



B.C. „Energbank” S.A.

MEMORANDUM INVESTIȚIONAL

Chișinău 2019

CUPRINS

Pentru potențiali investitori	3
1. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE	4
1.1. Date de identificare	4
1.2. Caracteristica valorilor mobiliare expuse spre vânzare	4
1.3 Condițiile de vânzare a valorilor mobiliare	5
2. SURSELE DE INFORMAȚII.....	6
2.1. Sursele informației financiare	6
2.2. Auditorii	6
2.3. Valuta și ratele de schimb	6
3. MEDIUL MACROECONOMIC	7
3.1. Mediul de activitate a băncii	7
3.2. Situația macroeconomică	7
3.3. Prognoza de creștere economică	9
4. SISTEMUL BANCAR AL REPUBLICII MOLDOVA	10
4.1. Sistemul bancar al Republicii Moldova	10
4.2. Structura activelor sistemului bancar	10
4.3. Veniturile și rentabilitatea	12
4.4. Conformarea cu cerințele prudențiale	12
4.5. Locul BC Energbank în sistemul bancar	13
4.6. Concurenții emitentului	13
5. DESCRIEREA BĂNCII	14
5.1. Prezentare generală	14
5.2. Licențe	14
5.3. Recunoașterea internațională.....	14
5.4. Acționarul emitentului	14
5.5. Organele de conducere	15
5.6. Personalul	17
5.7. Rețeaua băncii	17
5.8. Strategia Băncii	18
5.9. Responsabilitatea socială.....	18
6. MANAGEMENTUL RISCURILOR	20
6.1. Riscul de țară și transfer	21
6.2. Riscul de piață	21
6.3. Riscul de lichiditate	21
6.4. Riscul de credit.....	21
6.5. Riscuri operaționale.....	22
6.6. Riscul juridic	22
6.7. Riscul reputațional.....	23
7. INFORMAȚIA FINANCIARĂ	24
7.1. Situația poziției financiare.....	24
7.2. Situația consolidată de profit sau pierdere	25
7.3. Respectarea normativelor prudențiale	26
7.4. Evoluția indicatorilor BC „Energbank” S.A.	28

Anexe

Documentele primare ale emitentului

Pentru potențiali investitori

În temeiul:

- art.52¹ din Legea nr.202 din 06.10.2017 privind activitatea băncilor;
- art.23 din Legea nr.171 din 11.07.2012 privind piața de capital;
- Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei, nr. 53 din 21.03.2019;
- Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei, nr. 12 și 13 din 11.01.2019;
- Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei, nr. 56 din 21.02.2019;
- Hotărârii Comitetului de conducere al BC “Energbank” S.A. nr.28 din 05.06.2019 privind anularea a 192089 acțiuni ordinare simple nominative de clasa I cu drept de vot și emiterea de noi acțiuni în același număr și de aceeași clasă;
- Hotărârii Comisiei Naționale a Pieței Financiare, nr.24/4 din 17.06.2019 "Cu privire la înregistrări în Registrul de stat al valorilor mobiliare";
- Hotărârii Comitetului de conducere al BC “Energbank” S.A., nr.32 din 24.06.2019 privind stabilirea prețului inițial de expunere spre vânzare al acțiunilor nou-emise este stabilit de către bancă;
- Hotărârii Comitetului de conducere al BC “Energbank” S.A. nr.32 din 24.06. 2019 cu privire la expunerea spre vânzare a acțiunilor nou-emise;

B.C. „Energbank” S.A. a anunțat despre expunerea spre vânzare prin intermediul licitației cu strigare organizate pe piața reglementată a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei” a 192089 acțiuni ordinare simple nominative de clasa I cu drept de vot, ceia ce constituie 9,604% din capitalul social al BC “Energbank” S.A.

Acțiunile expuse spre vânzare pot fi achiziționate în condiții de maximă transparență de un singur cumpărător sau un grup de persoane ce acționează concertat, care au obținut aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei până la achiziționarea respectivă, în condițiile stabilite la art.47-49 din Legea nr.202 din 06.10.2017 privind activitatea băncilor.

