

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE

***Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015
Întocmite în conformitate cu
Standardul Internațional de Contabilitate 34 (IAS 34)
(neauditare)***

Chișinău, iulie 2015

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

Cuprins:	pagina
Bilanțul contabil.....	1
Situația rezultatului global	2
Situația fluxurilor de mijloace bănești.....	3
Situația privind capitalul și rezervele.....	4
Note la situațiile financiare condensate.....	5-30

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
BILANȚUL CONTABIL - neauditat
La 30 iunie 2015

	Note	30 iunie 2015 MII LEI	31 decembrie 2014 MII LEI
ACTIVE			
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	4	10,625,141	13,146,274
Aur monetar	5	52,437	44,159
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale		3,563,733	2,805,833
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,114,262	2,075,118
Credite acordate băncilor și altor persoane	6	12,510,497	7,671,022
Valori mobiliare investiționale	7	22,434,496	20,472,929
Imobilizări corporale	9	24,322	25,430
Imobilizări necorporale	9	18,755	21,540
Alte active	10	4,212	33,110
TOTAL ACTIVE		51,347,855	46,295,415
OBLIGAȚIUNI, CAPITAL ȘI REZERVE			
Obligațiuni			
Monedă națională în circulație		17,969,666	19,222,536
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	11	3,382,341	2,398,196
Disponibilități ale băncilor	12	8,608,859	8,509,563
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	13	1,507,044	219,809
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale		10,016,899	8,896,675
Alte obligațiuni	14	18,971	955,096
Total obligațiuni		41,503,780	40,201,875
Capital și rezerve			
Capital autorizat		330,017	330,017
Fondul general de rezervă		418,005	418,005
Total capital statutar		748,022	748,022
Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		5,106,782	5,106,782
Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		240,117	240,117
Alte rezerve		9,523	(1,381)
Total capital și rezerve		6,104,444	6,093,540
Profit disponibil pentru distribuire*		1,436,113	-
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		2,319,284	-
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		(15,766)	-
Total obligațiuni, capital și rezerve, inclusiv diferențe din reevaluări, profit disponibil pentru distribuire		51,347,855	46,295,415

* Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995*.

Notele 1-22 reprezintă parte integrantă a acestor Situații financiare condensate.

Aceste Situații financiare condensate au fost aprobate de către Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei pe data de 23 iulie 2015.

Dorin Drăguțanu
Guvernator

Vasile Munteanu
Director al Departamentului
Buget, Finanțe și Contabilitate, Contabil șef

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2015</u> MII LEI	<u>30 iunie 2014</u> MII LEI
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt	15	13,032	16,550
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	15	275,391	202,905
Venituri din dobânzi la creditele acordate și REPO	15	45,679	1,916
		<u>334,102</u>	<u>221,371</u>
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite	16	(19,300)	(17,407)
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	16	(157,282)	(25,347)
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și REPO	16	(41,299)	(41,386)
		<u>(217,881)</u>	<u>(84,140)</u>
Venituri nete din dobânzi		116,221	137,231
Venituri din tranzacții și diferențe de curs valutar	17	3,794,442	2,042,339
(Pierderi)/ venituri din reevaluarea valorilor mobiliare	18	(7,881)	38,208
Alte venituri		8,142	12,068
Cheltuieli operaționale	19	(171,293)	(41,249)
Venituri nete operaționale		3,623,410	2,051,366
PROFIT NET		3,739,631	2,188,597
Poziții care pot fi reclasificate în profitul net			
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,626	950
Diferențe din reevaluarea aurului monetar		8,278	6,548
REZULTAT GLOBAL		3,750,535	2,196,095

Determinarea Profitului disponibil pentru distribuire

PROFIT NET		3,739,631	2,188,597
Acoperirea/ (defalcarea) pierderilor/ (veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		15,766	(34,161)
Defalcarea veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		(2,319,284)	(1,841,979)
PROFIT DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE*		1,436,113	312,457

* Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995*.

Notele 1-22 reprezintă parte integrantă a acestor Situații financiare condensate.

Aceste Situații financiare condensate au fost aprobate de către Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei pe data de 23 iulie 2015.

Dorin Drăguțanu
Guvernator

Vasile Munteanu
Director al Departamentului
Buget, Finanțe și Contabilitate, Contabil șef

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2015</u>	<u>30 iunie 2014</u>
		<u>MII LEI</u>	<u>MII LEI</u>
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională			
Dobânzi încasate		284,375	210,264
Dobânzi plătite		(183,486)	(81,994)
Câștig din valori mobiliare investiționale		7,885	4,047
Alte încasări		8,141	12,060
Plăți către salariați și furnizori		(124,261)	(82,925)
Flux de mijloace bănești înainte de variația activelor și obligațiunilor		(7,346)	61,452
Majorarea creanțelor organizațiilor financiare internaționale (Majorarea)/ diminuarea creditelor acordate băncilor și altor persoane		(285,953)	(82,871)
Diminuarea valorilor mobiliare investiționale		(4,835,769)	54,408
<i>(Majorarea)/ diminuarea activelor operaționale</i>		<i>980,571</i>	<i>1,060,771</i>
		(4,141,151)	1,032,308
(Diminuarea)/ majorarea monedei naționale în circulație		(1,252,870)	378,083
Majorarea disponibilităților Guvernului Republicii Moldova		900,515	694,661
Diminuarea disponibilităților băncilor		(408,469)	(535,383)
Majorarea/ (diminuarea) Certificatelor emise de Banca Națională a Moldovei		1,282,558	(1,368,250)
Diminuarea obligațiunilor față de organizațiile financiare internaționale		(310,003)	(185,355)
Diminuarea altor obligațiuni		(30,218)	(129,527)
<i>Majorarea/ (diminuarea) obligațiunilor operaționale</i>		<i>181,513</i>	<i>(1,145,771)</i>
Flux net de mijloace bănești din activitatea operațională		(3,966,984)	(52,011)
Achiziții de active materiale și nemateriale		(2,384)	(2,512)
Flux net de mijloace bănești din activitatea de investiții		(2,384)	(2,512)
Plăți către stat privind distribuirea profitului		(889,365)	(125,040)
Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară		(889,365)	(125,040)
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar		2,376,744	1,016,095
Creșterea mijloacelor bănești și echivalentelor de numerar		2,481,989	836,532
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		15,221,392	14,642,656
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		12,739,403	15,479,188
		30 iunie	31 decembrie
		2015	2014
Analiza numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și monedă națională în casă	4	4,174	5,539
Numerar în valută străină	4	1,051,573	1,233,359
Conturi Nostro	4	1,405,511	233,890
Depozite la termen în valută străină	4	8,163,883	11,673,486
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,114,262	2,075,118
Numerar și echivalente de numerar		12,739,403	15,221,392

Notele 1-22 reprezintă parte integrantă a acestor Situații financiare condensate.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

	Capital autorizat	Fondul general de rezervă	Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	Alte rezerve	Profit	Total capital și rezerve
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold la 1 ianuarie 2014	330,017	(471,360)	2,733,942	227,835	(6,672)	-	2,813,762
Profit net	-	-	-	-	-	2,188,597	2,188,597
<i>Alte venituri globale:</i>							
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	-	950	-	950
Diferențe din reevaluarea aurului monetar	-	-	-	-	6,548	-	6,548
Alte venituri globale, total	-	-	-	-	7,498	-	7,498
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	7,498	2,188,597	2,196,095
Sold la 30 iunie 2014	330,017	(471,360)	2,733,942	227,835	826	2,188,597	5,009,857
<i>Din care:</i>							
Profit disponibil pentru distribuire*	-	-	-	-	-	312,457	312,457
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	-	-	1,841,979	-	-	-	1,841,979
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	-	-	-	34,161	-	-	34,161
Sold la 1 ianuarie 2015	330,017	418,005	5,106,782	240,117	(1,381)	-	6,093,540
Profit net	-	-	-	-	-	3,739,631	3,739,631
<i>Alte venituri globale:</i>							
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	-	2,626	-	2,626
Diferențe din reevaluarea aurului monetar	-	-	-	-	8,278	-	8,278
Alte venituri globale, total	-	-	-	-	10,904	-	10,904
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	10,904	3,739,631	3,750,535
Sold la 30 iunie 2015	330,017	418,005	5,106,782	240,117	9,523	3,739,631	9,844,075
<i>Din care:</i>							
Profit disponibil pentru distribuire*	-	-	-	-	-	1,436,113	1,436,113
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	-	-	2,319,284	-	-	-	2,319,284
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	-	-	-	(15,766)	-	-	(15,766)

* Profitul disponibil pentru distribuire este calculat în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995.*

Notele 1-22 reprezintă parte integrantă a acestor Situații financiare condensate.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

1. Informație generală despre Banca Națională a Moldovei

Banca Națională a Moldovei (în continuare Bancă) este banca centrală a Republicii Moldova și a fost fondată în 1991. Activitatea Băncii este reglementată prin *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII, din 21 iulie 1995*. În conformitate cu legea menționată, Banca este o persoană juridică publică autonomă și este responsabilă față de Parlamentul Republicii Moldova.

