

# **BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**

## ***SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE***

***Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016  
Întocmite în conformitate cu  
Standardul Internațional de Contabilitate 34 (IAS 34)  
(neauditare)***

**Chișinău, iulie 2016**

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

---

<b>Cuprins:</b>	<b>pagina</b>
Bilanțul contabil.....	1
Situația rezultatului global .....	2
Situația fluxurilor de mijloace bănești.....	3
Situația privind capitalul și rezervele.....	4
Note la situațiile financiare condensate.....	5-32

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**BILANȚUL CONTABIL - neauditat**  
**La 30 iunie 2016**

	Note	30 iunie 2016 MII LEI	31 decembrie 2015 MII LEI
<b>ACTIVE</b>			
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	4	15,706,323	14,710,601
Aur monetar	5	62,407	50,032
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale		4,800,294	3,703,857
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,112,394	2,118,561
Credite acordate băncilor și altor persoane	6	13,455,666	14,039,063
Valori mobiliare investiționale	7	21,477,080	19,431,909
Imobilizări corporale	9	70,118	66,651
Imobilizări necorporale	9	18,793	23,252
Alte active	10	13,134	6,920
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>57,716,209</b>	<b>54,150,846</b>
<b>OBLIGAȚIUNI, CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>Obligațiuni</b>			
Monedă națională în circulație		17,408,975	17,048,302
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	11	4,136,828	3,311,788
Disponibilități ale băncilor	12	12,566,050	12,787,808
CertIFICATE emise de Banca Națională a Moldovei	13	2,790,319	614,445
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale		11,170,530	10,035,034
Alte obligațiuni	14	83,286	64,433
<b>Total obligațiuni</b>		<b>48,155,988</b>	<b>43,861,810</b>
<b>Capital și rezerve</b>			
Capital autorizat		902,970	902,970
Fondul general de rezervă		1,805,940	1,805,940
<b>Total capital statutar</b>		<b>2,708,910</b>	<b>2,708,910</b>
Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		7,364,942	7,364,942
Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		211,577	211,577
Alte rezerve		20,518	3,607
<b>Total capital și rezerve</b>		<b>10,305,947</b>	<b>10,289,036</b>
Pierdere totală*		(172,904)	-
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		(576,474)	-
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		3,652	-
<b>Total obligațiuni, capital și rezerve, inclusiv diferențe din reevaluări,(pierdere totală)/profit disponibil pentru distribuire</b>		<b>57,716,209</b>	<b>54,150,846</b>

\* (Pierdere totală)/ Profitul disponibil pentru distribuire este calculat/ă în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat/ă 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.

**Sergiu Cioclea**  
**Guvernator**

**Andjana Vrancean**  
**Director-adjunct al Departamentului**  
**Buget, Finanțe și Contabilitate, șef de direcție**

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL - neauditată**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2016</u> MII LEI	<u>30 iunie 2015</u> MII LEI
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt	<b>15</b>	45,363	13,032
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	<b>15</b>	383,411	275,391
Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo	<b>15</b>	16,001	45,679
		<u>444,775</u>	<u>334,102</u>
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite	<b>16</b>	(19,655)	(19,300)
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	<b>16</b>	(568,455)	(157,282)
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo	<b>16</b>	(142,304)	(41,299)
		<u>(730,414)</u>	<u>(217,881)</u>
<b>(Cheltuieli)/ venituri nete din dobânzi</b>		<b>(285,639)</b>	<b>116,221</b>
(Pierderi)/ venituri din tranzacții și diferențe de curs valutar	<b>17</b>	(430,905)	3,794,442
Venituri/ (pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare	<b>18</b>	30,246	(7,881)
Alte venituri		17,413	8,142
Cheltuieli operaționale	<b>19</b>	(76,841)	(171,293)
<b>(Cheltuieli)/ venituri nete operaționale</b>		<b>(460,087)</b>	<b>3,623,410</b>
<b>(PIERDERE) /PROFIT NET(Ă)</b>		<b>(745,726)</b>	<b>3,739,631</b>
<b>Alte venituri globale</b>			
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		4,536	2,626
Diferențe din reevaluarea aurului monetar		12,375	8,278
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI</b>		<b>(728,815)</b>	<b>3,750,535</b>
<i>Determinarea Profitului disponibil pentru distribuire</i>			
<b>(PIERDERE) /PROFIT NET(Ă)</b>		<b>(745,726)</b>	<b>3,739,631</b>
(Defalcarea) /acoperirea (veniturilor) /pierderilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		(3,652)	15,766
Acoperirea /(defalcarea) pierderilor/ (veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		576,474	(2,319,284)
<b>(PIERDERE TOTALĂ) /PROFIT DISPONIBIL PENTRU DISTRIBUIRE*</b>		<b>(172,904)</b>	<b>1,436,113</b>

\* (Pierdere totală)/ Profitul disponibil pentru distribuire este calculat/ă în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat/ă 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.

**Sergiu Cioclea**  
**Guvernator**

**Andjana Vrancean**  
**Director-adjunct al Departamentului**  
**Buget, Finanțe și Contabilitate, șef de direcție**

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI - neauditată**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
		<u>MII LEI</u>	<u>MII LEI</u>
<b>Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională</b>			
Dobânzi încasate		428,354	284,375
Dobânzi plătite		(658,300)	(183,486)
Câștig din valori mobiliare investiționale		26,594	7,885
Alte încasări		17,412	8,141
Plăți către salariați și furnizori		(107,449)	(124,261)
<b>Flux de mijloace bănești înainte de variația activelor și obligațiunilor</b>		<b>(293,389)</b>	<b>(7,346)</b>
Diminuarea depozitelor la termen în valută străină		2,420,926	3,785,976
Majorarea creanțelor organizațiilor financiare internaționale		(1,046,795)	(285,953)
Diminuarea/ (majorarea) creditelor acordate băncilor și altor persoane		582,731	(4,835,769)
(Majorarea)/ diminuarea valorilor mobiliare investiționale		(1,802,711)	980,571
<b>Diminuarea/ (majorarea) activelor operaționale</b>		<b>154,151</b>	<b>(355,175)</b>
Majorarea/ (diminuarea) monedei naționale în circulație		360,673	(1,252,870)
Majorarea disponibilităților Guvernului Republicii Moldova		798,304	900,515
Diminuarea disponibilităților băncilor		(359,763)	(408,469)
Majorarea Certificatelor emise de Banca Națională a Moldovei		2,169,029	1,282,558
Majorarea/ (diminuarea) obligațiunilor față de organizațiile financiare internaționale		965,822	(310,003)
Majorarea/ (diminuarea) altor obligațiuni		27,128	(30,218)
<b>Majorarea obligațiunilor operaționale</b>		<b>3,961,193</b>	<b>181,513</b>
<b>Flux net de mijloace bănești din activitatea operațională</b>		<b>3,821,955</b>	<b>(181,008)</b>
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(1,416)	(2,384)
<b>Flux net de mijloace bănești din activitatea de investiții</b>		<b>(1,416)</b>	<b>(2,384)</b>
Plăți către stat privind distribuirea profitului		-	(889,365)
<b>Flux net de mijloace bănești din activitatea financiară</b>		<b>-</b>	<b>(889,365)</b>
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar		(410,058)	2,376,744
<b>Creșterea mijloacelor bănești și echivalentelor de numerar</b>		<b>3,410,481</b>	<b>1,303,987</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>		<b>5,750,864</b>	<b>6,361,943</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>		<b>9,161,345</b>	<b>7,665,930</b>
		<b>30 iunie</b>	<b>31 decembrie</b>
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Analiza numerarului și echivalentelor de numerar</b>			
Numerar și monedă națională în casă	4	3,733	4,234
Numerar în valută străină	4	2,689	3,554
Conturi Nostro	4	1,497,489	77,961
Depozite la termen în valută străină	4	5,545,040	3,546,554
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,112,394	2,118,561
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>		<b>9,161,345</b>	<b>5,750,864</b>