Prezentul Memorandum are caracter informational și este elaborat pentru a oferi potențialilor investitori:

- informația generală despre activitatea curentă și în dinamică a BC “Energbank” S.A.;
- caracteristica valorilor mobiliare expuse spre vânzare;
- descrierea succintă a situației financiare a BC “Energbank” S.A.;
- altă informație relevantă pentru potențialii investitori ce țin de situația financiară, active și pasive, profitul sau pierderile, evoluția indicatorilor BC „Energbank” S.A. și normativele prudențiale.

Avertisment pentru potențialii investitori:

- Orice investitor potențial, în urma examinării prezentului Memorandum, urmează să evalueze, anterior luării deciziei privind achiziționarea acțiunilor, în mod independent riscul investițiilor în acțiunile expuse spre vânzare, iar evaluarea riscului nu trebuie să se limiteze la examinarea doar a prezentului Memorandum, ci și la efectuarea unei analize ample a documentelor și informațiilor oficiale privind activitatea BC “Energbank” S.A. pe care investitorul le va considera necesare,
- Orice decizie de a investi în valorile mobiliare expuse spre vânzare trebuie să se bazeze pe examinarea complexă și exhaustivă de către investitor a informației despre BC “Energbank” S.A.

1. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE

1.1. Date de identificare

Denumirea completă	Banca Comercială „Energbank” S.A.
Forma juridică de organizare	Societatea pe acțiuni
Adresa juridică	MD-2001, str. Tighina 23/3, mun. Chisinau, Republica Moldova
IDNO – codul fiscal	1003600008150
Data înregistrării de stat	07 decembrie 2001 de către Camera Înregistrării de Stat
Genurile de activitate	activitatea băncilor și societăților de investiții.
Capitalul social	100000000 MDL divizat în 20000000 acțiuni ordinare simple nominative de clasa I cu drept de vot

1.2. Caracteristica valorilor mobiliare expuse spre vânzare

Denumirea completă	Banca Comercială „Energbank” S.A.
Tipul valorilor mobiliare	Acțiuni ordinare nominative
Clasa acțiunilor	clasa I
Codul ISIN	MD14ENER1001
Valoarea nominală a unei acțiuni	50 MDL
Drepturile acordate unei acțiuni	o acțiune ordinară nominativă emisă de Bancă acordă dreptul la un vot în cadrul adunării generale a acționarilor, dreptul de a primi o cotă-parte din dividende și o parte din bunurile Băncii în cazul lichidării acesteia
Regimul fiscal al dividendelor	din dividendele calculate se reține un impozit la sursa de plată în mărime de 6% stabilită de Codului fiscal

Acționarul are dreptul:

- să participe la adunările generale ale acționarilor, să aleagă și să fie ales în organele de conducere al Băncii;
- să ia cunoștință de materialele pentru ordinea de zi a adunării generale a acționarilor;
- să ia cunoștință și să facă copii de pe documentele Băncii, accesul la care este prevăzut de art.92 al Legii nr.1134-XIII din 02.04.1997 privind societățile pe acțiuni;
- să primească dividendele anunțate proporțional numărului de acțiuni care îi aparțin;
- să înstrăineze acțiunile care îi aparțin, să le pună în gaj sau în administrare fiduciară;
- să ceară răscumpărarea acțiunilor care îi aparțin în cazurile prevăzute în legislație și în Statutul Băncii;
- să primească o parte din bunurile B.C. „Energbank” S.A. în cazul lichidării ei;
- să exercite alte drepturi prevăzute de Legea nr.1134-XIII din 02.04.1997 privind societățile pe acțiuni și de Statutul Băncii.

Suplimentar la drepturile menționate, acționarii care dețin cel puțin 5 la sută, 10 la sută și 25 la sută din acțiunile cu drept de vot ale Băncii, dispun de drepturile suplimentare prevăzute de Legea nr.1134-XIII din 02.04.1997 privind societățile pe acțiuni.

Obligațiile acționarului:

- să informeze persoana care ține registrul acționarilor despre toate schimbările din datele sale, introduse în registru;
- să dezvăluie informația despre tranzacțiile cu acțiunile societăților entități de interes public în conformitate cu Legea privind piața de capital;

- să îndeplinească alte obligații prevăzute de prezenta lege sau de alte acte legislative.

