dintre care doar 973,367 erau acțiuni aflate în circulație).

Pe parcursul anului 2015 Grupul a înstrăinat 64,267 acțiuni de tezaur, procurate prin oferta tender în anul 2007 (la un preț de MDL 1,340 pe acțiune la valoarea MDL'000 86,118). Prețul de înstrăinare a variat între MDL 1,341 și 1,350, valoarea totală cifrînd MDL'000 86,352.

Diferența dintre prețul de vânzare și valoarea nominală a fost inclusă în capital suplimentar.

Pe parcursul anului 2015 Grupul a declarat dividende din profitul net al anului încheiat la 31 decembrie 2014, ce au fost distribuite în sumă de MDL'000 103,763 sau MDL 100 pe acțiune (2014: MDL'000 146,005 sau MDL 150 pe acțiune).

## 22. SUFICIENȚA CAPITALULUI

	Valoare nominală		Valoare ponderată de risc	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>Elemente bilanțiere (diminuate cu valoarea rezervelor)</b>				
Mijloace bănești	515,578	414,985	-	-
Conturi la BNM denuminate în MDL	2,516,802	819,995	-	-
Conturi la BNM denuminate în valută străină	1,008,324	690,444	201,665	138,089
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	1,546,429	452,267	309,286
Active financiare deținute pentru tranzacționare	36,576	166,520	-	-
Credite acordate clienților (exclusiv ipoteca)	9,157,908	9,072,427	9,157,908	9,072,427
Credite acordate clienților (ipoteca)	1,171,151	1,233,561	585,575	616,781
Creanțe aferente leasingului	263,934	347,072	263,934	347,072
Active financiare disponibile pentru vânzare	153,769	158,064	153,769	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	624,814	-	-
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	24,093	17,437	24,093	17,437
Imobilizări corporale	411,458	376,286	411,458	376,286
Investiții imobiliare	75,149	16,816	75,149	16,816
Imobilizări necorporale	62,708	52,118	62,708	52,118
Alte active	101,709	88,692	101,709	88,692
<b>Total elemente bilanțiere</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,625,660</b>	<b>11,490,236</b>	<b>11,193,068</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>				
Garanții emise	234,064	316,230	234,064	316,230
Acreditiv	9,719	28,552	9,719	28,552
Angajamente de acordare a creditelor	848,271	669,897	424,136	334,949
<b>Total elemente extrabilanțiere</b>	<b>1,092,054</b>	<b>1,014,679</b>	<b>667,919</b>	<b>679,731</b>
<b>Total</b>	<b>19,541,426</b>	<b>16,640,339</b>	<b>12,158,155</b>	<b>11,872,799</b>

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Nivelul 1 de capital</b>		
Capital acționar, nominal	207,527	194,673
Capital suplimentar	104,537	31,037
Profit nerepartizat	2,418,489	2,114,936
<b>Total pe nivelul 1 de capital</b>	<b>2,730,553</b>	<b>2,340,646</b>
<b>Nivelul 2 de capital</b>		
Rezerva din reevaluare a imobilizărilor corporale	149,548	160,319
Rezerva pentru activele disponibile pentru vânzare	72,203	62,901
<b>Total pe nivelul 2 de capital</b>	<b>221,751</b>	<b>223,220</b>
<b>Total capital</b>	<b>2,952,304</b>	<b>2,563,866</b>
Rata aferentă nivelului 1, cifre IFRS	22.46%	19.71%
Rata aferentă nivelelor 1 și 2, cifre IFRS	24.28%	21.59%

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 nedistribuite formate conform prevederilor Băncii Naționale a Moldovei și Legii privind Societățile pe acțiuni.

Pe parcursul anilor 2015 și 2014 Grupul s-a conformat cu prevederile prudențiale stabilite de către Banca Națională a Moldovei de minim 16% aferente cerințelor de suficiență a capitalului (la 31 decembrie 2015: 22.20%, 2014: 16,77%) .

Grupul se conduce în activitatea sa de Politica de management al capitalului BC "Moldova Agroindbank" S.A. și aplică următoarele instrumente de gestionare a capitalului băncii: (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 băncii pentru a asigura respectarea cerințelor cu privire la capital, prevăzute în actele legislative.

### 23. MIJLOACE BĂNEȘTI

În scopul întocmirii situației consolidate a fluxurilor de trezorerie, mijloacele bănești cu scadența de până la 90 de zile sunt constituite din:

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Numerar	515,578	414,985
Conturi la Banca Națională	2,516,802	819,995
Conturi curente și depozite overnight la bănci	2,168,587	1,466,760
	<b>5,200,967</b>	<b>2,701,740</b>

### 24. VENITURI DIN DOBÎNZI, NET

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Venituri din dobânzi</b>		
Credite și avansuri acordate băncilor	169,339	7,114
Credite și avansuri acordate clienților	1,177,637	989,034
Leasing financiar și finanțări	37,375	37,646
Active financiare păstrate până la scadență	105,944	50,495
	<b>1,490,295</b>	<b>1,084,289</b>
<b>Cheltuieli privind dobânzile</b>		
Depozite ale clienților (persoane fizice)	542,583	381,036
Depozite ale clienților (persoane juridice)	66,402	42,720
Împrumuturi de la bănci și alte organizații	71,661	61,878
	<b>680,646</b>	<b>485,634</b>
<b>Venituri din dobânzi, net</b>	<b>809,649</b>	<b>598,655</b>

Veniturile din dobânzi la active financiare depreciate constituie MDL 000 265,592 (2014: MDL 000 103,523).

### 25. VENITURI DIN TAXE ȘI COMISIOANE, NET

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Venituri din taxe și comisioane</b>		
Tranzacții în numerar	70,926	59,992
Procesarea plăților clienților	48,618	46,975
Tranzacții cu carduri de debit	55,007	29,953
Comisioane aferente salariilor transferate la cardurile de debit	8,658	7,925
Transferuri prin sisteme rapide	14,490	11,822
Serviciile de livrare a numerarului	5,177	3,500
Comision din operațiunile debit direct	3,775	2,925
Comisioane aferente garanțiilor și acreditivelor	9,945	7,996
Deservirea conturilor clienților	28,304	23,973
Comisioane din alte servicii prestate clienților	55,454	30,935
	<b>300,354</b>	<b>225,996</b>
<b>Cheltuieli privind taxe și comisioane</b>		
Tranzacții cu carduri de debit	21,296	10,907
Serviciile centrelor de procesare	35,027	20,665
Comisioane atribuite de către băncile corespondente	1,985	2,068
Comisioane aferente operațiunilor cu numerar	6,336	4,953
Comisioane pentru eliberare numerar aferente cardurilor	2,528	2,391
Contribuții la Fondul de Garantare a Depozitelor	6,892	5,985
Altele	2,674	2,828
	<b>76,738</b>	<b>49,797</b>
<b>Venituri din taxe și comisioane, net</b>	<b>223,616</b>	<b>176,199</b>

## 26. VENITURI DIN OPERAȚIUNI CU VALUTA STRĂINĂ, NET

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Ciștiguri din tranzacționarea cu valute	294,323	135,118
Pierderi din reevaluarea soldurilor în valută străină	(39,163)	(13,483)
<b>Net</b>	<b>255,160</b>	<b>121,635</b>

## 27. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Venituri din penalități	18,165	11,491
Venituri din dividendele neachitate cu vechime depășită	2,584	1,929
Venituri din ieșirea altor active	1,100	1,209
Venituri din arenda	1,588	1,051
Venituri din ieșirea imobilizărilor corporale	-	321
Venituri din ieșirea investițiilor	335	104
Alte venituri	4,070	5,366
	<b>27,842</b>	<b>21,471</b>

## 28. CHELTUIELI PRIVIND RETRIBUIREA MUNCII

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Salarii și premii	165,325	171,637
Asigurarea socială și contribuții	38,319	41,244
Asigurarea medicală	7,201	6,869
Alte cheltuieli aferente retribuirii muncii	3,106	14,659
	<b>213,951</b>	<b>234,409</b>

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 Situația consolidată de profit sau pierdere în perioada obținerii salariului corespunzător de către angajați.