Obiectivul fundamental al Băncii este asigurarea și menținerea stabilității prețurilor.

Sediul Băncii este situat pe Bd. Grigore Vieru nr.1, Chișinău, Republica Moldova. Banca nu are careva sucursale sau filiale.

2. Baza de întocmire și politici contabile semnificative

Situațiile financiare condensate ale Băncii sunt întocmite în conformitate cu prevederile *Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei* și conform Standardului Internațional de Contabilitate 34 (IAS 34) – „Raportarea financiară interimară”.

Situațiile financiare condensate nu cuprind toate informațiile și dezvăluirile solicitate în Situațiile financiare anuale, și trebuie analizate împreună cu Situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (SIRF).

Situațiile financiare condensate sunt întocmite conform aceluiași politici contabile, principii și metode de evaluare a activelor, obligațiilor, capitalului și rezervelor, veniturilor și cheltuielilor, aplicate la întocmirea celor mai recente Situații financiare anuale ale Băncii Naționale a Moldovei.

Situațiile financiare condensate sunt prezentate în lei moldovenești (MDL), unitatea monetară a Republicii Moldova, rotunjite la cea mai apropiată valoare exprimată în mii lei.

Banca Națională a Moldovei nu s-a angajat în operațiuni ciclice sau sezoniere în perioada de raportare curentă. Toate activitățile Băncii se desfășoară în funcție de conținutul și timpul realizării operațiunilor, în conformitate cu principiul continuității activității pe o perioadă de timp indefinită.

3. Managementul riscului

3.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor

Pe parcursul desfășurării activității sale, Banca este expusă la o serie de riscuri de natură operațională și financiară.

Activitatea de gestionare a riscului desfășurată în cadrul Băncii este reglementată prin instrucțiuni și proceduri interne și este monitorizată de managementul Băncii, care analizează problemele legate de politica monetară, investițională și cea valutară a Băncii.

Cadrul normativ aferent gestionării riscurilor este în mod curent actualizat, în dependență de evoluțiile pieței, politicii sau structurii Băncii, etc.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor (continuare)

Principalele categorii de riscuri financiare, la care Banca este expusă sunt: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar. Structura activelor și obligațiunilor depinde în principal de natura funcțiilor legale ale Băncii Naționale a Moldovei și nu neapărat de aspectele comerciale. Banca nu utilizează instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului financiar. În același timp, Banca controlează permanent expunerea sa față de riscuri, prin diverse tehnici de gestionare a riscului.

3.2 Riscul de credit

Tabelul expus în continuare reprezintă activele financiare ale Băncii în baza rating-ului pe termen lung:

Ratingul pe termen lung ¹	Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci		Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova ²	Credite acordate băncilor și altor persoane	Valori mobiliare investiționale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	Aur monetar MII LEI		MII LEI				
AAA	2,452,246	-	3,563,733	-	-	17,520,720	-	23,536,699
AA+	2,384	-	-	-	-	2,705,192	-	2,707,576
AA	1,683,543	-	-	-	-	2,208,584	-	3,892,127
AA-	1,086,248	-	-	-	-	-	-	1,086,248
A+	769,094	-	-	-	-	-	-	769,094
A	4,625,141	-	-	-	-	-	-	4,625,141
A-	45	-	-	-	-	-	-	45
BBB+	342	-	-	-	-	-	-	342
BBB	21	-	-	-	-	-	-	21
BBB-	10	-	-	-	-	-	-	10
BB+	1,893	-	-	-	-	-	-	1,893
Fără rating	4,174	52,437	-	2,114,262	12,510,497	-	1,424	14,682,794
Total	10,625,141	52,437	3,563,733	2,114,262	12,510,497	22,434,496	1,424	51,301,990

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu atribuit de agențiile internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

² Considerând funcția de agent fiscal al statului, precum și statutul specific al relațiilor între Guvern și Bancă în calitate de bancă centrală a statului, valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova sunt incluse în categoria „Fără rating”. Totodată, la situația din 30 iunie 2015, agenția internațională de rating Moody's menține pentru Republica Moldova nivelul de rating B3 (la 31 decembrie 2014: nivelul de rating B3).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.2 Riscul de credit (continuare)

31 decembrie 2014

Ratingul pe termen lung	Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci		Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	Credite acordate băncilor și altor persoane	Valori mobiliare investiționale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	Aur monetar MII LEI		MII LEI				
AAA	2,403,664	-	2,805,833	-	-	17,784,278	-	22,993,775
AA+	549,221	-	-	-	-	1,465,748	-	2,014,969
AA	17	-	-	-	-	1,222,903	-	1,222,920
AA-	2,596,064	-	-	-	-	-	-	2,596,064
A+	2,823,044	-	-	-	-	-	-	2,823,044
A	4,767,639	-	-	-	-	-	-	4,767,639
A-	212	-	-	-	-	-	-	212
BBB	21	-	-	-	-	-	-	21
BBB-	853	-	-	-	-	-	-	853
Fără rating	5,539	44,159	-	2,075,118	7,671,022	-	30,036	9,825,874
Total	13,146,274	44,159	2,805,833	2,075,118	7,671,022	20,472,929	30,036	46,245,371

Pentru cuantificarea riscului de credit la investițiile efectuate în valută străină se calculează valoarea riscului de credit aplicat portofoliului de investiții în baza coeficienților de default determinați de către agenția Standard&Poor's, pentru fiecare tip de rating, investițiile fiind divizate în zece categorii, conform coeficienților de default, pe scadențe anuale până la zece ani, inclusiv.

La situația din 30 iunie 2015 expunerea la riscul de credit al portofoliului de valori mobiliare investiționale cuantificat în baza coeficienților de default determinat de agenția Standard & Poor's este prezentată după cum urmează:

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
30 iunie 2015	38,705	2,070	11,824	632	50,529	2,702	0.15
31 decembrie 2014	35,649	2,283	14,178	908	49,827	3,191	0.15

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.3 Riscul de lichiditate

Scadențele activelor și obligațiilor, precum și capacitatea de a înlocui la un cost acceptabil datoriile purtătoare de dobândă pe măsură ce acestea ajung la scadență, constituie factori importanți pentru evaluarea lichidității Băncii.