Orice deținător, direct sau indirect, inclusiv beneficiarul efectiv, al unei dețineri în capitalul băncii este obligat să prezinte Băncii Naționale a Moldovei, la cererea acesteia, informația aferentă activității sale, inclusiv situațiile financiare anuale, declarațiile de venituri, precum și altă informație necesară efectuării investigațiilor sau verificării corespunderii criteriilor de la art.48 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.202 din 06.10.2017 privind activitatea băncilor, în modul și în condițiile prevăzute de actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei.

De asemenea, orice deținător, direct sau indirect, al unei dețineri în capitalul social al Băncii este obligat să prezinte Băncii, la solicitarea acesteia, informația cu privire la identitatea sa și a persoanelor sale afiliate, precum și informația cu privire la persoanele cu care acest deținător acționează concertat față de Bancă, conform reglementărilor interne ale Băncii.

Deținător al registrului acționarilor de valori mobiliare ale B.C. „Energbank” S.A. - Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

1.3 Condițiile de vânzare a valorilor mobiliare

Denumirea completă	B.C. „Energbank” S.A.
Numărul de acțiuni expuse spre vânzare	192089 acțiuni, ceia ce constituie 9,6045% din acțiunile emise de B.C. „Energbank” S.A., IDNO – 1003600008150
Numărul înregistrării de stat	MD14ENER1001
Pret inițial de expunere	238,55 MDL pentru o acțiune
Locul de tranzacționare	Piața reglementată a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei”
Modul de expunere spre vânzare	Acțiunile sunt expuse ca pachet unic în cadrul licitației de strigare
Datele de contact	S.A. „Bursa de Valori a Moldovei”: adresa poștală MD-2012, Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Maria Cibotari, 16, tel. (373 22) 27-75-16, pagina web oficială: www.moldse.md

1.4. Condiții speciale

Informația privind expunerea spre vânzare a pachetului de acțiuni: B.C. „Energbank” S.A. va anunța aditional despre expunerea la vânzare prin intermediul Bursei de Valori a Moldovei a pachetului de 192089 acțiuni, ceia ce constituie 9,6045% din acțiunile emise de B.C. „Energbank” S.A.

Informația privind expunerea acțiunilor spre vânzare, perioada de desfășurare a licitației cu strigare pe piața reglementată a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei” vor fi incluse în Avizul privind expunerea spre vânzare a pachetului de acțiuni, ce va fi publicat pe pagina web a Băncii: <http://energbank.com>, pe pagina web a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei”: www.moldse.md și în ziarul „Capital Market”.

Modul de procurare a acțiunilor expuse spre vânzare: Pentru a procura acțiunile expuse spre vânzare, cumpărătorul potențial poate să se adreseze la oricare societate de investiții care deține licența de societate de investiții, eliberată de către Comisia Națională a Pieței Financiare.

Condiții speciale pentru cumpărător: Acțiunile expuse spre vânzare pot fi achiziționate de un singur cumpărător sau un grup de persoane ce acționează concertat, care au obținut aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei până la achiziționarea respectivă, în condițiile stabilite la art.47-49 din Legea nr.202 din 06.10.2017 privind activitatea băncilor.

Pretul inițial de expunere spre vânzare a fost stabilit prin Hotărârea Comitetului de conducere al Băncii nr.32 din 24.06.2019, pornindu-se de la evaluarea efectuată în conformitate cu art.23 a Legii privind piața de capital, nr.171 din 11.07.2012 de către persoana calificată în domeniul evaluării Evalestim SA, înregistrată în registrul persoanelor autorizate prin Hotărârea CNPF nr.15/9 din 20.03.2015.

2. SURSELE DE INFORMAȚII

2.1. Sursele informației financiare

Datele financiare, utilizate în memorandumul dat, sunt preluate din situațiile financiare consolidate plasate pe pagina Băncii Naționale a Moldovei pentru anii încheiați la 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, tr.I anul 2019, 4 și 5 luni anul 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Restul informațiilor sunt prezentate în baza situațiilor financiare individuale ale B.C. „Energbank” S.A.

2.2. Auditorii

Sursele informațiilor financiare au fost auditate în perioada analizată de către Grant Thornton Audit SRL cu sediul MD-2012, mun. Chișinău, str. Gh. Ureche, 69.

Conform raportului asupra auditului situațiilor financiare individuate, efectuat de Grant Thornton Audit SRL, situațiile financiare ale BC Energbank S.A. care cuprind situația individuală a poziției financiare pe perioada analizată, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Băncii pe toată perioada examinată.