## 29. ALTE CHELTUIELI ADMINISTRATIVE ȘI OPERAȚIONALE

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Cheltuieli pentru arendă	33,121	30,177
Cheltuieli de reclama și sponsorizare	47,070	19,457
Cheltuieli privind reparația și întreținerea	25,528	22,821
Întreținerea imobilizărilor necorporale	13,202	12,091
Cheltuieli aferente serviciilor comunale	10,468	9,881
Cheltuieli de securitate și paza	7,226	6,743
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	7,371	6,444
Cheltuieli de transport	5,920	5,761
Cheltuieli de birotică	9,071	5,999
Cheltuieli de promovare a afacerii	3,318	4,735
Cheltuieli privind servicii profesionale	6,889	7,564
Remunerarea Consiliului Grupului	9,565	5,121
Cheltuieli privind servicii informaționale și dealing	5,081	5,042
Cheltuieli privind obiecte de inventar	4,369	3,571
Cheltuieli de deplasare	2,354	1,830
Cheltuieli de asigurare	2,641	2,428
Instruire	1,477	1,489
Alte speze și provizioane	2,167	691
Cheltuieli pentru servicii de colectare a datoriei	1,215	1,299
Cheltuieli din ieșirea altor active	990	1,086
Alte cheltuieli	15,521	13,280
	<b>214,564</b>	<b>167,510</b>

Alte cheltuieli includ taxa pe imobile, penalități achitate, sume ce țin de operațiuni cu numerar și unele cheltuieli de marketing.

## 30. DEPRECIEREA CREDITELOR, CREANȚELOR AFERENTE LEASING-ULUI ȘI ALTOR ACTIVE

Deprecierea activelor purtătoare de dobândă include:

	Note	2015	2014
		MDL'000	MDL'000
Credite	8	415,579	61,561
Creanțe aferente leasing-ului financiar	9	11,980	2,787
Alte active	15	43,733	3,006
		<b>471,292</b>	<b>67,354</b>

### 31. GARANȚII ȘI ALTE ANGAJAMENTE FINANCIARE

Valoare agregată a garanțiilor, angajamentelor și a altor elemente extrabilanțiere existente la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 este:

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
Acreditiv	9,719	28,552
Garanții	234,064	316,230
Angajamente de finanțare și altele	848,271	669,897
	<b>1,092,054</b>	<b>1,014,679</b>

Riscul de creditare a garanțiilor este similar celui generat din activitatea de creditare. În cazul reclamației contra Grupului, generată de nerespectarea obligațiilor de către client aferente garanției, aceste instrumente de asemenea prezintă un anumit risc de credit pentru Grup. La 31 decembrie 2015 Banca consideră că nu este necesar un provizion în legătură cu acestea (2014: nul).

Angajamentele de finanțare nu necesită în mod obligatoriu un flux de numerar viitor, având în vedere că 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 2015 și 31 decembrie 2014:

2015	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	4,585	5,134	-	-	-	9,719
Garanții	234,064	-	-	-	-	234,064
Angajamente financiare	266,309	69,319	268,947	243,696	-	848,271
<b>Total</b>	<b>504,958</b>	<b>74,453</b>	<b>268,947</b>	<b>243,696</b>	<b>-</b>	<b>1,092,054</b>

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
<b>Total</b>	<b>986,127</b>	<b>-</b>	<b>28,552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,014,679</b>

### 32. ANGAJAMENTE DE CAPITAL

La data de 31 decembrie 2014 Grupul a avut angajamentul în suma de MDL'000 8,120 (USD'000 520) pentru licența American Express, care a fost achitată în anul 2015.

### 33. CÎȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Acțiuni ordinare emise	Profit anual	Ciștiguri de bază pe acțiune
		MDL'000	MDL
La 31 decembrie 2014	973,367	341,639	350.99
La 31 decembrie 2015	1,019,515	382,467	375.15

### 34. 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 ierarhiei 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.

#### 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:

	2015				2014*			
	Valoarea justă				Valoarea justă			
	MDL'000				MDL'000			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare</b>								
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	36,576	-	36,576	-	166,520	-	166,520
Active financiare disponibile pentru vânzare	46,034	-	107,735	153,769	30,908	-	127,156	158,064
<b>Active nefinanciare</b>								
Terenuri și Clădiri	-	-	253,883	253,883	-	-	266,807	266,807
Investiții imobiliare	-	75,149	-	75,149	-	16,816	-	16,816
<b>Total valoarea justă recurentă a evaluării activelor</b>	<b>46,034</b>	<b>111,725</b>	<b>361,618</b>	<b>519,377</b>	<b>30,908</b>	<b>183,336</b>	<b>393,963</b>	<b>608,207</b>

\* A se vedea Nota 2.28

Tehnica de evaluare, intrările utilizate pentru evaluarea valorii juste de nivelul 3 și sensibilitatea la schimbările rezonabile posibile a acestor intrări la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 sunt după cum urmează:

	Valoarea justă	Tehnici de evaluare	Intrări	Gama de intrări (medie ponderată)	Schimbări rezonabile	Sensibilitatea evaluării valorii juste
<b>31 decembrie 2015</b>						
Active financiare disponibile pentru vânzare	107,735	Fluxul de numerar actualizat	Costul mediu ponderat al capitalului	13.29%-18.16% (16.11%)	+10%	(54,341)
	46,034	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru activul financiar		-10%	40,143
Terenuri și clădiri	253,883	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru imobiluri similare (MDL/mp)	Terenuri – 29-4,137 (2,319)	±10%	±25,388
				Clădiri – 98-36,935 (14,186)		
<b>31 decembrie 2014</b>						
Active financiare disponibile pentru vânzare	127,156	Fluxul de numerar actualizat	Costul mediu ponderat al capitalului	12.12% - 26.58% (15.78%)	+10%	(30,000)
	30,908	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru activul financiar		-10%	40,756
Terenuri și clădiri	266,807	Valoarea de piață	Prețul de piață pentru imobiluri similare (MDL/mp)	Terenuri – 29-4,137 (2,319)	±10%	±26,681
				Clădiri – 98-36,935 (14,186)		

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 determinarea valorilor juste recurente a activelor la Nivelul 3 (31 decembrie 2014: 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 .

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.