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 2016**

	<b>Capital autorizat</b>	<b>Fondul general de rezervă</b>	<b>Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare</b>	<b>Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale</b>	<b>Profit/ (Pierdere)</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Total capital și rezerve</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>330,017</b>	<b>418,005</b>	<b>5,106,782</b>	<b>240,117</b>	-	<b>(1,381)</b>	<b>6,093,540</b>
<b>Profit net</b>	-	-	-	-	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
<b>Alte venituri globale, total</b>	-	-	-	-	-	10,904	10,904
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	3,739,631	10,904	3,750,535
<b>Sold la 30 iunie 2015</b>	<b>330,017</b>	<b>418,005</b>	<b>5,106,782</b>	<b>240,117</b>	<b>3,739,631</b>	<b>9,523</b>	<b>9,844,075</b>
<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)
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>902,970</b>	<b>1,805,940</b>	<b>7,364,942</b>	<b>211,577</b>	-	<b>3,607</b>	<b>10,289,036</b>
<b>(Pierdere) netă</b>	-	-	-	-	(745,726)	-	(745,726)
<i>Alte venituri globale:</i>							
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	-	-	4,536	4,536
Diferențe din reevaluarea aurului monetar	-	-	-	-	-	12,375	12,375
<b>Alte venituri globale, total</b>	-	-	-	-	-	16,911	16,911
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	(745,726)	16,911	(728,815)
<b>Sold la 30 iunie 2016</b>	<b>902,970</b>	<b>1,805,940</b>	<b>7,364,942</b>	<b>211,577</b>	<b>(745,726)</b>	<b>20,518</b>	<b>9,560,221</b>
<i>Din care:</i>							
(Pierdere totală) *	-	-	-	-	(172,904)	-	(172,904)
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	-	-	(576,474)	-	-	-	(576,474)
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	-	-	-	3,652	-	-	3,652

\*(Pierdere totală)/ Profitul disponibil pentru distribuire este calculat/ă în scop de prezentare, acesta fiind înregistrat/ă 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 2016**

---

**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. În plus, Banca activează ca organ unic de emisiune a monedei naționale, stabilește și implementează politica monetară și valutară în stat, păstrează și gestionează rezervele valutare ale statului, licențiază, supraveghează și reglementează activitatea instituțiilor financiare, precum și activitățile de prestare a serviciilor de plată și de emisie a monedei electronice.

Banca Națională a Moldovei dispune de două organe colegiale de conducere: Consiliul de supraveghere și Comitetul executiv. Consiliul de supraveghere este organul responsabil de organizarea unui sistem eficient de supraveghere publică independentă a activității Băncii Naționale a Moldovei. Comitetul executiv exercită conducerea executivă a Băncii Naționale a Moldovei și asigură realizarea independentă a atribuțiilor de bază ale acesteia, în modul stabilit de lege. Membrii organelor de conducere a Băncii sunt numiți în funcție de Parlament.

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 2015, 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.

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 obligațiilor 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.



**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**3. Managementul riscului (continuare)**

**3.2 Riscul de credit**

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

**30 iunie 2016**

Ratingul pe termen lung <sup>1</sup>	Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci		Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova <sup>2</sup>	Credite acordate băncilor și altor persoane	Valori mobiliare investiționale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	Aur monetar MII LEI		MII LEI				
AAA	1,393,735	-	4,800,294	-	-	17,487,046	-	<b>23,681,075</b>
AA+	-	-	-	-	-	1,970,311	-	<b>1,970,311</b>
AA	3,648,100	-	-	-	-	2,019,723	-	<b>5,667,823</b>
AA-	694,713	-	-	-	-	-	-	<b>694,713</b>
A+	4,399,289	-	-	-	-	-	-	<b>4,399,289</b>
A	5,561,965	-	-	-	-	-	-	<b>5,561,965</b>
BBB+	1,929	-	-	-	-	-	-	<b>1,929</b>
BBB	22	-	-	-	-	-	-	<b>22</b>
BBB-	30	-	-	-	-	-	-	<b>30</b>
BB+	2,807	-	-	-	-	-	-	<b>2,807</b>
Fără rating	3,733	62,407	-	2,112,394	13,455,666	-	9,064	<b>15,643,264</b>
<b>Total</b>	<b>15,706,323</b>	<b>62,407</b>	<b>4,800,294</b>	<b>2,112,394</b>	<b>13,455,666</b>	<b>21,477,080</b>	<b>9,064</b>	<b>57,623,228</b>

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

<sup>2</sup> 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 2016, agenția internațională de rating Moody's menține pentru Republica Moldova nivelul de rating B3 (la 31 decembrie 2015: nivelul de rating B3).