Analiza activelor și obligațiilor financiare în funcție de scadența contractuală la situația din 30 iunie 2015 este prezentată după cum urmează:

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2015								
Active								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	9,575,637	1,049,504	-	-	-	-	-	10,625,141
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	52,437	52,437
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	323,649	-	-	-	-	-	3,240,084	3,563,733
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,114,262	-	-	-	-	-	-	2,114,262
Credite acordate băncilor și altor persoane	12,459,003	24,541	2,457	3,748	7,715	13,033	-	12,510,497
Valori mobiliare investiționale	1,490,259	2,332,556	2,241,016	4,570,748	5,826,846	5,973,071	-	22,434,496
Alte active	1,424	-	-	-	-	-	-	1,424
Total active financiare	25,964,234	3,406,601	2,243,473	4,574,496	5,834,561	5,986,104	3,292,521	51,301,990
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	17,969,666	17,969,666
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	3,382,341	-	-	-	-	-	-	3,382,341
Disponibilități ale băncilor	8,608,859	-	-	-	-	-	-	8,608,859
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	1,507,044	-	-	-	-	-	-	1,507,044
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	211,306	135,825	406,244	1,076,137	3,326,085	1,619,213	3,242,089	10,016,899
Alte obligațiuni	18,968	-	-	-	-	-	-	18,968
Total obligațiuni financiare	13,728,518	135,825	406,244	1,076,137	3,326,085	1,619,213	21,211,755	41,503,777
Decalaj	12,235,716	3,270,776	1,837,229	3,498,359	2,508,476	4,366,891	(17,919,234)	9,798,213
31 decembrie 2014								
Total active financiare	22,553,305	1,957,939	2,646,559	4,720,899	6,142,698	5,392,614	2,831,357	46,245,371
Total obligațiuni financiare	12,264,758	98,179	293,277	792,600	2,894,217	1,846,550	22,012,289	40,201,870
Decalaj	10,288,547	1,859,760	2,353,282	3,928,299	3,248,481	3,546,064	(19,180,932)	6,043,501

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În tabelul de mai jos este prezentată analiza obligațiunilor financiare totale, inclusiv sumele dobânzilor viitoare în funcție de scadența contractuală la situația din 30 iunie 2015.

Sumele aferente obligațiunilor viitoare au fost calculate utilizând datele disponibile la 30 iunie 2015 (cursul oficial al leului moldovenesc, ratele dobânzilor la instrumentele monetar-creditate, etc.).

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2015								
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	-	-	17,969,666	17,969,666
Disponibilități ale băncilor Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	3,382,341	-	-	-	-	-	-	3,382,341
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	8,616,652	-	-	-	-	-	-	8,616,652
Alte obligațiuni	1,510,651	-	-	-	-	-	-	1,510,651
Total obligațiuni financiare	13,749,759	145,549	424,662	1,109,175	3,388,364	1,629,705	21,211,755	41,658,969
31 decembrie 2014								
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	-	-	19,222,536	19,222,536
Disponibilități ale băncilor Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	2,398,196	-	-	-	-	-	-	2,398,196
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	8,511,723	-	-	-	-	-	-	8,511,723
Alte obligațiuni	220,052	-	-	-	-	-	-	220,052
Total obligațiuni financiare	12,275,658	106,712	310,141	823,459	2,955,881	1,861,100	22,012,289	40,345,240

* Pentru angajamentele Facilității de creditare extinsă (ECF) (anterior Facilitatea de Reducere a Sărăciei și Creștere Economică (PRGF)) primite de la FMI, incluse în obligațiunile față de organizațiile financiare internaționale, în conformitate cu decizia consiliului directorilor executivi al FMI, în perioada 7 ianuarie 2010 - 31 decembrie 2018 dobânzile aferente nu se calculează.

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață

Riscul de piață aferent portofoliului de valori mobiliare investiționale este gestionat și monitorizat în baza metodologiei valorii expuse la Risc (VaR), care reprezintă interdependența între variabilele riscului. Banca aplică lunar metodologia VaR pentru a evalua expunerea la risc de piață aferent pozițiilor pe care le deține și pentru a estima pierderile economice potențiale bazate pe un șir de parametri și asumări pentru diferite modificări ale condițiilor pieței.

Rezultatul evaluării riscului de piață prin metodologia VaR reprezintă pierderea potențială exprimată în unități monetare pentru portofoliul valorilor mobiliare în valută străină cu un grad de confidență de 95% și pentru o perioadă ulterioară de o lună. Acest calcul este furnizat de Sistemul Informațional Bloomberg.

Valoarea expusă la risc a portofoliului de valori mobiliare în valută străină este prezentată după cum urmează:

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
La 30 iunie 2015	224,324	11,996	272,337	14,564	496,661	26,560	2.18
La 31 decembrie 2014	153,172	9,809	187,563	12,012	340,735	21,821	1.64

Cu toate că metodologia VAR este unul din instrumentele de bază pentru evaluarea riscului de piață, estimările pe care se bazează metodologia VAR conține anumite limitări, după cum este expus mai jos.

- Calculele se efectuează lunar, pentru luna viitoare, luând în considerație portofoliul de la finele lunii curente, asumând că nu vor fi efectuate tranzacții.
- Se asumă cu probabilitatea de 95% că pierderile nu vor depăși nivelul pierderilor calculate. Astfel, există o probabilitate nesemnificativă de 5% că pierderile efective vor depăși sumele estimate conform metodologiei VAR.
- Calculul se efectuează prin utilizarea datelor istorice astfel încât metodologia ar putea să nu identifice toate rezultatele posibile, în special rezultatele situațiilor excepționale.
- Rezultatul metodologiei VAR depinde de volatilitatea pieței.

Limitările metodologiei VAR se aplică pentru întreg portofoliul valorilor mobiliare în valută străină.

Luând în considerație faptul că metoda VaR arată pierderea maximă cu o anumită probabilitate de realizare (95%), Banca utilizează și un alt indicator de estimare a riscului de piață și anume CVaR, care estimează media pierderilor mai mari decât cele acoperite de gradul de confidență al VaR.

Astfel, la 30 iunie 2015, valoarea expusă la risc a portofoliului de valori mobiliare în valută străină, calculată prin utilizarea CVaR este prezentată după cum urmează:

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
La 30 iunie 2015	320,210	17,124	386,235	20,654	706,445	37,778	3.10
La 31 decembrie 2014	212,847	13,631	264,275	16,924	477,122	30,555	2.29

3.4.1 Riscul ratei dobânzii

Analiza activelor și obligațiunilor financiare la 30 iunie 2015 în funcție de ratele contractuale și data actualizării ratelor dobânzii acestora este prezentată după cum urmează:

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2015								
Active								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	8,518,102	1,049,504	-	-	-	-	1,057,535	10,625,141
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	52,437	52,437
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	323,649	-	-	-	-	-	3,240,084	3,563,733
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,114,262	-	-	-	-	-	-	2,114,262
Credite acordate băncilor și altor persoane	12,455,813	24,113	1,607	2,947	7,491	13,033	5,493	12,510,497
Valori mobiliare investiționale	1,436,360	2,234,703	2,230,561	4,570,748	5,826,846	5,973,071	162,207	22,434,496
Alte active	-	-	-	-	-	-	1,424	1,424
Total active financiare	24,848,186	3,308,320	2,232,168	4,573,695	5,834,337	5,986,104	4,519,180	51,301,990
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	17,969,666	17,969,666
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	2,586,061	-	-	-	-	-	796,280	3,382,341
Disponibilități ale băncilor	5,363,516	-	-	-	-	-	3,245,343	8,608,859
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	1,507,044	-	-	-	-	-	-	1,507,044
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	3,907,274	113,909	230,915	501,583	1,365,204	649,290	3,248,724	10,016,899
Alte obligațiuni	-	-	-	-	-	-	18,968	18,968
Total obligațiuni financiare	13,363,895	113,909	230,915	501,583	1,365,204	649,290	25,278,981	41,503,777
Decalaj	11,484,291	3,194,411	2,001,253	4,072,112	4,469,133	5,336,814	(20,759,801)	9,798,213
31 decembrie 2014								
Total active financiare	21,256,426	1,936,625	2,584,591	4,719,352	6,142,250	5,392,614	4,213,513	46,245,371
Total obligațiuni financiare	10,560,760	98,179	199,028	428,724	1,207,692	731,246	26,976,241	40,201,870
Decalaj	10,695,666	1,838,446	2,385,563	4,290,628	4,934,558	4,661,368	(22,762,728)	6,043,501

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

Pentru a determina riscul ratei dobânzii aferent plasamentelor la vedere și la termen în valută străină, Banca calculează veniturile /pierderile posibile asumând o majorare /diminuare cu 0.5 p.p. a ratei dobânzii la aceste instrumente.