	2015					2014				
	Valoarea de bilanț	Valoarea justă				Valoarea de bilanț	Valoarea justă			
		MDL'000					MDL'000			
MDL'000	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	MDL'000	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	
<b>Active financiare</b>										
Conturi la Banca Națională a Moldovei	3,525,126	-	3,525,126	-	3,525,126	1,510,439	-	1,510,439	-	1,510,439
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	-	2,261,334	-	2,261,334	1,546,429	-	1,546,429	-	1,546,429
Credite acordate clienților:	10,329,059	-	-	10,169,170	10,169,170	10,305,988	-	-	10,139,369	10,139,369
<i>clienți corporativi</i>	6,380,711	-	-	6,419,677	6,419,677	6,479,506	-	-	6,500,263	6,500,263
<i>clienți retail persoane juridice</i>	1,832,190	-	-	1,871,875	1,871,875	1,747,912	-	-	1,711,876	1,711,876
<i>Persoane fizice</i>	2,116,158	-	-	1,877,618	1,877,618	2,078,570	-	-	1,927,230	1,927,230
Creanțe aferente leasingului	263,934	-	-	270,110	270,110	347,072	-	-	345,295	345,295
Active financiare păstrate până la scadența	688,879	-	669,336	-	669,336	624,814	-	615,211	-	615,211
Alte active financiare	75,393	-	-	75,393	75,393	62,252	-	-	62,252	62,252
<b>Total</b>	<b>17,143,725</b>	<b>-</b>	<b>6,455,796</b>	<b>10,514,673</b>	<b>16,970,469</b>	<b>14,396,994</b>	<b>-</b>	<b>3,672,079</b>	<b>10,546,916</b>	<b>14,218,995</b>



	2015					2014				
	Valoarea de bilanț	Valoarea justă				Valoarea de bilanț	Valoarea justă			
		MDL'000					MDL'000			
MDL'000	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	MDL'000	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	
<b>Obligațiuni financiare</b>										
Datorii către bănci	183,931	-	-	183,931	183,931	296,421	-	-	296,421	296,421
Împrumuturi	1,114,606	-	-	1,114,606	1,114,606	1,094,419	-	-	1,112,953	1,112,953
Datorii către clienți	14,044,541	-	-	14,044,541	14,044,541	11,501,029	-	-	11,465,664	11,465,664
Persoane juridice, inclusiv:	3,441,651	-	-	3,441,651	3,441,651	3,032,042	-	-	3,044,837	3,044,837
<i>conturi curente</i>	2,440,120	-	-	2,440,120	2,440,120	2,066,996	-	-	2,066,996	2,066,996
<i>depozite la termen</i>	1,001,531	-	-	1,001,531	1,001,531	965,046	-	-	977,841	977,841
Persoane fizice, inclusiv:	10,602,890	-	-	10,602,890	10,602,890	8,468,987	-	-	8,420,827	8,420,827
<i>conturi curente</i>	1,358,371	-	-	1,358,371	1,358,371	1,011,466	-	-	1,011,466	1,011,466
<i>depozite la termen</i>	9,244,519	-	-	9,244,519	9,244,519	7,457,521	-	-	7,409,361	7,409,361
Alte obligațiuni financiare	96,327	-	-	96,327	96,327	53,024	-	-	53,024	53,024
<b>Total</b>	<b>15,439,405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,439,405</b>	<b>15,439,405</b>	<b>12,944,893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,928,062</b>	<b>12,928,062</b>

#### Mijloace bănești

Valoarea justă a mijloacelor bănești este egală cu valoarea lor de bilanț.

#### Credite și creanțe aferente leasingului financiar, net

Creditele sunt diminuate cu mărimea deprecierei pentru pierderi la credite. 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 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.

### 35. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

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 2015 și 31 decembrie 2015:

31 decembrie 2015	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
<b>Active</b>					
Mijloace bănești și conturi la BNM	4,040,704	-	-	-	4,040,704
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	-	-	-	2,261,334
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	36,576	-	36,576
<b>Credite acordate clienților:</b>					
<i>Clienți corporativi</i>	6,380,711	-	-	-	6,380,711
<i>Clienți retail persoane juridice</i>	1,832,190	-	-	-	1,832,190
<i>Persoane fizice</i>	2,116,158	-	-	-	2,116,158
<b>Creanțe din leasing:</b>					
<i>Clienți corporativi</i>	153,510	-	-	-	153,510
<i>Persoane fizice</i>	116,600	-	-	-	116,600
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	153,769	-	-	153,769
Active financiare păstrate până la scadență	-	-	-	688,879	688,879
<b>Alte active financiare:</b>					
Creanțe din contractele de leasing anulate (leasing)	21,725	-	-	-	21,725
Creanțe de la alte instituții financiare	18,112	-	-	-	18,112
Creanțe de la furnizori (leasing)	7,243	-	-	-	7,243
Creanțe de la asigurători (leasing)	1,247	-	-	-	1,247
Alte	27,067	-	-	-	27,067
<b>Total active financiare</b>	<b>16,976,601</b>	<b>153,769</b>	<b>36,576</b>	<b>688,879</b>	<b>17,855,825</b>

31 decembrie 2014	Credite și avansuri, inclusiv leasing	Active disponibile pentru vânzare	Active deținute pentru tranzacționare	Păstrate pînă la scadență	Total
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>Active</b>					
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
<b>Credite acordate clienților:</b>					
<i>Clienți corporativi</i>	6,479,506	-	-	-	6,479,506
<i>Clienți retail persoane juridice</i>	1,747,912	-	-	-	1,747,912
<i>Persoane fizice</i>	2,078,570	-	-	-	2,078,570
<b>Creanțe din leasing:</b>					
<i>Clienți corporativi</i>	209,774	-	-	-	209,774
<i>Persoane fizice</i>	135,521	-	-	-	135,521
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	158,064	-	-	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență	-	-	-	624,814	624,814
<b>Alte active financiare:</b>					
Creanțe din contractele de leasing anulate (leasing)	14,410	-	-	-	14,410
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
<b>Total active financiare</b>	<b>14,185,388</b>	<b>158,064</b>	<b>166,520</b>	<b>624,814</b>	<b>15,134,786</b>

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 toate obligațiunile financiare ale Grupului au fost reflectate la costul amortizat.

### 36. PĂRȚI AFILIAȚE

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 părțile afiliate pe parcursul anului.

Solduri cu părți afiliate la finele exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie:

Parte afiliată			Credite acordate <sup>1)</sup>	Reduceri pentru depreciere creditelor	Creanțe de leasing <sup>2)</sup>	Împrumuturi primite <sup>3)</sup>	Depozite <sup>4)</sup>	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	2015	341	-	-	-	37,462	-	-
		2014	720	-	-	-	106,519	7,599	-
Alți directori (conducere executivă/ non-executivă) și afiliații lor	Management	2015	107,859	71	233	5,549	193,143	14,499	21,718
		2014	64,658	-	659	5,693	56,650	16,126	56,793
Ecoplantera SRL	Asociat	2015	-	-	-	-	-	-	-
		2014	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2015</b>	<b>08,200</b>	<b>71</b>	<b>233</b>	<b>5,549</b>	<b>230,605</b>	<b>14,499</b>	<b>21,718</b>
		<b>2014</b>	<b>65,378</b>	<b>-</b>	<b>659</b>	<b>5,693</b>	<b>163,169</b>	<b>23,725</b>	<b>56,793</b>

<sup>1)</sup> Rata contractuală a dobînzii 0%-18%

<sup>2)</sup> Rata contractuală a dobînzii 14%

<sup>3)</sup> Rata contractuală a dobînzii 6%

<sup>4)</sup> Rata contractuală a dobînzii 0%-17.5%

Tranzacții cu părți afiliate la finele exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie:

Parte afiliată			Venituri aferente dobânzilor și comisioanelor	Cheltuieli aferente dobânzilor și comisioanelor	Venituri neaferente dobânzilor	Cheltuieli/costuri neaferente dobânzilor	Procurări de automobile	Dividende primite
			MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Societatea Civilă a acționarilor Grupului și afiliații lor	Acționari	2015	65	2,535	1,127	13,491	-	14,180
		2014	93	4,228	945	15,747	15,355	32,573
Alți directori (conducere executivă/ non-executivă) și afiliații lor	Management	2015	9,589	3,927	4,539	30,841	12,527	10,594
		2014	6,471	1,744	1,548	23,282	-	15,616
Ecoplantera SRL	Asociat	2015	-	-	-	-	-	-
		2014	29	-	23	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2015</b>	<b>9,654</b>	<b>6,462</b>	<b>5,666</b>	<b>44,332</b>	<b>12,527</b>	<b>24,874</b>
		<b>2014</b>	<b>6,593</b>	<b>5,972</b>	<b>2,516</b>	<b>39,029</b>	<b>15,355</b>	<b>48,189</b>