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**3. Managementul riscului (continuare)**

**3.2 Riscul de credit (continuare)**

31 decembrie 2015

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		MII LEI		
AAA	2,123,450	-	3,703,857	-	-	16,346,393	-	22,173,700
AA+	22,368	-	-	-	-	1,025,414	-	1,047,782
AA	2,066,335	-	-	-	-	2,060,102	-	4,126,437
AA-	2,461,752	-	-	-	-	-	-	2,461,752
A+	2,939,159	-	-	-	-	-	-	2,939,159
A	5,090,131	-	-	-	-	-	-	5,090,131
BBB+	1,400	-	-	-	-	-	-	1,400
BBB	21	-	-	-	-	-	-	21
BBB-	10	-	-	-	-	-	-	10
BB+	1,741	-	-	-	-	-	-	1,741
Fără rating	4,234	50,032	-	2,118,561	14,039,063	-	1,695	16,213,585
<b>Total</b>	<b>14,710,601</b>	<b>50,032</b>	<b>3,703,857</b>	<b>2,118,561</b>	<b>14,039,063</b>	<b>19,431,909</b>	<b>1,695</b>	<b>54,055,718</b>

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 2016 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 2016	33,235	1,673	9,010	453	42,245	2,126	0.11
31 decembrie 2015	35,571	1,809	13,278	675	48,849	2,485	0.14

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**3. Managementul riscului (continuare)**

**3.3 Riscul de lichiditate**

Scadențele activelor și obligațiunilor, 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 obligațiunilor financiare în funcție de scadența contractuală la situația din 30 iunie 2016 este prezentată după cum urmează:

	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>De la 1 la 2 ani</b>	<b>De la 2 la 5 ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>	<b>Scadență nedeterminată</b>	<b>Total</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
<b>30 iunie 2016</b>								
<b>Active</b>								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	15,706,323	-	-	-	-	-	-	15,706,323
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	62,407	62,407
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	5,697	-	-	-	-	-	4,794,597	4,800,294
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,112,394	-	-	-	-	-	-	2,112,394
Credite acordate băncilor și altor persoane	13,430,287	868	1,699	2,870	6,974	12,968	-	13,455,666
Valori mobiliare investiționale	2,271,362	3,590,778	4,849,647	2,077,789	2,941,796	5,745,708	-	21,477,080
Alte active	9,064	-	-	-	-	-	-	9,064
<b>Total active financiare</b>	<b>33,535,127</b>	<b>3,591,646</b>	<b>4,851,346</b>	<b>2,080,659</b>	<b>2,948,770</b>	<b>5,758,676</b>	<b>4,857,004</b>	<b>57,623,228</b>
<b>Obligațiuni</b>								
Monedă națională în circulație Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	-	-	17,408,975	17,408,975
Disponibilități ale băncilor Republicii Moldova	4,116,828	20,000	-	-	-	-	-	4,136,828
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	12,566,050	-	-	-	-	-	-	12,566,050
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	2,790,319	-	-	-	-	-	-	2,790,319
Alte obligațiuni	368,806	181,172	593,879	1,260,232	3,227,879	738,628	4,799,934	11,170,530
Alte obligațiuni	83,286	-	-	-	-	-	-	83,286
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>19,925,289</b>	<b>201,172</b>	<b>593,879</b>	<b>1,260,232</b>	<b>3,227,879</b>	<b>738,628</b>	<b>22,208,909</b>	<b>48,155,988</b>
<b>Decalaj</b>	<b>13,609,838</b>	<b>3,390,474</b>	<b>4,257,467</b>	<b>820,427</b>	<b>(279,109)</b>	<b>5,020,048</b>	<b>(17,351,905)</b>	<b>9,467,240</b>
<b>31 decembrie 2015</b>								
<b>Total active financiare</b>	<b>27,831,454</b>	<b>5,028,708</b>	<b>2,321,934</b>	<b>4,485,700</b>	<b>5,156,232</b>	<b>5,825,524</b>	<b>3,406,166</b>	<b>54,055,718</b>
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>17,065,644</b>	<b>141,052</b>	<b>533,502</b>	<b>1,211,784</b>	<b>3,320,533</b>	<b>1,179,278</b>	<b>20,410,016</b>	<b>43,861,809</b>
<b>Decalaj</b>	<b>10,765,810</b>	<b>4,887,656</b>	<b>1,788,432</b>	<b>3,273,916</b>	<b>1,835,699</b>	<b>4,646,246</b>	<b>(17,003,850)</b>	<b>10,193,909</b>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**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 2016.

Sumele aferente obligațiunilor viitoare au fost calculate utilizând datele disponibile la 30 iunie 2016 (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
<b>30 iunie 2016</b>								
<b>Obligațiuni</b>								
Monedă națională în circulație Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	-	-	17,408,975	17,408,975
Disponibilități ale băncilor Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	4,117,964	20,000	-	-	-	-	-	4,137,964
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	12,577,403	-	-	-	-	-	-	12,577,403
Alte obligațiuni	2,795,200	-	-	-	-	-	-	2,795,200
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>19,951,962</b>	<b>210,244</b>	<b>610,424</b>	<b>1,288,192</b>	<b>3,273,961</b>	<b>741,503</b>	<b>22,208,909</b>	<b>48,285,195</b>
<b>31 decembrie 2015</b>								
<b>Obligațiuni</b>								
Monedă națională în circulație Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	-	-	17,048,302	17,048,302
Disponibilități ale băncilor Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	3,311,788	-	-	-	-	-	-	3,311,788
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	12,810,774	-	-	-	-	-	-	12,810,774
Alte obligațiuni	617,000	-	-	-	-	-	-	617,000
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>17,100,809</b>	<b>150,544</b>	<b>551,565</b>	<b>1,242,792</b>	<b>3,375,352</b>	<b>1,185,323</b>	<b>20,410,016</b>	<b>44,016,401</b>

\* 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 2016	223,664	11,256	111,048	5,589	334,712	16,845	1,49
La 31 decembrie 2015	227,341	11,565	196,707	10,006	424,049	21,571	2.15

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%), BNM utilizează și un alt indicator de estimare a riscului de piață și anume valoarea expusă la risc condițională (CVaR), care estimează media pierderilor mai mari decât cele acoperite de gradul de confidență al VaR.