Textul integral al opiniei de audit pentru perioada analizată poate fi văzut pe pagina web a băncii <http://energbank.com>

2.3. Valuta și ratele de schimb

În memorandumul dat informațiile financiare sunt prezentate în MDL.

Dinamica evoluției cursului de schimb valutar

Data	USD/MDL	EUR/MDL
31.12.2014	15,6152	18,9966
31.12.2015	19,6585	21,4779
31.12.2016	19,9814	20,8895
31.12.2017	17,1002	20,4099
31.12.2018	17,1427	19,5212
31.03.2019	17,3104	19,4318
31.05.2019	18,1860	20,2528

3. MEDIUL MACROECONOMIC

3.1. Mediul de activitate a băncii



Republica Moldova

Suprafața: 33 846 km²

Populația: 3,54 milioane

Sistemul politic: republică parlamentară

Capitala: mun. Chișinău

Moneda: leul moldovenesc (MDL)

Republica Moldova este stat membru al Organizației Națiunilor Unite, Consiliului Europei, Parteneriatului pentru Pace, Organizației Mondiale a Comerțului, OSCE, GUAM, Comunității Statelor Independente (CSI), Organizației de Cooperare Economică a Mării Negre, Pactului de Stabilitate în Europa de SudEst., membru asociat al Uniunii Europene. și al altor organizații internaționale.

Sectorul bancar și piața de capital sunt reglementate de către Banca Națională a Moldovei, Comisia Națională a Pieței Financiare.

Republica Moldova aspiră pentru aderarea la Uniunea Europeană și a implementat deja primul Plan de Acțiune de 3 ani în cadrul Politicii Europene de Vecinătate.

3.2. Situația macroeconomică

Pe parcursul anului 2018 se atestă o dinamică pozitivă în majoritatea sectoarelor economiei naționale. Evoluție pozitivă cu cel mai mare impact asupra creșterii economice se atestă la comerțul interior și investiții, în special a investițiilor publice. Industria continuă să fie ramura cu cel mai mare impact asupra sectorului industrial. În același timp, creșterea reală a veniturilor populației a determinat creșterea consumului.

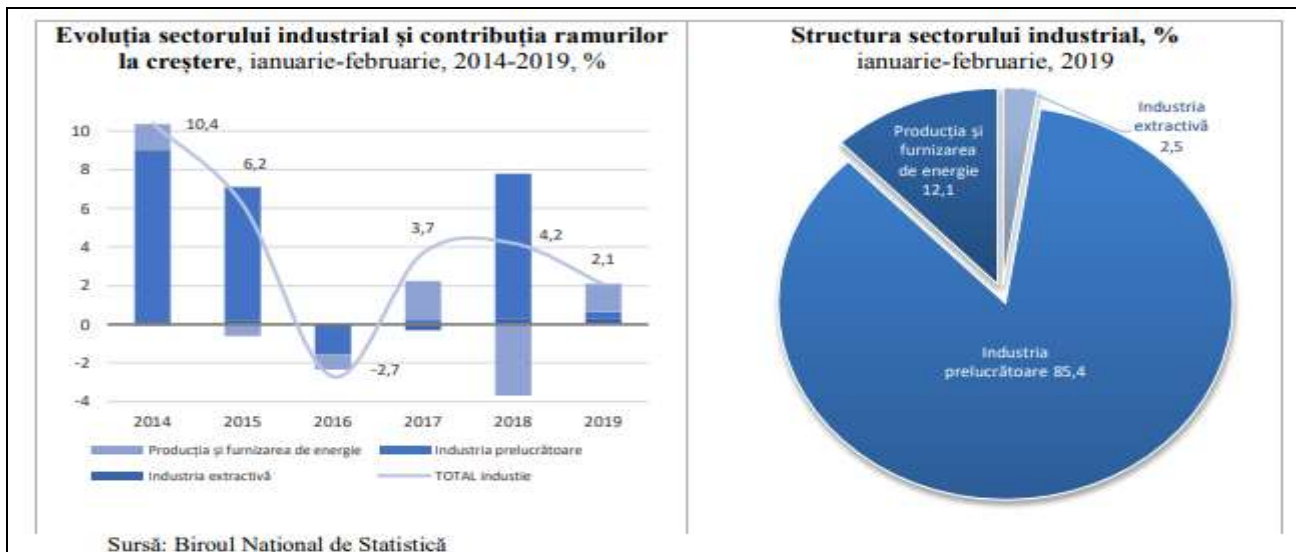
Astfel, produsul intern brut în anul 2018 a crescut cu 4% și a însumat 190 mld. lei. Valoarea adăugată brută creată în activitatea „Comerțul cu ridicata și cu amănuntul, transport și depozitare, hoteluri și restaurante” a avut cea mai mare influență asupra creșterii economice, asigurând 29% din creșterea PIB; după care „Construcții” - 28% din creșterea PIB; și „Industria” a asigurat 16% din creștere, respectiv. Aceste trei activități au fost cele mai influente în anul 2018.