#### Remunerarea Directorilor

Managementul executiv și membrii neexecutivi ai Consiliului Grupului au fost remunerați în perioada anilor 2015 și 2014, după cum urmează:

	2015	2014
	MDL'000	MDL'000
<b>Remunerarea managementului executiv</b>	<b>23,072</b>	<b>19,670</b>
Prime de asigurări medicale	940	749
Contribuții de asigurări sociale	5,284	4,507
<b>Total managementul executiv</b>	<b>29,296</b>	<b>24,926</b>
<b>Remunerarea Consiliului Băncii</b>	<b>7,092</b>	<b>2,872</b>
Prime de asigurări medicale	286	115
Contribuții de asigurări sociale	1,482	660
<b>Total Consiliul Băncii</b>	<b>8,860</b>	<b>3,647</b>

## 37. 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.
- *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 interbancare (operațiuni FOREX, atragerea și plasarea depozitelor și creditelor interbancare, 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 segmentele 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 moneda 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.

### (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 2015 și 31 decembrie 2014:

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

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

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.

31 decembrie 2015	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	668,892	519,747	275,260	26,396	1,490,295	-	1,490,295
Venituri din dobânzi din vânzarea fondurilor între subunități	47,433	744,369	11,579	-	803,381	(803,381)	-
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b>716,325</b>	<b>1,264,116</b>	<b>286,839</b>	<b>26,396</b>	<b>2,293,676</b>	<b>(803,381)</b>	<b>1,490,295</b>
Cheltuieli aferente dobânzilor la depozitele clienților și alte împrumuturi	38,557	611,866	11,416	18,807	680,646	-	680,646
Cheltuieli aferente dobânzilor pentru cumpărarea fondurilor între subunități	392,714	303,619	99,834	7,145	803,312	(803,312)	-
<b>Total cheltuieli din dobânzi</b>	<b>431,271</b>	<b>915,485</b>	<b>111,250</b>	<b>25,952</b>	<b>1,483,958</b>	<b>(803,812)</b>	<b>680,646</b>
<b>Venituri net din dobânzi</b>	<b>285,054</b>	<b>348,631</b>	<b>175,589</b>	<b>444</b>	<b>809,718</b>	<b>(69)</b>	<b>809,649</b>
Minus defalcări în fondul de risc la active aferente dobânzilor	372,420	64,950	-	33,922	471,292	-	471,292
Venituri net din dobânzi după defalcări în fondul de risc	(87,366)	283,681	175,589	(33,478)	338,426	(69)	338,357
Minus deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	14,924	14,924	-	14,924
Total venituri neaferente dobânzilor	57,121	240,272	16,410	52,381	366,184	-	366,184
<b>Total venituri</b>	<b>(30,245)</b>	<b>523,953</b>	<b>191,999</b>	<b>3,979</b>	<b>689,686</b>	<b>(69)</b>	<b>689,617</b>
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	94,009	200,315	(36,566)	(2,598)	255,160	-	255,160
Cheltuieli directe alocate centrului de cost	35,148	302,948	13,881	153,276	505,253	-	505,253
Cheltuieli cu uzura și amortizarea	2,127	22,736	864	32,355	58,082	-	58,082
Venituri indirecte (redistribuirea între subunități)	(72,822)	54,626	18,196	-	-	-	-
Cheltuieli indirecte (ale centrelor administrative și de suport)	16,058	157,448	1,367	(174,873)	-	-	-
<b>Venit pînă la impozitare</b>	<b>(62,391)</b>	<b>295,762</b>	<b>157,517</b>	<b>(9,377)</b>	<b>381,511</b>	<b>(69)</b>	<b>381,442</b>
Impozit pe venit	(255)	(3,836)	(1,354)	2,128	(3,317)	-	(3,317)
<b>Venit net după impozitare</b>	<b>(62,136)</b>	<b>299,598</b>	<b>158,871</b>	<b>(11,505)</b>	<b>384,828</b>	<b>(69)</b>	<b>384,759</b>
<b>PROFIT NET</b>							<b>384,759</b>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(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 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)	-
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b>591,990</b>	<b>958,681</b>	<b>58,834</b>	<b>26,576</b>	<b>1,636,081</b>	<b>(551,792)</b>	<b>1,084,289</b>
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)	-
<b>Total cheltuieli din dobânzi</b>	<b>340,819</b>	<b>625,613</b>	<b>46,672</b>	<b>24,403</b>	<b>1,037,507</b>	<b>(551,873)</b>	<b>485,634</b>
<b>Venituri net din dobânzi</b>	<b>251,171</b>	<b>333,068</b>	<b>12,162</b>	<b>2,173</b>	<b>598,574</b>	<b>81</b>	<b>598,655</b>
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	-	-	-	14,769	14,769	-	14,769
Total venituri neaferente dobânzilor	51,669	174,375	14,207	14,874	255,125	-	255,125
<b>Total venituri</b>	<b>233,443</b>	<b>504,695</b>	<b>26,369</b>	<b>7,069</b>	<b>771,576</b>	<b>81</b>	<b>771,657</b>
Venituri din operațiuni cu valută străină, net	49,589	85,529	(14,342)	859	121,635	-	121,635
Cheltuieli directe	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 redistribuite între subunități	13,405	142,638	1,670	(157,713)	-	-	-
<b>Venit net pînă la impozitare</b>	<b>185,406</b>	<b>209,813</b>	<b>4,937</b>	<b>(4,467)</b>	<b>395,689</b>	<b>81</b>	<b>395,770</b>
Impozit pe venit	23,457	28,040	-	2,160	53,657	-	53,657
<b>Venit net după impozitare</b>	<b>161,949</b>	<b>181,773</b>	<b>4,937</b>	<b>(6,627)</b>	<b>342,032</b>	<b>81</b>	<b>342,113</b>
<b>PROFIT NET</b>							<b>342,113</b>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

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

31 decembrie 2015	Corporate banking	Retail banking	Trezorerie	Alte	Total conform situației poziției financiare
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>					
Mijloace bănești	-	-	-	515,578	515,578
Conturi la Banca Națională a Moldovei	-	-	3,525,126	-	3,525,126
Conturi curente și depozite la bănci	-	-	2,261,334	-	2,261,334
Active financiare deținute pentru tranzacționare	-	-	36,576	-	36,576
Credite acordate clienților	6,380,711	3,948,348	-	-	10,329,059
Creanțe aferente leasing-ului	-	-	-	263,934	263,934
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	153,769	153,769
Active financiare păstrate pînă la scadență	-	-	688,879	-	688,879
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	-	-	-	24,093	24,093
Imobilizări corporale	-	-	-	411,458	411,458
Investiții imobiliare	-	-	-	75,149	75,149
Imobilizări necorporale	-	-	-	62,708	62,708
Alte active	-	11,082	428	90,199	101,709
<b>Total active</b>	<b>6,380,711</b>	<b>3,959,430</b>	<b>6,512,343</b>	<b>1,596,888</b>	<b>18,449,372</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>					
Datorii către bănci	-	-	8,803	175,128	183,931
Împrumuturi	-	-	1,109,057	5,549	1,114,606
Datorii către clienți	1,241,101	12,803,440	-	-	14,044,541
Datorii privind impozitul amînat	(4,030)	19,431	10,304	(779)	24,926
Alte datorii	13	60,886	-	61,190	122,089
<b>Total obligațiuni</b>	<b>1,237,084</b>	<b>12,883,757</b>	<b>1,128,164</b>	<b>241,088</b>	<b>15,490,093</b>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(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
<b>ACTIVE</b>					
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 leasing-ului	-	-	-	347,072	347,072
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	158,064	158,064
Active financiare păstrate pînă la scadență	-	-	624,814	-	624,814
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	-	-	-	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
<b>Total active</b>	<b>6,479,506</b>	<b>3,829,232</b>	<b>3,848,202</b>	<b>1,468,720</b>	<b>15,625,660</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>					
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 amînat	34,581	38,814	1,0584	2,076	76,525
Alte datorii	55	23,729	-	64,934	88,718
<b>Total obligațiuni</b>	<b>1,173,689</b>	<b>10,424,519</b>	<b>1,164,933</b>	<b>293,971</b>	<b>13,057,112</b>