Astfel, la 30 iunie 2016, 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 2016**

**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 2016	320,845	16,147	156,182	7,860	477,028	24,008	2,13
La 31 decembrie 2015	327,155	16,642	275,700	14,024	602,854	30,666	3.05

**3.4.1 Riscul ratei dobânzii**

Analiza activelor și obligațiunilor financiare la 30 iunie 2016 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
<b>30 iunie 2016</b>								
<b>Active</b>								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	15,682,892	-	-	-	-	-	23,431	15,706,323
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	62,407	62,407
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	5,697	-	-	-	-	-	4,794,597	4,800,294
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,112,394	-	-	-	-	-	-	2,112,394
Credite acordate băncilor și altor persoane	13,430,287	868	1,699	2,870	6,974	12,968	-	13,455,666
Valori mobiliare investiționale	2,900,969	3,544,014	4,741,854	1,501,185	2,902,103	5,745,708	141,247	21,477,080
Alte active	-	-	-	-	-	-	9,064	9,064
<b>Total active financiare</b>	<b>34,132,239</b>	<b>3,544,882</b>	<b>4,743,553</b>	<b>1,504,055</b>	<b>2,909,077</b>	<b>5,758,676</b>	<b>5,030,746</b>	<b>57,623,228</b>
<b>Obligațiuni</b>								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	17,408,975	17,408,975
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	3,151,269	-	-	-	-	-	985,559	4,136,828
Disponibilități ale băncilor	10,648,044	-	-	-	-	-	1,918,006	12,566,050
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	2,790,319	-	-	-	-	-	-	2,790,319
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	3,828,345	158,010	248,483	569,440	1,294,476	265,374	4,806,402	11,170,530
Alte obligațiuni	-	-	-	-	-	-	83,286	83,286
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>20,417,977</b>	<b>158,010</b>	<b>248,483</b>	<b>569,440</b>	<b>1,294,476</b>	<b>265,374</b>	<b>25,202,228</b>	<b>48,155,988</b>
<b>Decalaj</b>	<b>13,714,262</b>	<b>3,386,872</b>	<b>4,495,070</b>	<b>934,615</b>	<b>1,614,601</b>	<b>5,493,302</b>	<b>( 20,171,482)</b>	<b>9,467,240</b>
<b>31 decembrie 2015</b>								
<b>Total active financiare</b>	<b>14,065,706</b>	<b>5,006,736</b>	<b>2,295,744</b>	<b>4,485,700</b>	<b>5,156,232</b>	<b>5,825,524</b>	<b>17,220,076</b>	<b>54,055,718</b>
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>16,873,660</b>	<b>118,351</b>	<b>276,888</b>	<b>534,746</b>	<b>1,334,821</b>	<b>467,733</b>	<b>24,255,610</b>	<b>43,861,809</b>
<b>Decalaj</b>	<b>(2,807,954)</b>	<b>4,888,385</b>	<b>2,018,856</b>	<b>3,950,954</b>	<b>3,821,411</b>	<b>5,357,791</b>	<b>(7,035,534)</b>	<b>10,193,909</b>

### **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, 2016, valoarea veniturilor /pierderilor posibile de la majorarea /diminuarea ratei dobânzii cu 0.5 p.p. este după cum urmează:

	<b>MII LEI</b>	<b>MII USD</b>
Semestrul I, 2016	+/-37,492	+/-1,887
Anul 2015	+/-57,198	+/-2,910

Sensibilitatea prețului valorilor mobiliare 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 2016 modificarea ratei profitabilității cu 0.01 p.p., duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare cu 5,186 mii lei sau cu 261 mii USD, ceea ce reprezintă 0.02% din portofoliul valorilor mobiliare (la 31 decembrie 2015: 6,131 mii lei sau cu 312 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 Comitetul executiv al Băncii și are drept scop acoperirea riscului valutar printr-o corespondență adecvată 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 2016 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 65%, lira sterlină - 20%, euro - 10%, alte valute - 5% (la 31 decembrie 2015 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 55%, euro - 30%, 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 2016**

**3. Managementul riscului (continuare)**

**3.4 Riscul de piață (continuare)**

**3.4.2 Riscul valutar (continuare)**

La 30 iunie 2016, Banca avea următoarea poziție valutară:

	<b>MDL</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>XDR</b>	<b>Alte valute</b>	<b>Total</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
<b>30 iunie 2016</b>							
<b>Active</b>							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	3,733	8,624,597	33,648	7,040,107	-	4,238	15,706,323
Aur monetar	-	-	-	-	-	62,407	62,407
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	-	-	4,800,294	-	4,800,294
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,112,394	-	-	-	-	-	2,112,394
Credite acordate băncilor și altor persoane	13,455,666	-	-	-	-	-	13,455,666
Valori mobiliare investiționale	-	15,510,715	5,217,817	748,548	-	-	21,477,080
Alte active	2,049	321	6,694	-	-	-	9,064
<b>Total active financiare</b>	<b>15,573,842</b>	<b>24,135,633</b>	<b>5,258,159</b>	<b>7,788,655</b>	<b>4,800,294</b>	<b>66,645</b>	<b>57,623,228</b>
<b>Obligațiuni</b>							
Monedă națională în circulație	17,408,975	-	-	-	-	-	17,408,975
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	3,282,468	186,907	665,426	-	-	2,027	4,136,828
Disponibilități ale băncilor	9,109,442	1,263,449	2,193,159	-	-	-	12,566,050
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	2,790,319	-	-	-	-	-	2,790,319
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	13,222	-	-	-	11,157,308	-	11,170,530
Alte obligațiuni	66,751	33	16,502	-	-	-	83,286
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>32,671,177</b>	<b>1,450,389</b>	<b>2,875,087</b>	<b>-</b>	<b>11,157,308</b>	<b>2,027</b>	<b>48,155,988</b>
<b>Decalaj</b>	<b>(17,097,335)</b>	<b>22,685,244</b>	<b>2,383,072</b>	<b>7,788,655</b>	<b>(6,357,014)</b>	<b>64,618</b>	<b>9,467,240</b>
<b>31 decembrie 2015</b>							
<b>Total active financiare</b>	<b>16,162,606</b>	<b>21,385,300</b>	<b>7,068,122</b>	<b>5,683,971</b>	<b>3,703,857</b>	<b>51,862</b>	<b>54,055,718</b>
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>29,330,124</b>	<b>1,506,162</b>	<b>2,992,960</b>	<b>7</b>	<b>10,032,556</b>	<b>-</b>	<b>43,861,809</b>
<b>Decalaj</b>	<b>(13,167,518)</b>	<b>19,879,138</b>	<b>4,075,162</b>	<b>5,683,964</b>	<b>(6,328,699)</b>	<b>51,862</b>	<b>10,193,909</b>

La situația din 30 iunie 2016, alte valute sunt reprezentate de aur monetar – 62,407 mii lei, franci elvețieni – 3,364 mii lei, ruble rusești – 2,806 mii lei, lei românești – 67 mii lei, coroane norvegiene – 26 mii lei și coroane daneze – 2 mii lei.

Pentru a estima riscul valutar aferent activelor și obligațiunilor în valută străină, sunt calculate veniturile/pierderile nerealizate posibile, asumând o deviere de +/-10% a cursului oficial al leului moldovenesc față de valutele în care aceste active și obligațiuni sunt denuminate.