Conform soldului mediu al depozitelor la vedere și la termen pentru semestrul I, 2015, valoarea veniturilor /pierderilor posibile de la majorarea /diminuarea ratei dobânzii cu 0.5 p.p. este după cum urmează:

	MII LEI	MII USD
Semestrul I, 2015	+/-26,554	+/-1,420
Anul 2014	+/-75,698	+/-4,848

Sensibilitatea prețului valorilor mobiliare evaluate la valoarea justă din portofoliul de investiții la modificarea ratelor dobânzii este evaluată aplicând PV01. PV01 este o metodă de cuantificare a riscului ratei dobânzii care constă în determinarea diferenței dintre valoarea de piață a portofoliului valorilor mobiliare și valoarea acestuia calculată în cazul modificării ratelor profitabilității cu 0.01 p.p. O modificare a ratei profitabilității cu 0.01 p.p. duce la modificarea invers proporțională a valorii portofoliului calculată aplicând metoda PV01.

La situația din 30 iunie 2015 modificarea ratei profitabilității cu 0.01 p.p., duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare cu 6,647 mii lei sau cu 355 mii USD, ceea ce reprezintă 0.03% din portofoliul valorilor mobiliare (la 31 decembrie 2014: 6,581 mii lei sau cu 421 mii USD, ceea ce reprezintă 0.03% din portofoliul valorilor mobiliare).

3.4.2 Riscul valutar

Structura valutară normativă a portofoliului de investiții este stabilită de către Consiliul de administrație al Băncii și are drept scop acoperirea riscului valutar printr-o corespondență adecvată a compoziției valutare a activelor și pasivelor, și printr-un orizont investițional acceptabil pentru deservirea obligațiilor externe curente și implementării politicii valutare a statului. La data de 30 iunie 2015 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 55 %, euro – 30 %, lira sterlină - 10%, alte valute - 5% (la 31 decembrie 2014 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 50%, euro - 35%, lira sterlină - 10%, alte valute - 5%). Ponderea fiecărei valute în portofoliul de investiții al Băncii poate devia în limita de +/- 10 p.p. de la structura valutară normativă.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.2 Riscul valutar (continuare)

La 30 iunie 2015, Banca avea următoarea poziție valutară:

	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2015							
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	4,174	6,038,742	3,118,785	1,461,443	-	1,997	10,625,141
Aur monetar	-	-	-	-	-	52,437	52,437
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	-	-	3,563,733	-	3,563,733
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,114,262	-	-	-	-	-	2,114,262
Credite acordate băncilor și altor persoane	12,510,497	-	-	-	-	-	12,510,497
Valori mobiliare investiționale	-	12,752,601	8,055,208	1,626,687	-	-	22,434,496
Alte active	673	296	455	-	-	-	1,424
Total active financiare	14,629,606	18,791,639	11,174,448	3,088,130	3,563,733	54,434	51,301,990
Obligațiuni							
Monedă națională în circulație	17,969,666	-	-	-	-	-	17,969,666
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	2,621,895	112,587	647,859	-	-	-	3,382,341
Disponibilități ale băncilor	4,469,859	1,560,640	2,578,360	-	-	-	8,608,859
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	1,507,044	-	-	-	-	-	1,507,044
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	10,519	-	-	-	10,006,380	-	10,016,899
Alte obligațiuni	17,492	61	1,415	-	-	-	18,968
Total obligațiuni financiare	26,596,475	1,673,288	3,227,634	-	10,006,380	-	41,503,777
Decalaj	(11,966,869)	17,118,351	7,946,814	3,088,130	(6,442,647)	54,434	9,798,213
31 decembrie 2014							
Total active financiare	9,752,336	17,749,641	12,202,093	3,690,363	2,805,833	45,105	46,245,371
Total obligațiuni financiare	26,892,330	1,285,671	3,129,830	6	8,893,692	341	40,201,870
Decalaj	(17,139,994)	16,463,970	9,072,263	3,690,357	(6,087,859)	44,764	6,043,501

La situația din 30 iunie 2015, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 52,437 mii lei, ruble rusești – 1,894 mii lei, franci elvețieni – 63 mii lei, coroane norvegiene – 26 mii lei, lei românești – 12 mii lei, și coroane daneze – 2 mii lei.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.2 Riscul valutar (continuare)

Pentru a estima riscul valutar aferent activelor și obligațiunilor în valută străină, sunt calculate veniturile/pierderile nere realizate posibile, asumând o deviere de +/-10% a cursului oficial al leului moldovenesc față de valutele în care aceste active și obligațiuni sunt denominate. Conform situației la 30 iunie 2015 și 31 decembrie 2014, respectiv, valoarea impactului posibil asupra profitului și capitalului Băncii este evaluată după cum urmează:

	30 iunie 2015		31 decembrie 2014	
	MII LEI Profit	MII LEI Capital	MII LEI Profit	MII LEI Capital
MDL față de USD	+/-1,711,835	+/-1,711,835	+/-1,646,397	+/-1,646,397
MDL față de EUR	+/-794,681	+/-794,681	+/-907,226	+/-907,226
MDL față de GBP	+/-308,813	+/-308,813	+/-369,036	+/-369,036
MDL față de XDR	+/-644,265	+/-644,265	+/-608,786	+/-608,786
MDL față de alte valute	+/-200	+/-200	+/-60	+/-60

Notă: În cazul aprecierii MDL față de valutele respective se generează pierderi nere realizate și viceversa, în cazul deprecierei se generează venituri nere realizate, excepție fiind XDR, pentru care aprecierea MDL față de XDR generează venituri nere realizate, iar deprecierea generează pierderi nere realizate.

4. Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Numerar în monedă națională în casă	4,174	5,539
Numerar în valută străină	1,051,573	1,233,359
Conturi Nostro	1,405,511	233,890
Depozite la termen în valută străină	8,163,883	11,673,486
	10,625,141	13,146,274

La finele perioadei de gestiune depozitele la termen în valută străină au fost plasate la instituții financiare cu ratingul¹: „AA” – 20.62%, „AA-” – 13.31%, „A+” – 9.42% și „A” – 56.65% (la 31 decembrie 2014: „AAA” – 8.05%, „AA+” – 4.69%, „AA-” – 22.24% și „A+” – 24.18% și „A” – 40.84%).

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu atribuit de agențiile internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

5. Aur monetar

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	52,437	44,159
	52,437	44,159

Aurul monetar reprezintă cantitatea de 74,133.48 grame de aur pur (31 decembrie 2014 – 74,133.48 grame de aur pur), sub formă de lingouri, de calitate Good Delivery (în conformitate cu cerințele London Bullion Market Association). Prețul de reevaluare al aurului la 30 iunie 2015 a fost de 707.3303 lei/gram (la 31 decembrie 2014 a fost de 595.6709 lei/gram).

6. Credite acordate băncilor și altor persoane

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Credite acordate băncilor pe termen scurt	12,176,687	6,450,498
Credite acordate băncilor pe termen mediu	46,570	93,141
Credite overnight acordate băncilor	-	-
Operațiuni Repo	257,563	1,098,290
Credite acordate băncilor pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor	4,336	5,518
Credite acordate altor persoane	25,341	23,575
	12,510,497	7,671,022

Acest articol include soldul creditelor acordate băncilor pe termen scurt și mediu, soldul creditelor acordate băncilor în anii 1993-2000 pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor și soldul creditelor acordate salariaților BNM, ajustate cu dobânda calculată la aceste credite.

Majorarea soldului cu 4,839,475 mii lei s-a produs, în special, ca rezultat al creșterii soldurilor creditelor acordate băncilor pe termen scurt.

Operațiunile Repo au fost derulate de către Bancă la rata fixă echivalentă cu rata de bază plus o marjă de 0.25 p.p cu termenul de 28 zile. Scopul acestor operațiuni a fost suplینirea necesităților curente de lichidități ale băncilor licențiate.