### 38. 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 expus 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 operaționale, riscul de țară și de transfer.

#### 38.1. 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.

#### 38.2. 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.

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 pentru Grup.

#### 38.3. 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:

Categoría riscului de țară	2015		2014	
	MDL'000	%	MDL'000	%
I	2,262,419	93.22	1,574,447	91.91
II	25	0.00	8	0.00
III	164,208	6.77	138,571	8.09
IV	267	0.01	53	0.00
<b>Total</b>	<b>2,426,919</b>	<b>100</b>	<b>1,713,079</b>	<b>100</b>

Categoria I include țările cu ratingul internațional AAA-AA, categoria II: A-BBB, categoria III: BB-B, categoria IV: mai mic de B.

Anul 2015, s-a remarcat printr-un mediu economic, politic și de securitate foarte volatil în regiune, în special condiționat de lipsa progresului în soluționarea conflictului geopolitic între Rusia și Ucraina. Totuși, Grupul apreciază un nivel acceptabil al riscului de țară, în contextul în care cea mai mare parte a resurselor financiare expuse riscului de țară revine statelor cu o solvabilitate înaltă și anume categoria I de risc.

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.

#### 38.4. 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.

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.

##### 38.4.1. 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 prudentială 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 obligațiilor în valuta străină, aplicarea stress scenariilor de evoluții a ratelor de schimb și analiza impactului asupra veniturilor și capitalului.

În scopul estimării riscului de piață derivat din modificările ratelor de schimb a valurilor 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.

**Indicatorul VAR (MDL'000)**

	Limita VAR	Efectiv la 31 decembrie	Media zilnică	Maximum	Minimum
2015	1500	468	487	1500	30
2014	1000	941	350	1000	20

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 obligațiunilor 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 2015, 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 obligațiunilor 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
<b>La 31 decembrie 2015</b>						
EUR	(59,274)	21.4779	+10.00	(5,927)	(8.00)	4,742
USD	(31,289)	19.6585	+10.00	(3,129)	(8.00)	2,503
RUB	8,313	0.2692	+15.00	1,247	(25.00)	(2,078)
<b>Total</b>				<b>(7,809)</b>		<b>5,167</b>

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
<b>La 31 decembrie 2014</b>						
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)
<b>Total</b>				<b>(3,185)</b>		<b>3,125</b>

Valoarea nominală a poziției valutare deschise se calculează conform prevederilor Băncii Naționale și include activele și datoriile financiare și angajamentele condiționale la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014. Divizarea activelor și obligațiunilor Grupului pe valute este prezentată în Nota 39.

**38.4.2. 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 utilizează metoda analizei GAP în vederea evaluării impactului pe care îl poate avea variația ratei de dobândă pe piață asupra marjei nete de dobândă, și, implicit asupra veniturii nete din dobânzi. Determinarea discrepanței aferente activelor și obligațiunilor prin metoda GAP, oferă evaluarea poziției de dobândă a grupului.

Grupul deține valoarea pozitivă al GAP-ului dintre activele și obligațiunile sensibile ratelor de dobândă, fapt ce indică o poziție lungă, înregistrându-se creștere a marjei nete de dobândă când ratele de dobândă pe piață cresc, respectiv o scădere a marjei nete când ratele de dobândă scad.

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 veniturii nete din dobânzi.

Tabelul de mai jos prefigurează sensibilitatea veniturii nete din dobânzi la o posibilă modificare proporțională a ratelor de dobândă pe intervale individuale.

**Sensibilitatea Veniturii nete din dobânzi, MDL'000**

Creșterea în puncte procentuale	1 lună	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total	
<b>2015</b>	+100	27,737	(7,346)	(4,068)	25	360	16,708
	+50	13,868	(3,673)	(2,034)	13	180	8,354
<b>2014</b>	+100	19,200	(4,684)	775	193	(97)	15,386
	+50	9,600	(2,342)	387	96	(49)	7,693

**Sensibilitatea Veniturii nete din dobânzi, MDL'000**

Descreșterea în puncte procentuale	1 lună	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total	
<b>2015</b>	-100	(27,737)	7,346	4,068	(25)	(360)	(16,708)
	-50	(13,868)	3,673	2,034	(13)	(180)	(8,354)
<b>2014</b>	-100	(19,200)	4,684	(775)	(193)	97	(15,386)
	-50	(9,600)	2,342	(387)	(96)	49	(7,693)

Pe parcursul anului 2015 Grupul a înregistrat valoare a activelor generatoare de dobândă peste cea a obligațiunilor sensibile ratelor de dobândă, asigurând acumularea unui venit net din dobânzi în creștere. În termeni anuali, se constată o evoluție în creștere a ratelor de dobândă, atât pentru portofoliul de credite, cât și pentru cel de depozite, ca urmare a tendințelor proinflationiste înregistrate pe piață.

### 38.5. 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 în cadrul Grupului prevede managementul lichidității în corcondanță cu cerințele reglementate, monitorizarea sistematică și analiza factorilor de risc cu privire la lichiditatea curentă și pe termen lung, raportarea periodică cu privire la nivelul de expunere al Grupului riscului de lichiditate, cu înaintarea recomandărilor și propunerilor de rigoare, efectuarea testelor de stres, ce sprijină procesul pronosticării fluxurilor bănești și oferă evaluarea situației de lichiditate a Grupului.

Adițional cerințelor Băncii Naționale a Moldovei aferente riscului de lichiditate, Grupul a stabilit limite interne în ceea ce privește nivelul minim al coeficientului de lichiditate curentă și pe termen lung, în scopul gestionării eficiente și preîntîmpinării timpurii a deficitului de lichiditate. Grupul a dezvoltat un șir de indicatori care permit analiza poziției de lichiditate în dinamică. În vederea asigurării echilibrului financiar din punct de vedere al scadențelor, Grupul tinde să mențină concordanță între continuitatea și flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea obligațiilor cu scadențe diferite.

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.