**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**3. Managementul riscului (continuare)**

**3.4 Riscul de piață (continuare)**

**3.4.2 Riscul valutar (continuare)**

Conform situației la 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015, respectiv, valoarea impactului posibil asupra profitului și capitalului Băncii este evaluată după cum urmează:

	<b>30 iunie 2016</b>		<b>31 decembrie 2015</b>	
	<b>MII LEI Profit</b>	<b>MII LEI Capital</b>	<b>MII LEI Profit</b>	<b>MII LEI Capital</b>
MDL față de USD	+/-2,268,574	+/-2,268,574	+/-1,987,963	+/-1,987,963
MDL față de EUR	+/-238,314	+/-238,314	+/-407,523	+/-407,523
MDL față de GBP	+/-778,865	+/-778,865	+/-568,396	+/-568,396
MDL față de XDR	+/-635,701	+/-635,701	+/-632,870	+/-632,870
MDL față de alte valute	+/-221	+/-221	+/-183	+/-183

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

**4. Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Numerar în monedă națională în casă	3,733	4,234
Numerar în valută străină	2,689	3,554
Conturi Nostro	1,497,489	77,961
Depozite la termen în valută străină	14,202,412	14,624,852
	<b>15,706,323</b>	<b>14,710,601</b>

La finele perioadei de gestiune depozitele la termen în valută străină au fost plasate la instituții financiare cu ratingul<sup>1</sup>: „AA” – 24.99%, „AA-” – 4.89%, „A+” – 30.96% și „A” – 39.16% (la 31 decembrie 2015: „AAA” – 14.14%, „AA” – 14.13%, „AA-” – 16.83%, „A+” – 20.10% și „A” – 34.80%).

La 30 iunie 2016 din totalul depozitelor la termen în valută străină soldul celor cu scadența mai mare de 3 luni de la data achiziționării constituie 8,657,372 mii lei (la 31 decembrie 2015: 11,078,298 mii lei).

<sup>1</sup> 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 2016**

**5. Aur monetar**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Aur monetar	62,407	50,032
	<b>62,407</b>	<b>50,032</b>

Aurul monetar reprezintă cantitatea de 74,133.48 grame de aur pur (31 decembrie 2015 – 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 2016 a fost de 841.8168 lei/gram (la 31 decembrie 2015 a fost de 674.8875 lei/gram).

**6. Credite acordate băncilor și altor persoane**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Credite acordate băncilor pe termen scurt	13,429,417	13,689,217
Credite overnight acordate băncilor	-	142,588
Operațiuni repo	-	180,581
Credite acordate băncilor pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor	591	722
Credite acordate altor persoane	25,658	25,955
	<b>13,455,666</b>	<b>14,039,063</b>

Acest articol include soldul creditelor acordate băncilor pe termen scurt (credite de urgență restante), soldul creditelor acordate băncilor pe termen lung (credite acordate în anii 1993-2000 pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor), soldul creditelor overnight, soldul operațiunilor repo și soldul creditelor acordate altor persoane, ajustate cu dobânda calculată la aceste credite. Micșorarea soldului cu 583,397 mii lei s-a produs, în special, ca rezultat al descreșterii 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 14 zile. Scopul acestor operațiuni a fost suplینirea necesităților curente de lichidități ale băncilor licențiate.

Rata medie a dobânzii la operațiunile repo a fost de 18.95% în semestrul I, anul 2016 (în anul 2015: 14.89%).

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).

În semestrul I, anul 2016 soldul creditelor de urgență restante, acordate Băncii de Economii S.A., B.C. "BANCA SOCIALĂ" S.A. și B.C. "UNIBANK" S.A. s-a micșorat cu 259,800 mii lei, de la 13,689,217 mii lei până la 13,429,417 mii lei. Rambursările parțiale a creditelor de urgență în suma menționată au fost efectuate din contul mijloacelor bănești obținute de către băncile menționate din recuperarea activelor.

**6. Credite acordate băncilor și altor persoane (continuare)**

Creditele de urgență restante în continuare sunt garantate cu Garanția de stat nr. 807 din 17 noiembrie 2014, modificată prin Amendamentul din 1 aprilie 2015 și Garanția de stat nr.101 din 1 aprilie 2015, condițiile cărora stipulează că garanțiile urmează a fi substituite cu valori mobiliare de stat.

La data de 8 iunie 2016, prin Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr.721 a fost aprobat și prezentat spre examinare Parlamentului Republicii Moldova Proiectul *Legii privind emisiunea obligațiunilor de stat în vederea executării de către Ministerul Finanțelor a obligațiilor de plată derivate din garanțiile de stat nr. 807 din 17 noiembrie 2014 și nr. 101 din 1 aprilie 2015.*

Proiectul de lege prevede emiterea de către Ministerul Finanțelor a obligațiunilor de stat pe termene de până la 25 ani, cu rata efectivă a dobânzii de 5%. Obligațiunile de stat vor fi emise de către Ministerul Finanțelor în termen de 7 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a legii menționate.

Dobânzile vor fi achitate semianual, cu excepția dobânzilor pentru primul an, care vor fi achitate anual, la expirarea unui an de la data emisiunii.

Condițiile de emisie și de răscumpărare a obligațiunilor de stat vor fi prevăzute într-un Acord privind emisiunea și răscumpărarea obligațiunilor de stat în vederea executării obligațiilor Ministerului Finanțelor rezultante din Garanțiile de stat, încheiat între Banca Națională a Moldovei și Ministerul Finanțelor.

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 pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor reprezintă creditele care au fost acordate cu rată fixă de 10% pe termen de 25 ani.

La situația din 30 iunie 2016 valoarea garanțiilor de stat emise de Ministerul Finanțelor pentru garantarea creditelor de urgență acordate băncilor este de 14,840,000 mii lei ( la 31 decembrie 2015 : 14,840,000 mii lei), iar gajul depus ca asigurare a rambursării creditelor acordate băncilor și a dobânzilor aferente constituie 26,132 mii lei (la 31 decembrie 2015: 26,132 mii lei).

La situația din 30 iunie 2016 gajul depus ca asigurare a rambursării creditelor acordate salariaților și a dobânzilor aferente constituie 34,774 mii lei (la 31 decembrie 2015: 34,599 mii lei).