Exporturile de bunuri au avut un ritm de creștere mai mare decât importurile. În ianuarie-februarie 2019 exporturile s-au majorat cu 9,1%, iar importurile - cu 3,7%. Soldul negativ al balanței comerciale a constituit 356,1 mil.dolari SUA, față de 365,9 mil.dolari în ianuarie-februarie 2018. Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi a constituit 57,2%, fiind mai mare cu 2,8 p.p. decât cel înregistrat în aceeași perioadă a anului 2018.

Sectorul industrial a înregistrat o creștere de 2,1% în ianuarie-februarie 2019 comparativ cu perioada respectivă a anului precedent. La creșterea sectorului industrial au contribuit toate subramurile acestuia. Producția și furnizarea de energie a crescut cu 6,1% și a contribuit cu 1,4 p.p la creșterea industriei (circa 67% din creșterea totală). Industria prelucrătoare a crescut cu 0,5% și a contribuit cu 0,4 p.p la creștere (19% din creșterea totală). Industria extractivă a crescut cu 29,3% și a contribuit cu 0,3 p.p. la creșterea industriei (circa 14% din creșterea totală). În

structura sectorului industrial industria prelucrătoare ocupă 85,4%, producția și furnizarea de energie – 12,1%, industria extractivă – 2,5%.

În ianuarie-martie 2019 volumul investițiilor în active imobilizate a crescut cu 25,1% față de aceeași perioadă a anului precedent, însumând circa 3,3 miliard lei. Creșterea intensivă a investițiilor s-a datorat majorării investițiilor private, investițiilor bugetare, revigorarea activității creditare, precum și creșterii investițiilor din sursele organizațiilor internaționale.

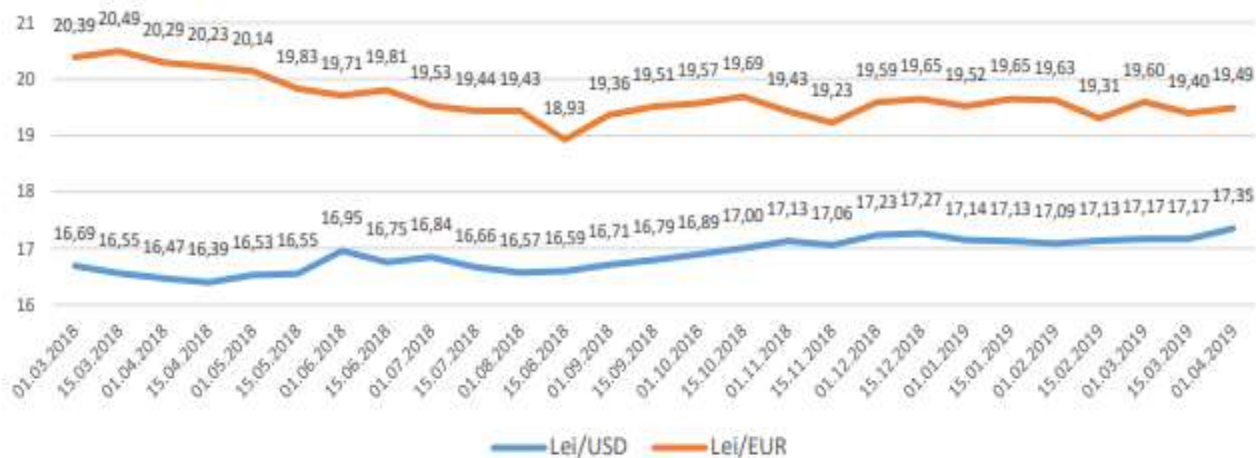


Producția globală agricolă a scăzut cu 2% în I trimestru al anului 2019, însumând 1650 mil. lei. Această evoluție a fost determinată de scăderea producției în sectorul zootehnic cu 2,1%, căreia i-a revenit circa 99% din volumul total al producției agricole.