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 2015:

31 decembrie 2015	La cerere	Pînă 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
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii către bănci	40,318	23,039	88,242	48,404	1,102	201,105
Împrumuturi	69,743	6,782	228,036	782,049	124,085	1,210,695
Datorii către clienți	5,186,002	2,691,881	5,625,854	859,186	11,317	14,374,240
Alte obligațiuni financiare	96,327	-	-	-	-	96,327
<b>Total datorii financiare nediscontate</b>	<b>5,392,390</b>	<b>2,721,702</b>	<b>5,942,132</b>	<b>1,689,639</b>	<b>136,504</b>	<b>15,882,367</b>
Acreditiv	4,585	5,134	-	-	-	9,719
Garanții financiare	234,064	-	-	-	-	234,064
Angajamente de finanțare	266,309	69,319	268,947	243,696	-	848,271
<b>Total</b>	<b>5,897,348</b>	<b>2,796,155</b>	<b>6,211,079</b>	<b>1,933,335</b>	<b>136,504</b>	<b>16,974,421</b>

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 2014:

31 decembrie 2014	La cerere	Pînă 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
<b>Datorii financiare</b>						
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
<b>Total datorii financiare nediscontate</b>	<b>4,161,191</b>	<b>1,669,117</b>	<b>5,918,129</b>	<b>1,407,522</b>	<b>168,039</b>	<b>13,323,998</b>
Acreditiv	-	-	28,552	-	-	28,552
Garanții financiare	316,230	-	-	-	-	316,230
Angajamente de finanțare	669,897	-	-	-	-	669,897
<b>Total</b>	<b>5,147,318</b>	<b>1,669,117</b>	<b>5,946,681</b>	<b>1,407,522</b>	<b>168,039</b>	<b>14,338,677</b>

### 38.6. 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, estimînd mărimea pierderilor potențiale în cazul realizării acestora și impactul asupra veniturilor Grupului.

### 38.7. 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;
- 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 – creditori ai Grupului, respectarea indicatorilor interni stabiliți de către Grup, stabilirea și respectarea limitelor anuale de expunere la risc la produsele de creditare pentru clienții corporativi;
- analiza lunară a calității portofoliului de credite, clasificarea lunară 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 calcularea reducerilor pentru eventualele pierderi la active și provizioanelor pentru pierderi la angajamente condiționale în scopuri prudențiale;
- evaluarea deprecierei portofoliului de credite (individual și colectiv), altor active, ce nu sunt credite și formarea trimestrială a 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.

Expuneri neacoperite cu gaj includ 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.

31 decembrie 2015	Valoarea justă a gajului						
	Expunerea maxima la riscul de credit	Bunurilor imobile	Bunuri mobile	Valori mobiliare	Garanția bancară	Mijloace bănești în conturile de depozit	Total valoarea gajului
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
Conturi la BNM	3,525,126	-	-	-	-	-	-
Conturi la bănci	2,261,334	-	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	36,576	-	-	-	-	-	-
<b>Credite și creanțe</b>							
Corporativi	6,380,711	4,655,489	5,413,454	137,756	-	28,947	10,235,646
Retail, pers. jur	1,832,190	2,121,564	1,515,423	-	31,308	32,335	3,700,630
Retail, pers. fiz	2,116,158	2,553,574	12,019	-	-	6,062	2,571,655
<b>Total credite</b>	<b>10,329,059</b>	<b>9,330,627</b>	<b>6,940,896</b>	<b>137,756</b>	<b>31,308</b>	<b>67,344</b>	<b>16,507,931</b>
Creanțe aferente leasingului	263,934	49,718	327,293	-	-	-	377,011
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	75,393	-	-	-	-	-	-
<b>Angajamente</b>							
Acreditiv	9,719	-	-	-	-	-	-
Garanții	234,064	145,222	147,547	-	2,000	10,077	304,846
Angajamente financiare	848,271	316,495	912,841	14,085	282	32,537	1,276,240
	1,092,054	461,717	1,060,388	14,085	2,282	42,614	1,581,086
<b>Total</b>	<b>18,272,355</b>	<b>9,842,062</b>	<b>8,328,577</b>	<b>151,841</b>	<b>33,590</b>	<b>109,958</b>	<b>18,466,028</b>

31 decembrie 2014	Valoarea justă a gajului						
	Expunerea maxima la riscul de credit	Bunurilor imobile	Bunuri mobile	Valori mobiliare	Garanția bancară	Mijloace bănești în conturile de depozit	Total valoarea gajului
	MDL'000	MDL'000	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	-	-	-	-	-	-
<b>Credite și creanțe</b>							
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
<b>Total credite</b>	<b>10,305,989</b>	<b>9,364,159</b>	<b>6,968,712</b>	<b>165,642</b>	<b>72,652</b>	<b>36,781</b>	<b>16,607,946</b>
Creanțe aferente leasing-ului	347,072	19,187	261,210	-	-	-	280,397
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	62,252	-	-	-	-	-	-
<b>Angajamente</b>							
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
<b>Total</b>	<b>15,578,194</b>	<b>9,773,192</b>	<b>8,375,669</b>	<b>187,221</b>	<b>79,745</b>	<b>96,289</b>	<b>18,512,116</b>

#### Efectul financiar al garanțiilor

Efectul financiar al garanțiilor se prezintă ca dezvoltare 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 a 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'000 233,530 (31 decembrie 2014: 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 77.33%.

Efectul financiar a garanțiilor la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 se prezintă mai jos:

31 decembrie 2015	Activ supra-garantat		Activ sub-garantat	
	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor
Clienți corporativi	5,938,727	10,103,111	441,984	132,534
Retail, persoane juridice	1,609,495	3,586,194	222,695	114,436
Persoane fizice	1,216,962	2,565,227	899,196	6,429
<b>Total</b>	<b>8,765,184</b>	<b>16,254,532</b>	<b>1,563,875</b>	<b>253,399</b>

31 decembrie 2014	Activ supra-garantat		Activ sub-garantat	
	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor	Valoarea de bilanț a activelor	Valoarea justă a garanțiilor
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
<b>Total</b>	<b>8,885,231</b>	<b>16,390,564</b>	<b>1,420,758</b>	<b>217,382</b>

Efectul financiar al garanțiilor se prezintă cu divulgarea valorii de garanții separat pentru (i) activele ale căror garanții sunt egale ori depășesc valoarea de bilanț a activului (supra-garantat activ) și (ii) activele ale căror garanții sunt mai mici decât valoarea de bilanț a activului (sub-garantat activ). Efectul financiar a garanțiilor la 31 decembrie 2015:

31 decembrie 2015	Activ supra-garantat		Activ sub-garantat	
	Valoare de bilanț a activelor	Valoare justă a garanțiilor	Valoare de bilanț a activelor	Valoare justă a garanțiilor
Creanțe aferente leasingului persoane fizice	108,555	168,667	5,378	4,885
Creanțe aferente leasingului persoane juridice	121,820	208,345	27,757	22,637
<b>Total</b>	<b>230,375</b>	<b>377,012</b>	<b>33,135</b>	<b>27,522</b>

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
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
<b>Total</b>	<b>246,749</b>	<b>357,666</b>	<b>100,323</b>	<b>83,877</b>

La 31 Decembrie 2015 creditele acordate celor mai mari 20 clienți (Grupuri) ai Grupului sunt în valoare de MDL' 000 3,361,069 reprezentând 30.59 % din portofoliul brut de credite a Grupului (2014: MDL' 000 3,446,625 sau 32.47%). Acești clienți pot fi analizați pe industrii precum urmează:

	31.12.2015	31.12.2014
	MDL'000	MDL'000
Vinificație	506,738	456,802
Industria nealimentară	573,995	381,911
Producerea uleiului de floarea soarelui	204,298	207,770
Comerț	635,350	994,567
Industria alimentară	261,679	157,319
Comercianți de autovehicule	161,695	144,073
Agricultura	295,970	404,297
Credite de consum	3,211	2,245
Transport	192,444	233,172
Posta/telecomunicații	253,538	206,030
Servicii comunale (electricitate, depozitarea energiei electrice și termică, gaze, apa)	146,937	143,554
Altele	125,214	114,885
	<b>3,361,069</b>	<b>3,446,625</b>

Pentru analiza concentrării semnificative la riscul de creditare la nivel industrial a se vedea Nota 8.