Pe parcursul anului 2015 și a semestrului I,2016 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 2016**

**7. Valori mobiliare investiționale**

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

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
<b>Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere</b>	<b>12,110,419</b>	<b>10,169,179</b>
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	12,110,419	10,169,179
Valori mobiliare în valută străină cu scont	-	-
<b>Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență</b>	<b>9,366,661</b>	<b>9,262,730</b>
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	9,366,661	9,262,730
Valori mobiliare în valută străină cu scont	-	-
<b>Total valori mobiliare investiționale</b>	<b>21,477,080</b>	<b>19,431,909</b>

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:

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă (valoarea nominală)	11,989,163	10,051,291
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	75,854	79,940
Reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	45,402	37,948
<b>Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere</b>	<b>12,110,419</b>	<b>10,169,179</b>

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 2.69% (la 31 decembrie 2015: 0.004% și 2.69%), cu excepția a 10 valori mobiliare cu valoare nominală de 35,964 mii USD cu rata dobânzii flotantă, care se modifică trimestrial. Valorile mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere includ și dobânda acumulată, care la 30 iunie 2016 constituia 38,660 mii lei (la 31 decembrie 2015: 31,733 mii lei).

## **7. Valori mobiliare investiționale (continuare)**

La situația din 30 iunie 2016, valorile mobiliare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere emise de nerezidenți disponibile în portofoliul Băncii ce dețin cel mai înalt rating<sup>1</sup> – „AAA” constituiau 83.82%, valorile mobiliare cu ratingul „AA+” constituiau 9.31% și valorile mobiliare cu ratingul „AA” constituiau 6.87% (la 31 decembrie 2015: „AAA” – 86.52%, „AA+” – 4.46%, „AA” – 9.02%). Diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AAA” a fost determinată de vânzarea și scadența valorilor mobiliare emise de guvernul Germaniei și al Olandei, agențiile guvernamentale germane și olandeze cu garanție explicită a statului, emitenții obligațiunilor supranaționale ce dețin rating mediu „AAA”. Majorarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AA+” a fost determinată, preponderent, de retrogradarea rating-ului mediu al Finlandei de la „AAA” la „AA+” la data de 11 martie 2016. Diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AA” a fost cauzată de vânzarea, la data de 27 ianuarie 2016, a unei valori mobiliare emise de guvernul Franței cotate cu rating „AA”.

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 540,110 mii USD și 69,920 mii EUR (în anul 2015 au fost vândute și au ajuns la scadență 562,950 mii USD, 124,491 mii EUR și 36,500 mii GBP). Totodată, în perioada de gestiune au fost procurate valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă cu valoarea nominală totală de 707,794 mii USD (în anul 2015: 487,930 mii USD și 19,690 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 2016 valoarea de bilanț a valorilor mobiliare în valută străină gestionate extern constituia 3,989,416 mii lei (la 31 decembrie 2015: 4,048,477 mii lei), ponderea acestora în activele oficiale de rezervă constituind 10.71% (la 31 decembrie 2015: 11.72%).

Portofoliul valorilor mobiliare păstrate până la scadență reprezintă totalitatea valorilor mobiliare procurate cu intenția de a fi menținute până la scadență. Volumul și structura activelor valutare și perspectiva fluxurilor viitoare de mijloace bănești permit menținerea până la scadență a valorilor mobiliare din portofoliul dat. Totodată, suplینirea 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.

---

<sup>1</sup> 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 2016**

---

**7. Valori mobiliare investiționale (continuare)**

La 30 iunie 2016 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență în activele oficiale de rezervă ale Băncii constituia 25.15% (la 31 decembrie 2015: 26.82%).

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență (valoarea nominală)	9,266,553	9,183,378
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	100,108	79,352
<b>Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență</b>	<b>9,366,661</b>	<b>9,262,730</b>

Valorile mobiliare păstrate până la scadență poartă o rată anuală a dobânzii fixă cuprinsă între 1.38% și 3.55%.

La situația din 30 iunie 2016 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență cu ratingul „AAA” constituia 78.32%, valorile mobiliare cu ratingul „AA+” constituiau 9.00%, iar a celor cu ratingul „AA” – 12.68% (la 31 decembrie 2015: „AAA”- 81.49%, „AA+” – 6.17%, iar cele cu ratingul „AA” – 12.34%).

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 2016 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.

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**8. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)**

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

	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
<b>30 iunie 2016</b>							
<b>Active</b>							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	15,706,323	-	-	15,706,323	15,706,323
Aur monetar	-	-	-	62,407	-	62,407	62,407
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	4,800,294	-	-	4,800,294	4,800,294
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	2,112,394	-	2,112,394	2,112,394
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	13,455,666	-	-	13,455,666	13,455,666
Valori mobiliare investiționale:							
Evaluare la valoarea justă	12,110,419	-	-	-	-	12,110,419	12,110,419
Evaluare la cost amortizat	-	9,366,661	-	-	-	9,366,661	9,975,528
Alte active	-	-	9,064	-	-	9,064	9,064
<b>Total active financiare</b>	<b>12,110,419</b>	<b>9,366,661</b>	<b>33,971,347</b>	<b>2,174,801</b>	<b>-</b>	<b>57,623,228</b>	<b>58,232,095</b>
<b>Obligațiuni</b>							
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	17,408,975	17,408,975	17,408,975
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	4,136,828	4,136,828	4,136,828
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	12,566,050	12,566,050	12,566,050
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	2,790,319	2,790,319	2,790,319
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	11,170,530	11,170,530	11,170,530
Alte obligațiuni	-	-	-	-	83,286	83,286	83,286
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48,155,988</b>	<b>48,155,988</b>	<b>48,155,988</b>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**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
<b>31 decembrie 2015</b>							
<b>Active</b>							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	14,710,601	-	-	14,710,601	14,710,601
Aur monetar	-	-	-	50,032	-	50,032	50,032
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	3,703,857	-	-	3,703,857	3,703,857
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	2,118,561	-	2,118,561	2,118,561
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	14,039,063	-	-	14,039,063	14,039,063
Valori mobiliare investiționale:							
Evaluate la valoarea justă	10,169,179	-	-	-	-	10,169,179	10,169,179
Evaluate la cost amortizat	-	9,262,730	-	-	-	9,262,730	9,601,987
Alte active	-	-	1,695	-	-	1,695	1,695
<b>Total active financiare</b>	<b>10,169,179</b>	<b>9,262,730</b>	<b>32,455,216</b>	<b>2,168,593</b>	<b>-</b>	<b>54,055,718</b>	<b>54,394,975</b>
<b>Obligațiuni</b>							
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	17,048,302	17,048,302	17,048,302
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	3,311,788	3,311,788	3,311,788
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	12,787,808	12,787,808	12,787,808
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	614,445	614,445	614,445
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	10,035,034	10,035,034	10,035,034
Alte obligațiuni	-	-	-	-	64,432	64,432	64,432
<b>Total obligațiuni financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,861,809</b>	<b>43,861,809</b>	<b>43,861,809</b>