Investițiile în active imobilizate au crescut semnificativ în 2018, datorită intensificării investițiilor publice. Astfel, volumul investițiilor s-a majorat cu 12,3%, însumând circa 24,2 miliard lei. Creșterea intensivă a investițiilor publice, îmbunătățirea situației creditare a economiei naționale, precum și evoluția în creștere a investițiilor agenților economici au determinat creșterea activității investiționale.

Volumul mărfurilor transportate au însumat 2 mil. tone, majorându-se cu 4,5% în ianuariefbruarie 2019. Creșteri ale volumului de mărfuri transportate au fost înregistrate în cazul transportului aerian – cu 57,2%, transportului rutier – cu 9,9%, transportului fluvial – cu 4,7%. Transportul feroviar a înregistrat o diminuare a volumului mărfurilor transportate cu 3,4%.

Evoluția cursului de schimb al monedei naționale față de dolarul SUA și Euro, lei/USD, lei/EUR

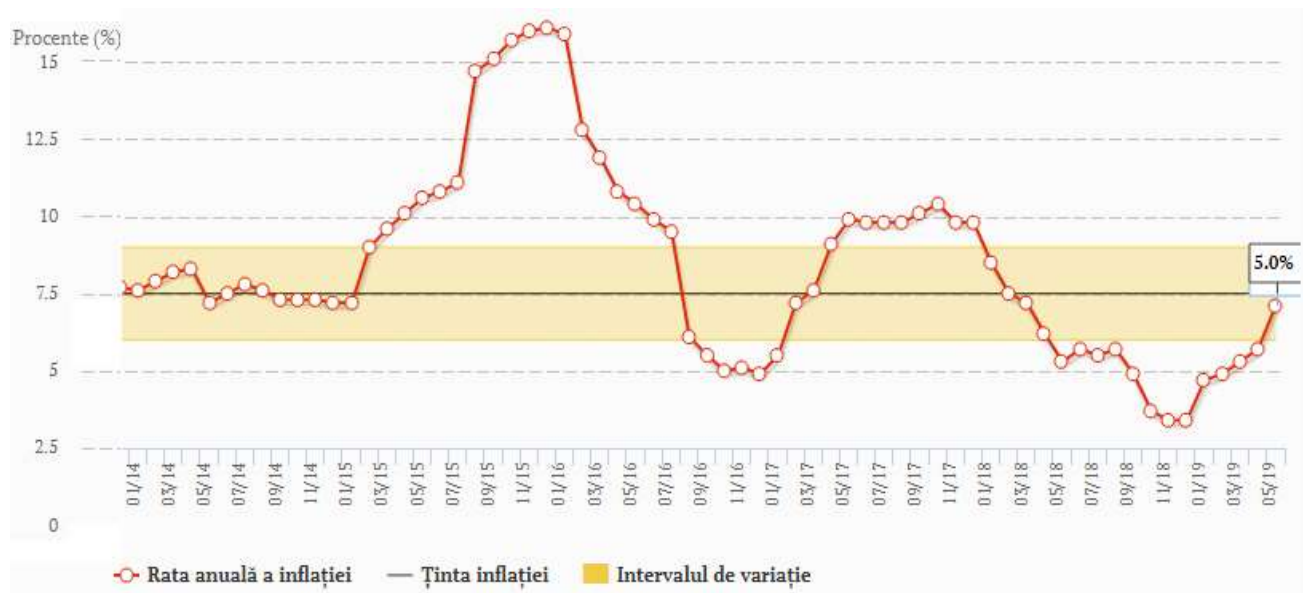


Sursă: Banca Națională a Moldovei

Rata inflației, în luna martie 2019, a constituit 2,2% față de decembrie 2018, înregistrând o majorare de 1,9 p.p. comparativ cu rata inflației din aceeași perioadă a anului 2018. Rata anuală a inflației a constituit 2,8%, fiind sub nivelul țintă a inflației stabilit de Banca Națională a Moldovei (5% +/- 1,5%).