### 38.8. 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.

Întrînd 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, avînd un impact fiscal, atît asupra impozitului curent cît și asupra impozitului amînat. Se așteaptă că în viitor cadrul fiscal să fie subiect al unor modificări frecvente. Ținînd cont de precedente, aceste aspecte ar putea fi aplicate retrospectiv. Obligațiile fiscale ale Grupului sunt deschise inspecției fiscale pe o perioadă de șase ani.

### 38.9. 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, cît și factorii externi alții decît 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.

### 39. STRUCTURA BILANȚULUI CONTABIL PE VALUTE

	31 decembrie 2015				
	Total	MDL	USD	EUR	Altele
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>					
Mijloace bănești	515,578	276,857	39,261	161,422	38,038
Conturi la BNM	3,525,126	2,516,802	327,773	680,551	-
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	147	448,836	1,800,265	12,086
Active financiare deținute pentru tranzacționare	36,576	36,576	-	-	-
Credite acordate clienților	10,329,059	6,037,969	1,751,443	2,539,647	-
Creanțe aferente leasingului	263,934	42,236	-	221,698	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	153,769	153,769	-	-	-
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	688,879	-	-	-
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	24,093	24,093	-	-	-
Imobilizări corporale	411,458	411,458	-	-	-
Investiții imobiliare	75,149	75,149	-	-	-
Imobilizări necorporale	62,708	62,708	-	-	-
Alte active	101,709	42,990	24,924	32,348	1,447
<b>Total active</b>	<b>18,449,372</b>	<b>10,369,633</b>	<b>2,592,237</b>	<b>5,435,931</b>	<b>51,571</b>
<b>PASIVE</b>					
Datorii către bănci	183,931	1,499	8,803	173,629	-
Împrumuturi	1,114,606	627,672	119,202	367,732	-
Datorii către clienți	14,044,541	6,569,869	2,490,171	4,953,778	30,723
Datorii privind impozitul amînat	24,926	24,926	-	-	-
Datorii privind impozitul curent	8,535	8,535	-	-	-
Alte datorii	113,554	60,238	25,484	26,931	901
<b>Total pasive</b>	<b>15,490,093</b>	<b>7,292,739</b>	<b>2,643,660</b>	<b>5,522,070</b>	<b>31,624</b>
<b>Decalaj</b>	<b>2,959,279</b>	<b>3,076,894</b>	<b>(51,423)</b>	<b>(86,139)</b>	<b>19,947</b>

	31 decembrie 2014				
	Total	MDL	USD	EUR	Altele
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>					
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	158,064	158,064	-	-	-
Active financiare păstrate pînă la scadență	624,814	624,814	-	-	-
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	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
<b>Total active</b>	<b>15,625,660</b>	<b>9,428,485</b>	<b>1,621,643</b>	<b>4,550,713</b>	<b>24,819</b>
<b>PASIVE</b>					
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	76,525	76,525	-	-	-
Datorii privind impozitul curent	8,438	8,438	-	-	-
Alte datorii	80,280	51,000	9,728	19,468	174
<b>Total pasive</b>	<b>13,057,112</b>	<b>6,640,694</b>	<b>1,731,125</b>	<b>4,669,185</b>	<b>16,108</b>
<b>Decalaj</b>	<b>2,568,548</b>	<b>2,787,791</b>	<b>(109,482)</b>	<b>(118,472)</b>	<b>8,711</b>

#### 40. STRUCTURA PE SCADENȚE

31 decembrie 2015	Total	Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an
	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>			
Mijloace bănești în numerar	515,578	515,578	-
Conturi la Banca Națională a Moldovei	3,525,126	3,525,126	-
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	2,261,334	-
Active financiare deținute pentru tranzacționare	36,576	36,576	-
Credite, net	10,329,059	4,786,670	5,542,389
Creanțe aferente leasing-ului	263,934	123,944	139,990
Active financiare disponibile pentru vânzare	153,769	-	153,769
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	678,191	10,688
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	24,093	-	24,093
Imobilizări corporale	411,458	-	411,458
Investiții imobiliare	75,149	-	75,149
Imobilizări necorporale	62,708	-	62,708
Alte active	101,709	101,709	-
<b>Total active</b>	<b>18,449,372</b>	<b>12,029,128</b>	<b>6,420,244</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>			
Datorii către bănci	183,931	36,929	147,002
Împrumuturi	1,114,606	298,065	816,541
Datorii către clienți	14,044,541	13,256,350	788,191
Datorii privind impozitul amînat	24,926	-	24,926
Datorii privind impozitul curent	8,535	8,535	-
Alte obligațiuni	113,554	113,554	-
<b>Total obligațiuni</b>	<b>15,490,093</b>	<b>13,713,433</b>	<b>1,776,660</b>
<b>Decalaje de scadență</b>	<b>2,959,279</b>	<b>(1,684,305)</b>	<b>4,643,584</b>

31 decembrie 2014	Total	Mai puțin de 1 an	Mai mult de 1 an
	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>			
Mijloace bănești în numerar	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, net	10,305,988	4,543,753	5,762,235
Creanțe aferente leasing-ului	347,072	150,539	196,533
Active financiare disponibile pentru vânzare	624,814	605,205	19,609
Active financiare păstrate pînă la scadență	158,064	-	158,064
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	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	85,128	3,564
<b>Total active</b>	<b>15,625,660</b>	<b>9,022,998</b>	<b>6,602,662</b>
<b>OBLIGAȚIUNI</b>			
Datorii către bănci	296,421	243,407	53,014
Împrumuturi	1,094,419	389,671	704,748
Datorii către clienți	11,501,029	10,871,562	629,467
Datorii privind impozitul amînat	76,525	-	76,525
Datorii privind impozitul curent	8,438	8,438	-
Alte obligațiuni	80,280	70,426	9,854
<b>Total obligațiuni</b>	<b>13,057,112</b>	<b>11,583,504</b>	<b>1,473,608</b>
<b>Decalaje de scadență</b>	<b>2,568,548</b>	<b>(2,560,506)</b>	<b>5,129,054</b>

#### 41. EXPUNEREA LA RISCUL RATEI DOBÎNZII

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 rată a dobânzii de piață pînă 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 dobîndă în funcție de gradul de nepotrivire dintre variațiile pe diferite elemente ale bilanțului.

31 decembrie 2015	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună pînă 3 luni	De la 3 luni pînă la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de dobîndă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000
<b>ACTIVE</b>							
Mijloace bănești	515,578	-	-	-	-	-	515,578
Conturi la Banca Națională a Moldovei	3,525,126	3,525,126	-	-	-	-	-
Conturi curente și depozite la bănci	2,261,334	2,261,334	-	-	-	-	-
Active financiare deținute pentru Tranzacționare	36,576	5,083	6,713	24,780	-	-	-
Credite acordate clienților (rata variabilă)	10,235,958	10,059,476	-	-	-	-	176,482
Credite acordate clienților (rata fixă)	93,101	1,025	1,013	4,596	46,193	40,274	-
Creanțe aferente leasingului	263,934	40,983	15,564	67,397	124,395	1,083	14,512
Active financiare disponibile pentru vânzare	153,769	-	-	-	-	-	153,769
Active financiare păstrate pînă la scadență	688,879	62,695	270,344	355,840	-	-	-
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	24,093	-	-	-	-	-	24,093
Imobilizări corporale	411,458	-	-	-	-	-	411,458
Investiții imobiliare	75,149	-	-	-	-	-	75,149
Imobilizări necorporale	62,708	-	-	-	-	-	62,708
Alte active	101,709	-	-	-	-	-	101,709
<b>Total active</b>	<b>18,449,372</b>	<b>15,955,722</b>	<b>293,634</b>	<b>452,613</b>	<b>170,588</b>	<b>41,357</b>	<b>1,535,458</b>