Rata medie a dobânzii la operațiunile Repo a fost de 12.11% în semestrul I, anul 2015 (în anul 2014: 4.12%).

Banca Națională a Moldovei nu consideră necesară constituirea de provizioane pentru aceste operațiuni, deoarece se protejează de eventualele nerambursări ale mijloacelor de către banca-contraparte prin stabilirea procentului inițial de asigurare a tranzacției (haircut) și prin apelul în marjă (solicitarea activelor garanții suplimentare).

Pe parcursul semestrului I, 2015 în scopul asigurării stabilității sistemului bancar Banca Națională a Moldovei a acordat băncilor aflate sub administrare specială credite de urgență în sumă totală de 5,821,758 mii lei.

Aceste credite au fost acordate în baza prevederilor art.5 lit.e), art.18 (alin.3) și art.26 lit. a) din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr.548-XIII din 21 iulie 1995, în condițiile și

6. Credite acordate băncilor și altor persoane (continuare)

modul stabilit în Regulamentul cu privire la creditul de urgență (aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.130 din 28 mai 2012).

Creditele de urgență au fost acordate pentru onorarea creanțelor băncilor conform prevederilor art.38¹¹(alin.3) din Legea instituțiilor financiare nr.550-XIII din 21 iulie 1995, la rata dobânzii de 0.1 la sută anual, sub Garanția de stat nr.807 din 17 noiembrie 2014 în sumă de 9,500 milioane lei și Garanția de stat nr.101 din 1 aprilie 2015 în sumă de 5,340 milioane lei, emise de către Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, cu condiția substituirii cu valori mobiliare de stat emise de către Ministerul Finanțelor.

La situația din 30 iunie 2015, soldul creditelor de urgență pe termen scurt a constituit suma de 12,171,758 mii lei.

Ținând cont de condițiile în care au fost acordate creditele de urgență și natura specifică a acestora, precum și luând în considerație că creditele sunt garantate de Guvernul Republicii Moldova, nu s-a constatat necesitatea de a forma reduceri pentru pierderi din deprecierea creditelor acordate.

Creditele acordate pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor au fost acordate cu rată fixă de 10%, pentru creditele acordate pe termen de 25 ani, și cu rata de bază a Băncii la creditele acordate pe termen lung, variabilă pe perioada acțiunii contractului, pentru creditele acordate pe termen de 15 ani.

În scopul preluării creanței B.C. „Banca de Economii” S.A. (în continuare Banca de Economii) față de B.C. “Investprivatbank” S.A. în proces de lichidare, în conformitate cu *Legea privind unele măsuri de asigurare a stabilității financiare* nr. 190 din 30.09.2011, Ministerul Finanțelor a emis și transmis Băncii de Economii obligațiunii de stat în volum de 428,500 mii lei la valoarea nominală, cu condiția răscumpărării trimestriale, în părți egale, conform unui grafic stabilit, cu termenul de răscumpărare 30 decembrie 2015. La 30 iunie 2015 valoarea acestor obligațiuni este 46,570 mii lei.

Condițiile și termenele de rambursare din contractul de credit încheiat între Banca Națională a Moldovei și Banca de Economii aferent creditului pentru protejarea integrității sistemului bancar, corespund condițiilor și termenelor din graficul de răscumpărare a obligațiunilor de stat emise de Ministerul Finanțelor și transmise Băncii de Economii.

Ținând cont de condițiile în care este acordat creditul Băncii de Economii și luând în considerație prevederile *Legii privind unele măsuri de asigurare a stabilității financiare* nr. 190 din 30.09.2011, nu s-a constatat necesitatea de a forma reduceri pentru pierderi din deprecierea creditului acordat.

La situația din 30 iunie 2015 gajul depus ca asigurare a rambursării creditelor acordate băncilor și a dobânzilor aferente, inclusiv sub formă de garanție de stat, constituie 15,001,837 mii lei (la 31 decembrie 2014: 9,679,859 mii lei).

La situația din 30 iunie 2015 gajul depus ca asigurare a rambursării creditelor acordate salariaților și a dobânzilor aferente constituie 33,884 mii lei (la 31 decembrie 2014: 33,425 mii lei).

Pe parcursul anului 2014 și a semestrului I,2015 nu au fost formate reduceri pentru pierderi din deprecierea creditelor.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

7. Valori mobiliare investiționale

Poziția „Valori mobiliare investiționale” din Bilanțul contabil include două categorii de active financiare, după cum este prezentat mai jos:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	13,151,324	12,509,195
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	13,151,324	12,509,195
Valori mobiliare în valută străină cu scont	-	-
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	9,283,172	7,963,734
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	9,283,172	7,963,734
Valori mobiliare în valută străină cu scont	-	-
Total valori mobiliare investiționale	22,434,496	20,472,929

Portofoliul de valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere deținute de Bancă sunt reprezentate, în principal, de valori mobiliare emise de Guvernele și agențiile guvernamentale din Statele Unite ale Americii, Uniunea Europeană și cele emise de instituții supranaționale.

Portofoliul de valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă din componența poziției „Valori mobiliare investiționale” a Bilanțului contabil, este prezentat mai jos:

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă (valoarea nominală)	12,968,848	12,351,934
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	98,350	65,228
Reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	84,126	92,033
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	13,151,324	12,509,195

Valorile mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt reevaluate lunar și poartă o rată a dobânzii fixă cuprinsă între 0.004% și 2.86% (la 31 decembrie 2014: 0.01% și 2.86%), cu excepția unei valori mobiliare în volum de 2,000 mii USD cu rata dobânzii flotantă, care se modifică trimestrial (la 30 iunie 2015 rata dobânzii constituind 0.29% anual). Valorile mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere includ și dobânda acumulată care la 30 iunie 2015 constituie 59,825 mii lei (la 31 decembrie 2014: 43,087 mii lei).

7. Valori mobiliare investiționale (continuare)

La situația din 30 iunie 2015, valorile mobiliare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere emise de nerezidenți disponibile în portofoliul Băncii ce dețin cel mai înalt rating¹ – „AAA” constituiau 77.44% și valorile mobiliare cu ratingul „AA+” constituiau 14.32% și valorile mobiliare cu ratingul „AA” constituiau 8.24% (la 31 decembrie 2014: „AAA” - 88.43%, „AA+” - 6.36%, „AA” - 5.21%). Diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating-ul „AAA” și creșterea concomitentă a ponderii valorilor mobiliare cu rating-ul „AA+” fost cauzată, în mare parte, de retrogradarea rating-ului mediu al Austriei și al agenției guvernamentale olandeze BNG, Bank Nederlandse Gemeenten N.V. de la “AAA” la „AA+” pe parcursul semestrului I, 2015.

În perioada de gestiune au fost vândute și au ajuns la scadență valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere cu valoarea nominală totală de 255,051 mii USD; 42,741 mii EUR și 10,000 mii GBP (în anul 2014 au fost vândute și au ajuns la scadență 686,275 mii USD și 220,500 mii EUR). Totodată, în perioada de gestiune au fost procurate valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă cu valoarea nominală totală de 244,720 mii USD și 11,170 mii EUR (în anul 2014: 406,940 mii USD și 100,475 mii EUR).

Conform Acordului de consultanță și management investițional încheiat între Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD) și Bancă, BIRD a devenit consultantul și mandatarul Băncii pentru administrarea unei părți a activelor externe, limitate la 20% din activele oficiale de rezervă. Investițiile în cadrul acestui program sunt efectuate în valori mobiliare în USD emise de Trezoreria SUA, agenții guvernamentale și supranaționale. Aceste active sunt prezentate în cadrul valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

La 30 iunie 2015 valoarea de bilanț a valorilor mobiliare în valută străină gestionate extern constituia 3,868,136 mii lei (la 31 decembrie 2014: 3,210,209 mii lei), ponderea acestora în activele oficiale de rezervă constituind 11.57% (la 31 decembrie 2014: 9.53%).