**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**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.

<b>30 iunie 2016</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Aur monetar	62,407	-	-	62,407
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	12,110,419	-	-	12,110,419
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	2,112,394	-	2,112,394
<b>Total</b>	<b>12,172,826</b>	<b>2,112,394</b>	<b>-</b>	<b>14,285,220</b>
<b>31 decembrie 2015</b>				
Aur monetar	50,032	-	-	50,032
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	10,169,179	-	-	10,169,179
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	2,118,561	-	2,118,561
<b>Total</b>	<b>10,219,211</b>	<b>2,118,561</b>	<b>-</b>	<b>12,337,772</b>

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 2016**

**9. Imobilizări corporale și necorporale**

	Clădiri	Echipamente	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
<b>Cost</b>						
La 1 ianuarie 2016	38,112	124,334	4,914	57,699	7,588	232,647
Intrări	-	8,999	567	4	491	10,061
Transferuri	-	4,207	(4,198)	2,936	(2,936)	9
Ieșiri	-	(672)	(11)	(55)	-	(738)
<b>La 30 iunie 2016</b>	<b>38,112</b>	<b>136,868</b>	<b>1,272</b>	<b>60,584</b>	<b>5,143</b>	<b>241,979</b>
<b>Amortizarea acumulată</b>						
La 1 ianuarie 2016	27,309	73,400	-	42,035	-	142,744
Amortizarea calculată	443	5,654	-	4,954	-	11,051
Ieșiri	-	(672)	-	(55)	-	(727)
<b>La 30 iunie 2016</b>	<b>27,752</b>	<b>78,382</b>	<b>-</b>	<b>46,934</b>	<b>-</b>	<b>153,068</b>
<b>Valoarea de bilanț</b>						
La 1 ianuarie 2016	10,803	50,934	4,914	15,664	7,588	89,903
<b>La 30 iunie 2016</b>	<b>10,360</b>	<b>58,486</b>	<b>1,272</b>	<b>13,650</b>	<b>5,143</b>	<b>88,911</b>

	Clădiri	Echipamente	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
<b>Cost</b>						
La 1 ianuarie 2015	36,539	84,578	3,554	55,341	2,525	182,537
Intrări	1,500	42,048	4,323	1,142	7,162	56,175
Transferuri	73	2,827	(2,900)	2,099	(2,099)	-
Ieșiri	-	(5,119)	(63)	(883)	-	(6,065)
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>38,112</b>	<b>124,334</b>	<b>4,914</b>	<b>57,699</b>	<b>7,588</b>	<b>232,647</b>
<b>Amortizarea acumulată</b>						
La 1 ianuarie 2015	26,306	72,934	-	36,327	-	135,567
Amortizarea calculată	1,003	5,585	-	6,591	-	13,179
Ieșiri	-	(5,119)	-	(883)	-	(6,002)
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>27,309</b>	<b>73,400</b>	<b>-</b>	<b>42,035</b>	<b>-</b>	<b>142,744</b>
<b>Valoarea de bilanț</b>						
La 1 ianuarie 2015	10,233	11,644	3,554	19,014	2,525	46,970
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>10,803</b>	<b>50,934</b>	<b>4,914</b>	<b>15,664</b>	<b>7,588</b>	<b>89,903</b>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**10. Alte active**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Cheltuieli în avans	1,411	2,607
Alte creanțe	9,064	1,696
Stocuri	1,078	1,881
Mărfuri și materiale în gestiune	1,642	797
<b>Subtotal</b>	<b>13,195</b>	<b>6,981</b>
Minus: Provizioane pentru stocurile cu rulaj lent și creanțe îndoielnice	(61)	(61)
	<b>13,134</b>	<b>6,920</b>

**11. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Depozite la vedere ale Ministerului Finanțelor	3,122,077	2,370,595
Depozite la termen ale Ministerului Finanțelor	33,353	-
Disponibilități în valută străină ale Ministerului Finanțelor	761,812	910,896
Alte disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	219,586	30,297
	<b>4,136,828</b>	<b>3,311,788</b>

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 dobânzii de remunerare a depozitelor la vedere ale Ministerului Finanțelor la 30 iunie 2016 a constituit 1.91 % (la 31 decembrie 2015: 1.79%).

Pentru depozitele la termen acceptate de la Ministerul Finanțelor, Banca plătește o dobândă reieșind din rata de bază aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt, variabilă pe durata contractului de depozit, indiferent de termenul de depozitare. Rata dobânzii la depozitele la termen acceptate de la Ministerul Finanțelor, în sold, la 30 iunie 2016 a constituit 13 % (la 31 decembrie 2015: 19.5%).

**12. Disponibilități ale băncilor**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Disponibilități ale băncilor, inclusiv rezervele obligatorii	12,111,050	11,942,426
Depozite în monedă națională ale băncilor licențiate	455,000	845,382
	<b>12,566,050</b>	<b>12,787,808</b>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

---

**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 2016 băncile sunt obligate să mențină rezerve obligatorii în lei moldovenești și în valute neconvertibile la nivel de 35 % și în valute străine (dolari SUA și Euro) la nivel de 14 % (la 31 decembrie 2015: în lei moldovenești la nivel de 35% și în valute străine la nivel de 14%) din baza de calcul. Rezervele obligatorii în lei moldovenești se mențin de bănci în conturile Loro la Bancă în mediu pe perioada de menținere, 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 2016 a constituit 10 % (la 31 decembrie 2015: 16.50%).

**13. Certificate emise de Banca Națională a Moldovei**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Certificate emise de Bancă la preț de vânzare	2,781,333	612,304
Scont amortizat la certificatele emise de Bancă	8,986	2,141
	<b>2,790,319</b>	<b>614,445</b>

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 2016, 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 2016 a constituit 13% (la 31 decembrie 2015: 19.50%).