31 decembrie 2015	Total	Mai puțin de 1 lună	De la 1 lună pînă 3 luni	De la 3 luni pînă la 1 an	De la 1 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Articole nepurtătoare de dobîndă
	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000	MDL'000

#### OBLIGAȚIUNI

Datorii către bănci	183,931	8,803	-	28,126	147,002	-	-
Împrumuturi	1,114,606	322,006	244,616	487,512	-	-	60,472
Datorii către clienți (rata fixă)	1,748,723	594,899	783,613	343,820	21,022	5,369	-
Datorii către clienți (rata variabilă)	12,295,818	12,256,302	-	-	-	-	39,516
Datorii privind impozitul amînat	24,926	-	-	-	-	-	24,926
Datorii privind impozitul curent	8,535	-	-	-	-	-	8,535
Alte datorii	113,554	-	-	-	-	-	113,554
<b>Total obligațiuni</b>	<b>15,490,093</b>	<b>13,182,010</b>	<b>1,028,229</b>	<b>859,458</b>	<b>168,024</b>	<b>5,369</b>	<b>247,003</b>

<b>Decalaje de dobîndă</b>	<b>2,959,279</b>	<b>2,773,712</b>	<b>(734,595)</b>	<b>(406,845)</b>	<b>2,564</b>	<b>35,988</b>	<b>1,288,455</b>
----------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	--------------	---------------	------------------

<b>Decalaje de dobîndă, cumulative</b>	<b>-</b>	<b>2,773,712</b>	<b>2,039,117</b>	<b>1,632,272</b>	<b>1,634,836</b>	<b>1,670,824</b>	<b>2,959,279</b>
--	----------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(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
<b>ACTIVE</b>							
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	158,064	-	-	-	-	-	158,064
Active financiare păstrate până la scadență	624,814	86,573	175,990	342,642	19,609	-	-
Active imobilizate clasificate drept deținute pentru vânzare	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
<b>Total active</b>	<b>15,625,660</b>	<b>13,211,106</b>	<b>223,096</b>	<b>648,560</b>	<b>199,987</b>	<b>16,155</b>	<b>1,326,756</b>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(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
<b>OBLIGAȚIUNI</b>							
Datorii către bănci	296,421	40,040	256,381	-	-	-	-
Împrumuturi	1,094,419	271,445	414,635	332,198	-	-	76,141
Datorii către clienți (rată fixă)	391,335	208,789	4,189	168,296	336	9,725	-
Datorii către clienți (rată variabilă)	11,109,694	11,071,080	-	-	-	-	38,614
Datorii privind impozitul amânat	76,525	-	-	-	-	-	76,525
Datorii privind impozitul curent	8,438	-	-	-	-	-	8,438
Alte datorii	80,820	-	-	-	-	-	80,820
<b>Total obligațiuni</b>	<b>13,057,112</b>	<b>11,591,354</b>	<b>675,205</b>	<b>500,494</b>	<b>336</b>	<b>9,725</b>	<b>279,998</b>
<b>Decalaje de dobândă</b>	<b>2,568,548</b>	<b>1,619,752</b>	<b>(452,109)</b>	<b>148,066</b>	<b>199,651</b>	<b>6,430</b>	<b>1,046,758</b>
<b>Decalaje de dobândă, cumulative</b>	<b>-</b>	<b>1,619,752</b>	<b>1,167,643</b>	<b>1,315,709</b>	<b>1,515,360</b>	<b>1,521,790</b>	<b>2,568,548</b>

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 dezvoltării 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 2015 și Grupul nu este implicat în careva procese judiciare și, respectiv, nu a recunoscut careva datorii.

#### 43. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În ședința din 2 martie 2016, Comitetul Executiv al Băncii Naționale a Moldovei a stabilit că un grup de acționari ai BC „Moldova Agroindbank” S.A., acționează concertat în raport cu Banca și au achiziționat anterior o cotă substanțială în capitalul social al Băncii în mărime cumulativă de 39.58 la sută, fără a dispune de permisiunea prealabilă scrisă a Băncii Naționale. Acești acționari sunt: „Setora Limited”, „Salvia Enterprise” LTD, BC „Moldinconbank” S.A. OOO „ЕВРОБАЛТ”, „Azyol Development” LTD, „Moldasig” SA, Dunlin Invest LTD, Î. C. S. „Gser Grup” SRL, „Ostryn Business Limited”, Multigold Production Limited”, Hessond Solution Limited”, Tush Enterprises” LTD, „Mattiola Business” LTD, OOO „Композит”, CA “Alliance Insurance Grup”, SIA “Dilnoro Group”, “Symbol Wood Limited”, “Dresfond Invest Limited”, “Provix Group” SRL, “Prodromos Limited”.

Ținând cont de necesitatea monitorizării îndeaproape a evoluției activității financiare ale băncii inclusiv a structurii acționariatului și ulterior alegerii a unei noi componente a Consiliului Băncii, la 9 martie 2016 Comitetul Executiv al Băncii Naționale a Moldovei a decis că este oportună instituirea procedurii de supraveghere specială asupra BC „Moldova Agroindbank” SA pe un termen de 3 luni.

Acționarii Băncii menționați mai sus au fost informați în modul stabilit de lege despre incidența prevederilor art.15 alin.(2) din Legea instituțiilor financiare vizând suspendarea de drept a exercițiului dreptului de vot, al dreptului de convocare și desfășurare a Adunării Generale a Acționarilor, al dreptului de a introduce chestiuni în ordinea de zi, al dreptului de a propune candidați pentru membrii consiliului băncii, ai organului executiv și ai comisiei de cenzori ale Băncii și al dreptului de a primi dividende.

De asemenea, acționarii nominalizați vor trebui să se conformeze cu prevederile Legii instituțiilor financiare și anume de a înstrăina, în termen de 3 luni de la data de 2 martie 2016, acțiunile aferente cotei substanțiale achiziționate fără permisiunea prealabilă a Băncii Naționale, în capitalul social al BC „Moldova Agroindbank” S.A.

În urma stabilirii acțiunilor concertate ale acționarilor Băncii, la data de 16 martie 2016, BNM a retras confirmările a trei membri ai Consiliului Băncii, ca urmare a necorespunderii acestora cerințelor obligatorii față de administratori, stipulate prin lege. Decizia în cauză vine să completeze hotărârile anterioare ale Comitetului Executiv al BNM în efortul autorităților de asigurare a transparenței acționariatului și de administrare prudentă a băncilor comerciale.

Pentru a se conforma cerințelor legislației în vigoare dar și pentru a asigura în continuare o guvernanță corporativă sustenabilă și eficientă, Banca a convocat în data de 1 aprilie 2016 desfășurarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor la care urma a fi examinată chestiunea cu privire la alegerea unei noi componente a Consiliului BC „Moldova Agroindbank” S.A.

Adunarea în cauză nu a avut loc deoarece nu a fost întrunit cvorumul necesar. Prin Hotărârea Comitetului de Conducere al Băncii din 4 aprilie 2016 s-a dispus convocarea repetată a Adunării Generale Extraordinare a acționarilor Băncii pentru data de 22 aprilie 2016, cu aceeași ordine de zi: „Cu privire la alegerea unei noi componente a Consiliului Băncii”.