Conform deciziei Consiliul de administrație al Băncii portofoliul de investiții clasificat ca valori mobiliare păstrate până la scadență trebuie să dețină o pondere de până la 30% din activele oficiale de rezervă ale Băncii. Volumul și structura activelor valutare și perspectiva fluxurilor viitoare de mijloace bănești permit menținerea până la scadență a valorilor mobiliare din portofoliul dat. Totodată, suplinirea portofoliului valorilor mobiliare păstrate până la scadență va fi posibilă numai în cazul în care ponderea acestuia va reprezenta mai puțin de 20% din rezervele internaționale și nivelul rezervelor va acoperi 4 luni de import.

La 30 iunie 2015 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență în activele oficiale de rezervă ale Băncii constituia 27.77 % (la 31 decembrie 2014: 23.65%).

¹ Stabilit prin aplicarea ratingului mediu atribuit de agențiile internaționale de rating (Standard & Poor's, Moody's și Fitch Ratings).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

7. Valori mobiliare investiționale (continuare)

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență (valoarea nominală)	9,167,732	7,880,772
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	115,440	82,962
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	9,283,172	7,963,734

Valorile mobiliare păstrate până la scadență poartă o rată anuală a dobânzii fixă cuprinsă între 0.99% și 3.55%.

La situația din 30 iunie 2015 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență cu ratingul „AAA” constituia 79.03%, valorile mobiliare cu ratingul „AA+” constituiau 8.86%, iar a celor cu ratingul „AA” - 12.11% (la 31 decembrie 2014: „AAA”- 84.41%, „AA+” - 8.42%, iar cele cu ratingul „AA” - 7.18%).

Portofoliul de valori mobiliare în valută străină păstrat până la scadență conține valori mobiliare emise de Guvernele și agențiile guvernamentale din Statele Unite ale Americii, Uniunea Europeană și cele emise de instituții supranaționale.

Pe parcursul semestrului I al anului 2015 nu au fost formate reduceri pentru pierderi din deprecierea valorilor mobiliare păstrate până la scadență.

8. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare ale Băncii constau din numerar și plasamente pe termen scurt în bănci, aur monetar, creanțe ale organizațiilor financiare internaționale, valori mobiliare, credite acordate băncilor și altor persoane, monedă națională în circulație, disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova și disponibilități ale băncilor, Certificate emise de Banca Națională a Moldovei, obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale și alte active și obligațiuni financiare.

Activele financiare ale Băncii se evaluează la valoarea justă cu excepția numerarului și plasamentelor pe termen scurt în bănci, creanțelor organizațiilor financiare internaționale, creditelor acordate băncilor și altor persoane și valorilor mobiliare păstrate până la scadență care se evaluează la cost amortizat. Obligațiunile financiare sunt evaluate la cost amortizat.

În tabelul de mai jos este prezentată valoarea de bilanț și valoarea justă a activelor și obligațiunilor financiare ale Băncii.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditate
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

8. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

	La valoarea justă prin profit sau pierdere	Păstrate până la scadență	Credite și creanțe	La valoarea justă disponibile pentru vânzare	Altele la cost amortizat	Total	Valoarea Justă
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2015							
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	10,625,141	-	-	10,625,141	10,625,141
Aur monetar	-	-	-	52,437	-	52,437	52,437
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	3,563,733	-	-	3,563,733	3,563,733
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	2,114,262	-	2,114,262	2,114,262
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	12,510,497	-	-	12,510,497	12,510,497
Valori mobiliare investiționale:							
Evaluate la valoarea justă	13,151,324	-	-	-	-	13,151,324	13,151,324
Evaluate la cost amortizat	-	9,283,172	-	-	-	9,283,172	9,650,227
Alte active	-	-	1,424	-	-	1,424	1,424
Total active financiare	13,151,324	9,283,172	26,700,795	2,166,699	-	51,301,990	51,669,045
Obligațiuni							
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	17,969,666	17,969,666	17,969,666
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	3,382,341	3,382,341	3,382,341
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	8,608,859	8,608,859	8,608,859
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	1,507,044	1,507,044	1,507,044
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	10,016,899	10,016,899	10,016,899
Alte obligațiuni	-	-	-	-	18,968	18,968	18,968
Total obligațiuni financiare	-	-	-	-	41,503,777	41,503,777	41,503,777

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

8. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

	La valoarea justă prin profit sau pierdere	Păstrate până la scadență	Credite și creanțe	La valoarea justă disponibile pentru vânzare	Altele la cost amortizat	Total	Valoarea Justă
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
31 decembrie 2014							
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	13,146,274	-	-	13,146,274	13,146,274
Aur monetar	-	-	-	44,159	-	44,159	44,159
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	2,805,833	-	-	2,805,833	2,805,833
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	2,075,118	-	2,075,118	2,075,118
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	7,671,022	-	-	7,671,022	7,671,022
Valori mobiliare investiționale:							
Evaluate la valoarea justă	12,509,195	-	-	-	-	12,509,195	12,509,195
Evaluate la cost amortizat	-	7,963,734	-	-	-	7,963,734	8,339,295
Alte active	-	-	30,036	-	-	30,036	30,036
Total active financiare	12,509,195	7,963,734	23,653,165	2,119,277	-	46,245,371	46,620,932
Obligațiuni							
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	19,222,536	19,222,536	19,222,536
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	2,398,196	2,398,196	2,398,196
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	8,509,563	8,509,563	8,509,563
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	219,809	219,809	219,809
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	8,896,675	8,896,675	8,896,675
Alte obligațiuni	-	-	-	-	955,096	955,096	955,096
Total obligațiuni financiare	-	-	-	-	40,201,875	40,201,875	40,201,875

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

8. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare evaluate la valoarea justă, ulterior recunoașterii inițiale, grupate în cadrul nivelelor 1-3 în dependență de metoda de evaluare utilizată.

30 iunie 2015	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	52,437	-	-	52,437
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	13,151,324	-	-	13,151,324
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	2,114,262	-	2,114,262
Total	13,203,761	2,114,262	-	15,318,023
31 decembrie 2014				
Aur monetar	44,159	-	-	44,159
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	12,509,195	-	-	12,509,195
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	2,075,118	-	2,075,118
Total	12,553,354	2,075,118	-	14,628,472

Metodele și tehnicile de evaluare utilizate în scopul evaluării la valoarea justă au rămas aceleași comparativ cu perioada precedentă de raportare și nu au fost efectuate reclasificări ale instrumentelor financiare între nivelele ierarhiei valorii juste.

Conducerea Băncii, în urma analizelor făcute, consideră că datorită termenului scurt al plasamentelor în bănci, scopului și naturii specifice al creditelor acordate și creanțelor, precum și al lipsei pieței active pentru Cota Republicii Moldova la FMI, care nu sunt înregistrate la valoarea justă în Situațiile financiare, valoarea justă a acestora nu este semnificativ diferită de valoarea cu care sunt înregistrate în Bilanțul contabil.

De asemenea, conducerea consideră că valorile la care sunt înregistrate obligațiunile Băncii în Bilanțul contabil aproximează valoarea justă a acestora datorită termenului scurt pentru care sunt plasate sau datorită tipului de tranzacții specifice unei bănci centrale și pentru care nu există o piață distinctă sau modele de evaluare care să estimeze credibil valoarea justă.