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**14. Alte obligațiuni**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
Obligațiuni față de alte entități	58,099	33,570
Obligațiuni față de personal	38	11,590
Alte obligațiuni	25,149	19,273
	<b>83,286</b>	<b>64,433</b>

**15. Venituri din dobânzi**

	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
<b>Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt</b>		
Dobânzi la depozite la termen în bănci străine	43,502	11,589
Dobânzi la depozite plasate overnight	1,838	448
Dobânzi la disponibilități	23	995
	<b>45,363</b>	<b>13,032</b>
<b>Venituri din dobânzi la valori mobiliare</b>		
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	39,079	53,348
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	110,212	103,256
Amortizarea scontului la valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	234,120	118,787
	<b>383,411</b>	<b>275,391</b>
<b>Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo</b>		
Dobânzi la creditele acordate băncilor și repo	15,915	45,586
Dobânzi la creditele acordate altor persoane	86	93
	<b>16,001</b>	<b>45,679</b>
	<b>444,775</b>	<b>334,102</b>

Rata medie a dobânzii la valorile mobiliare de stat deținute în portofoliul Băncii pe parcursul semestrului I, 2016 a constituit 21.36% (rata medie a dobânzii pe parcursul semestrului I, 2015: 11.20%).

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

**16. Cheltuieli cu dobânzi**

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
	MII LEI	MII LEI
<b>Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite</b>		
Dobânzi la creditele primite de la Fondul Monetar Internațional	19,655	19,300
	<b>19,655</b>	<b>19,300</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților</b>		
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	513,286	114,832
Dobânzi aferente depozitelor acceptate de la bănci	30,905	27,984
Dobânzi la depozitele acceptate de la Ministerul Finanțelor	24,264	14,466
	<b>568,455</b>	<b>157,282</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și reverse repo</b>		
Amortizarea scontului la certificatele Băncii Naționale a Moldovei	142,304	41,299
	<b>142,304</b>	<b>41,299</b>
	<b>730,414</b>	<b>217,881</b>

Pe parcursul semestrului I, 2016 norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă a constituit 35%. Norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă pe tot parcursul semestrului I, 2016 s-a menținut la nivelul de 14%. În anul 2015 norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și valută neconvertibilă a fost majorată gradual pe parcursul anului 2015 de la 14% la 35%. Norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă pe parcursul semestrului I, 2015 s-a menținut la nivel de 14%. Soldul mediu zilnic al certificatelor Băncii pe parcursul semestrului I, 2016 a constituit 1,712 milioane lei (semestrului I, 2015: 694 milioane lei). Rata medie a dobânzii la certificatele Băncii plasate pe parcursul semestrului I, 2016 a constituit 16.48% (pe parcursul semestrului I, 2015: 12.31%).

**17. (Pierderi) / Venituri din tranzacții și diferențe de curs valutar**

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
	MII LEI	MII LEI
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	(576,474)	2,319,285
Venituri realizate de la operațiuni în valută străină	145,569	1,475,157
	<b>(430,905)</b>	<b>3,794,442</b>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

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

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.

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, 2016 veniturile obținute au fost generate în urma operațiunilor de convertire (arbitraj valutar) dar și de diferența pozitivă dintre cursul de vânzare și costul stocului valutei.

**18. Venituri /(pierderi) din reevaluarea valorilor mobiliare**

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
	MII LEI	MII LEI
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	3,652	(15,766)
Venituri nete realizate din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	26,594	7,885
	<u><b>30,246</b></u>	<u><b>(7,881)</b></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 nesemnificative 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 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu personalul	29,146	27,963
Cheltuieli cu servicii informaționale, consultanță și audit	24,598	14,897
Cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	11,052	6,214
Cheltuieli aferente monedei naționale	5,098	116,044
Cheltuieli pentru întreținerea clădirilor, transportului și echipamentului	3,271	2,253
Cheltuieli cu taxe și comisioane	427	1,280
Alte cheltuieli operaționale	3,249	2,642
	<u><b>76,841</b></u>	<u><b>171,293</b></u>

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditate**  
**Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2016**

---

**19. Cheltuieli operaționale (continuare)**

Cheltuielile cu personalul includ și contribuțiile obligatorii de asigurare socială de stat în mărime de 5,055 mii lei și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală în mărime de 962 mii lei (la 30 iunie 2015: 4,875 mii lei și 890 mii lei respectiv).

La 30 iunie 2016 numărul unităților de personal, inclusiv locurile vacante, a constituit 495 unități (la 30 iunie 2015: 484 unități).

**20. Părți afiliate**

La 30 iunie 2016 cheltuielile de remunerare aferente conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu au constituit 4,909 mii lei (la 30 iunie 2015: 4,808 mii lei).

La 30 iunie 2016 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 1,106 mii lei și 208 mii lei respectiv (la 30 iunie 2015: 1,095 mii lei și 194 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:

	<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>Credite acordate</b>	<b>Rambursări</b>	<b>Sold la 31 decembrie /30 iunie</b>
	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>	<b>MII LEI</b>
2015	5,844	1,132	(1,862)	5,114
2016	5,114	92	(273)	4,933

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 2016 a înregistrat suma de 6,562 mii lei (la 31 decembrie 2015: 7,176 mii lei).

La data de 30 iunie 2016 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 2016 valoarea cambiei emisă de către Bancă în favoarea Fondului Monetar Internațional pentru asigurarea creditelor primite în cadrul Angajamentelor EFF a constituit 3,704,672 mii lei (la 31 decembrie 2015: 3,812,518 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.

La data de 18 decembrie 2015, Congresul SUA a acceptat majorarea capitalului Fondului Monetar Internațional în cadrul celei de-a 14-a Revizuire Generală a Cotelor, fapt care a permis intrarea în vigoare a Hotărârii FMI pe acest subiect. Astfel, la data de 17 februarie 2016, a fost majorată cota de subscripție a Republicii Moldova la FMI, cu 49,3 milioane XDR, până la 172,5 milioane XDR.

### *Angajamente investiționale*

La data de 30 iunie 2016, BNM și Banca Mondială, în cadrul programului de gestionare externă a rezervelor, au încheiat 3 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală totală de 46,240 mii USD și 3 tranzacții de vânzare a valorilor mobiliare în valoare nominală totală de 23,000 mii USD, toate tranzacțiile având data valutei 1 iulie 2016.

### *Angajamente de creditare*

La situația din 30 iunie 2016 nu există angajamente condiționale cu caracter creditor (la 31 decembrie 2015 nu existau angajamente condiționale cu caracter creditor).

### *Angajamente de capital*

La 30 iunie 2016, 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 1,785 mii EUR și 115 mii USD sau circa 41,613 mii lei (la 31 decembrie 2015: circa 1,816 mii EUR și 115 mii USD sau circa 41,261 mii lei).

**21. Angajamente și obligațiuni condiționate (continuare)**

*Litigii și obligațiuni condiționate*

La 30 iunie 2016, Banca a fost implicată în 19 litigii judiciare și în toate participă în calitate de pârât.

La situația din 30 iunie 2016 (precum și la situația din 31 decembrie 2015) 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.