Toate instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă în bilanțul contabil se încadrează în nivelul 2 al ierarhiei valorii juste, cu excepția valorilor mobiliare investiționale păstrate până la scadență care se încadrează în nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

9. Imobilizări corporale și necorporale

	Clădiri	Echipamente	Active materiale pe termen lung în curs de execuție	Active nemateriale	Active nemateriale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2015	36,539	84,578	3,554	55,341	2,525	182,537
Intrări	-	1,607	489	166	122	2,384
Transferuri	-	2,603	(2,666)	2,098	(2,098)	(63)
Ieșiri	-	(4,545)	-	(731)	-	(5,276)
La 30 iunie 2015	36,539	84,243	1,377	56,874	549	179,582
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2015	26,306	72,934	-	36,327	-	135,567
Amortizarea calculată	518	2,623	-	3,072	-	6,213
Ieșiri	-	(4,544)	-	(731)	-	(5,275)
La 30 iunie 2015	26,824	71,013	-	38,668	-	136,505
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2015	10,233	11,644	3,554	19,014	2,525	46,970
La 30 iunie 2015	9,715	13,230	1,377	18,206	549	43,077

	Clădiri	Echipamente	Active materiale pe termen lung în curs de execuție	Active nemateriale	Active nemateriale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2014	36,496	81,217	4,304	51,831	2,501	176,349
Intrări	43	2,491	3,499	1,524	2,098	9,655
Transferuri	-	4,249	(4,249)	2,074	(2,074)	-
Ieșiri	-	(3,379)	-	(88)	-	(3,467)
La 31 decembrie 2014	36,539	84,578	3,554	55,341	2,525	182,537
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2014	25,287	71,912	-	31,074	-	128,273
Amortizarea calculată	1,019	4,401	-	5,341	-	10,761
Ieșiri	-	(3,379)	-	(88)	-	(3,467)
La 31 decembrie 2014	26,306	72,934	-	36,327	-	135,567
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2014	11,209	9,305	4,304	20,757	2,501	48,076
La 31 decembrie 2014	10,233	11,644	3,554	19,014	2,525	46,970

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

10. Alte active

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli în avans	890	1,086
Alte creanțe	1,424	904
Avans acordat pentru producerea monedei naționale	-	29,132
Stocuri	1,046	1,142
Mărfuri și materiale în gestiune	913	907
Subtotal	4,273	33,171
Minus: Provizioane pentru stocurile cu rulaj lent și creanțe îndoielnice	(61)	(61)
	4,212	33,110

11. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Depozite la vedere ale Ministerului Finanțelor	2,588,973	1,463,409
Disponibilități în valută străină ale Ministerului Finanțelor	590,766	881,299
Alte disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	202,602	53,488
	3,382,341	2,398,196

Pentru soldul depozitelor la vedere ale Ministerului Finanțelor, Banca plătește o dobândă reieșind din rata medie ponderată a dobânzii pe sistemul bancar, disponibilă pentru ultimele trei luni, la depozitele atrase la vedere de la persoanele juridice cu dobândă în lei moldovenești. Rata la depozitele la vedere de la Ministerul Finanțelor la 30 iunie 2015 a constituit 1.97 % (la 31 decembrie 2014: 1.86%).

12. Disponibilități ale băncilor

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale băncilor, inclusiv rezervele obligatorii	8,452,859	6,562,376
Depozite în monedă națională ale băncilor licențiate	156,000	1,947,187
	8,608,859	8,509,563

12. Disponibilități ale băncilor (continuare)

Disponibilități ale băncilor, inclusiv rezervele obligatorii, reprezintă mijloacele din conturile Loro ale băncilor rezidente, băncilor rezidente în proces de lichidare și băncilor rezidente în proces de insolvență, precum și rezervele obligatorii ale băncilor la Bancă în lei moldovenești, dolari SUA și Euro.

Conform cerințelor regimului rezervelor obligatorii stabilit de Bancă, la situația din 30 iunie 2015 băncile sunt obligate să mențină rezerve obligatorii în lei moldovenești și valute străine (dolari SUA și Euro) la nivel de 20 % (la 31 decembrie 2014: 14%) din baza de calcul, reprezentată din mijloacele atrase de bănci în valutele respective. Rezervele obligatorii în lei moldovenești se mențin de bănci în conturile Loro la Bancă în mediu pe perioada de menținere, sau în contul rezervelor obligatorii al băncii în monedă națională la Bancă, iar rezervele obligatorii în valută străină se reflectă în registrele contabile ale Băncii în contul rezervelor obligatorii în valută străină și sunt localizate în conturile Nostro ale Băncii în băncile din străinătate.

În baza art. 17 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*, rezervele obligatorii ce depășesc 5 la sută de la mijloacele atrase sunt remunerate de către Bancă, pentru rezervele obligatorii în lei moldovenești aplicând rata medie la depozitele overnight a Băncii calculată pentru luna respectivă, iar pentru rezervele obligatorii în valute străine (dolari SUA și Euro) – rata medie la depozitele la vedere cu dobândă atrase de bănci în valută străină, calculată lunar de Bancă în baza rapoartelor lunare privind rata medie la depozitele atrase de bănci.

Depozite în monedă națională ale băncilor licențiate reprezintă depozitele overnight ale băncilor plasate la Bancă și dobânda calculată pentru aceste depozite. Rata dobânzii aferentă depozitelor overnight ale băncilor la situația din 30 iunie 2015 a constituit 12.50 % (la 31 decembrie 2014: 3.50%).

13. Certificate emise de Banca Națională a Moldovei

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Certificate emise de Bancă la preț de vânzare	1,502,231	219,673
Scont amortizat la certificatele emise de Bancă	4,813	136
	1,507,044	219,809

Certificatele Băncii, reprezintă valori mobiliare vândute băncilor licențiate prin intermediul licitațiilor în scopul absorbției excesului de lichiditate de pe piața monetară. Acestea sunt emise cu scont și răscumpărate la scadență la valoarea nominală. Pe parcursul semestrului I, anul 2015, certificatele Băncii au fost emise preponderent cu scadența de 14 zile.

Rata medie ponderată a dobânzii la certificatele Băncii aflate în circulație la 30 iunie 2015 a constituit 14.61% (la 31 decembrie 2014: 4.50%).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

14. Alte obligațiuni

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
	MII LEI	MII LEI
Obligațiuni față de Bugetul de Stat cu privire la distribuirea profitului	-	889,365
Obligațiuni față de alte entități	18,452	52,097
Obligațiuni față de personal	20	10,068
Alte obligațiuni	499	3,566
	18,971	955,096

15. Venituri din dobânzi

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt		
Dobânzi la depozite la termen în bănci străine	11,589	16,387
Dobânzi la depozite plasate overnight	448	146
Dobânzi la disponibilități	995	17
	13,032	16,550
Venituri din dobânzi la valori mobiliare		
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	53,348	74,631
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	103,256	82,105
Amortizarea scontului la valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	118,787	46,169
	275,391	202,905
Venituri din dobânzi la creditele acordate și REPO		
Dobânzi la creditele acordate băncilor și REPO	45,586	1,847
Dobânzi la creditele acordate salariaților	93	69
	45,679	1,916
	334,102	221,371

Rata medie a dobânzii la valorile mobiliare de stat deținute în portofoliul Băncii pe parcursul semestrului I, 2015 a constituit 11.20 % (rata medie a dobânzii pe parcursul semestrului I, 2014: 4.60%).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

16. Cheltuieli cu dobânzi

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite		
Dobânzi la creditele primite de la Fondul Monetar Internațional	19,300	17,407
	19,300	17,407
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților		
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	114,832	11,793
Dobânzi aferente depozitelor acceptate de la bănci	27,984	554
Dobânzi la depozitele acceptate de la Ministerul Finanțelor	14,466	11,861
Dobânzi aferente operațiunilor Forward	-	1,139
	157,282	25,347
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și REPO		
Amortizarea scontului la certificatele Băncii Naționale a Moldovei	41,299	41,386
	41,299	41,386
	217,881	84,140

Norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă, a fost majorată gradual pe parcursul semestrului I, 2015 de la 14% la 20%. Norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă pe tot parcursul semestrului I s-a menținut la nivelul de 14%. În anul 2014 norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești, valută neconvertibilă și valută liber convertibilă a fost menținută la nivelul de 14%. Soldul mediu zilnic al certificatelor Băncii pe parcursul semestrului I, 2015 a constituit 694 milioane lei (semestrului I, 2014: 2,386 milioane lei). Rata medie a dobânzii la certificatele Băncii plasate pe parcursul semestrului I, 2015 a constituit 12.31% (pe parcursul semestrului I, 2014: 3.50%).

17. Venituri din tranzacții și diferențe de curs valutar

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
	MII LEI	MII LEI
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	2,319,285	1,841,979
Venituri realizate de la operațiuni în valută străină	1,475,157	200,360
	3,794,442	2,042,339

Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare provin din reevaluarea zilnică a stocurilor valutare, ca urmare a modificării cursului oficial al leului moldovenesc în raport cu valutele străine care formează stocurile valutare, precum și din reevaluarea conturilor FMI. La finele anului, veniturile nerealizate sunt transferate la rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare. Rezerva dată poate fi utilizată exclusiv pentru acoperirea unor eventuale pierderi nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

17. Venituri din tranzacții și diferențe de curs valutar (continuare)

Veniturile realizate apar la vânzarea valutei străine și reprezintă diferența pozitivă dintre cursul de vânzare și costul stocului valutei respective (sau cursul mediu al valutei cumpărate) multiplicată la volumul vânzărilor. Pe parcursul semestrului I, 2015 veniturile obținute au fost generate în special de diferența pozitivă dintre cursul de vânzare și costul stocului valutilor, precum și în urma operațiunilor de convertire (arbitraj valutar).

18. (Pierderi) /venituri din reevaluarea valorilor mobiliare

	<u>30 iunie 2015</u>	<u>30 iunie 2014</u>
	MII LEI	MII LEI
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	(15,766)	34,161
Venituri nete realizate din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	7,885	4,047
	<u>(7,881)</u>	<u>38,208</u>

Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere reprezintă venituri nerealizate care au fost generate de majorarea prețurilor pe piețele financiare internaționale urmare diminuării ne semnificative a ratelor dobânzilor pe parcursul semestrului I al anului curent. La finele anului, veniturile nerealizate sunt transferate la rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale. Rezerva dată poate fi utilizată exclusiv pentru acoperirea unor eventuale pierderi nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină.

19. Cheltuieli operaționale

	<u>30 iunie 2015</u>	<u>30 iunie 2014</u>
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu personalul	27,963	24,435
Cheltuieli cu servicii informaționale, consultanță și audit	14,897	6,769
Cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	6,214	5,015
Cheltuieli pentru întreținerea clădirilor, transportului și echipamentului	2,253	2,235
Cheltuieli cu taxe și comisioane	1,280	309
Cheltuieli aferente monedei naționale	116,044	61
Alte cheltuieli operaționale	2,642	2,425
	<u>171,293</u>	<u>41,249</u>

Cheltuielile cu personalul includ și contribuțiile obligatorii de asigurare socială de stat în mărime de 4,875 mii lei și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală în mărime de 890 mii lei (la 30 iunie 2014: 4,270 mii lei și 726 mii lei respectiv).

La 30 iunie 2015 numărul unităților de personal, inclusiv locurile vacante, a constituit 484 unități (la 30 iunie 2014 - 477 unități).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2015

20. Părți afiliate

La 30 iunie 2015 cheltuielile de remunerare aferente conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu au constituit 4,808 mii lei (la 30 iunie 2014: 4,711 mii lei).

La 30 iunie 2015 cheltuielile cu contribuțiile obligatorii de asigurare socială de stat și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală aferente conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu au constituit 1,095 mii lei și 194 mii lei respectiv (la 30 iunie 2014: 1,069 mii lei și 179 mii lei respectiv).

Banca acordă credite angajaților săi. Prezentarea în continuare reprezintă mișcarea creditelor acordate și soldul la credite acordate conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu:

	Sold la 1 ianuarie	Credite acordate	Rambursări	Sold la 31 decembrie /30 iunie
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
2014	5,295	1,659	(1,110)	5,844
2015	5,844	1,017	(1,005)	5,856

Creditele sunt acordate persoanelor de conducere la rate ale dobânzii aplicate pentru toți salariații în condițiile prevăzute de actele normative interne ale Băncii. Aceste credite sunt asigurate prin gajul depus de fiecare persoană beneficiară, care la situația din 30 iunie 2015 a înregistrat suma de 9,968 mii lei (la 31 decembrie 2014: 9,426 mii lei).

La data de 30 iunie 2015 aceste credite erau clasificate în categoria creditelor standard și drept urmare nu este necesară constituirea de reduceri pentru pierderi din deprecierea acestora.

Luând în considerație prevederile art. 1 al *Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei*, care stipulează expres că Banca este o persoană juridică publică autonomă responsabilă față de Parlament, Guvernul și alte entități afiliate Guvernului nu sunt considerate a fi părți afiliate ale Băncii.

21. Angajamente și obligațiuni condiționate

Cambii emise

La 30 iunie 2015 valoarea cambiei emisă de către Bancă în favoarea Fondului Monetar Internațional pentru asigurarea creditelor primite în cadrul Angajamentelor EFF a constituit 3,790,268 mii lei (la 31 decembrie 2014: 3,335,352 mii lei).

La 11 mai 2012 Parlamentul a adoptat *Legea cu privire la majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la Fondul Monetar Internațional* prin care a fost aprobată majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la Fondul Monetar Internațional de la 123,2 milioane XDR până la 172,5 milioane XDR. Obligațiile și întreprinderea măsurilor necesare pentru a asigura majorarea sumei de subscripție a Republicii Moldova la Fondul Monetar Internațional sunt asumate de Banca Națională a Moldovei, în calitatea sa de agent al Republicii Moldova.

21. Angajamente și obligațiuni condiționate (continuare)

La situația din 30 iunie 2015, decizia de majorare a cotei Republicii Moldova nu a intrat în vigoare, fiind condiționată de neîntrunirea tuturor condițiilor necesare pentru intrarea în vigoare a Deciziei respective a Fondului Monetar Internațional.

Angajamente investiționale

La data de 29 iunie 2015 Banca Mondială, în cadrul programului de gestionare externă a rezervelor, a încheiat 4 tranzacții cu valori mobiliare, dintre care 2 cumpărări în valoare nominală totală de 4,500 mii USD și 2 vânzări în valoare nominală de 4,500 mii USD, toate tranzacțiile având data valutei 1 iulie 2015. Totodată, la data de 29 iunie 2015 Banca Națională a Moldovei a încheiat 5 tranzacții cu valori mobiliare dintre care 3 cumpărări în valoare nominală de 13,500 mii USD și de 3,970 mii EUR, precum și 2 vânzări în valoare nominală de 5,350 mii USD, tranzacțiile având data valutei 1 și 2 iulie 2015.

Angajamente de creditare

La situația din 30 iunie 2015 există angajamente condiționale cu caracter creditor în sumă de 2,232,760 mii lei aferent creditelor de urgență pe termen scurt (la 31 decembrie 2014 existau angajamente condiționale cu caracter creditor în sumă de 2,984,518 mii lei).

La 30 iunie 2015 (precum și la 31 decembrie 2014) nu exista nici o datorie cu termen de prescripție expirat.

Angajamente de capital

La 30 iunie 2015, în conformitate cu contractele încheiate, Banca era angajată să onoreze pe parcursul anilor viitori obligațiile financiare aferente achitării plăților pentru unele achiziții aferente activității Băncii în sumă de circa 2,713 mii EUR sau circa 56,441 mii lei (la 31 decembrie 2014: circa 3,774 mii EUR sau circa 71,684 mii lei).

Litigii și obligațiuni condiționate

La 30 iunie 2015, Banca a fost implicată în 10 litigii judiciare, în 8 din care participă în calitate de pârât și în 2 în calitate de intervenient accesoriu.

La situația din 30 iunie 2015 (precum și la situația din 31 decembrie 2014) Banca nu a înregistrat provizioane pentru litigii, deoarece nu consideră că există dovezi suficiente de eventuale ieșiri viitoare de fluxuri economice aferente acestora.

22. Evenimente ulterioare

Evenimente semnificative nu au avut loc după data bilanțului contabil.