Rata anuală a inflației în luna mai 2019 a constituit 4,6 la sută, fiind sub nivelul țintă a inflației stabilit de Banca Națională a Moldovei de 5%.

Rata anuală a inflației



3.3. Prognoza de creștere economică

Pentru anii 2019-2021 Ministerul Economiei se prognozează o creștere a PIB de 3,8-4,5% anual¹. Banca Mondială prognozează creșterea economiei moldovenești² în 2019 cu 3,8%, iar creșterea Produsului Intern Brut de 4,8%, iar pentru 2020, anticipând o creștere economică de 3,5 la sută. În 2021, economia Republicii Moldova ar putea avea un avans de 3,2 la sută, mai arată prognozele. De asemenea, potrivit prognozelor BM, creșterea economiei mondiale ar urma să încetinească la 2,9% în 2019, comparativ cu 3% în 2018 și 3,1% în 2017, pe fondul tensiunilor comerciale și al moderării comerțului internațional.

Institutul Național pentru Cercetare Economică (INCE) prognozează creșterea PIB-ului Moldovei în anul 2019 cu 2,5%, care pentru anul 2019 nu corespund potențialului țării și tendințelor de creștere înregistrate în ultimii ani și pot părea prea pesimiste³.

Pentru anul 2019, Expert-Grup prognozează o creștere economică de circa 3,5%⁴, menționând o serie de riscuri externe și interne ce vor compromite creșterea prognozată pentru anul viitor. Printre riscurile care ar putea compromite prognoza pentru anul 2019 se numără climatul politic care ar putea avea implicații asupra economiei reale și asupra echilibrului bugetului public național. În mod tradițional, și condițiile meteorologice rămân o sursă majoră de riscuri.

¹ <https://mei.gov.md/ro/documents-terms/situatia-macroeconomica-prognozare-macroeconomica>

² <http://www.jurnaltv.md/news/092ae48570ae686b/banca-mondiala-si-a-anuntat-noile-prognoze-economia-republicii-moldova-va-incetini-in-urmatorii-ani.html>

³ http://infomarket.md/ro/analytics/Institutul_Naional_pentru_Cercetare_Economic_INCE_prognozeaz_creterea_PIB-ului_Moldovei_n_anul_2019_cu_25_n_2018_economia_a_crescut_cu_4

⁴ <https://www.expert-grup.org/ro/activitate/comunicate-de-presa/item/1713-expert-grup-in-2019-economia-tarii-va-creste-cu-doar-35-o-serie-de-riscuri-externe-si-interne-vor-compromite-cresterea-economica-prognozata-pentru-anul-viitor>

4. SISTEMUL BANCAR AL REPUBLICII MOLDOVA

4.1. Sistemul bancar al Republicii Moldova

La situația din 31.03.2019 în Republica Moldova activau 11 bănci licențiate de Banca Națională a Moldovei. Pe parcursul anului 2018 au fost înregistrate modificări esențiale în structura acționarilor unor bănci (la B.C. „Victoriabank” S.A., la B.C. „Eximbank” S.A., la BC „Moldova-Agroindbank” S.A.), proces care a continuat și în trimestrul I 2019.

Astfel, la 18.03.2019, în cadrul licitației desfășurate pe piața reglementată a Bursei de Valori, compania „Doverie-Invest” S.A. din Bulgaria, a achiziționat 3173751 acțiuni ale B.C. „Moldindconbank” S.A., ca pachet unic, la valoarea totală de 764048815,74 lei, expuse la vânzare de Agenția Proprietății Publice, la prețul de 240,74 lei.

De asemenea, OTP Bank Group - cea mai mare instituție bancară din Ungaria și a treia din Europa Centrală și de Est intenționează să devină acționar al unei bănci din Republica Moldova. În acest sens, a fost încheiat un acord între OTP Bank și Societe Generale cu privire la achiziționarea pachetului de acțiuni majoritar al BC „Mobiasbancă - Groupe Societe Generale” S.A. Tranzacția va fi posibilă doar după ce OTP Bank Group va obține permisiunea prealabilă în scris a Băncii Naționale a Moldovei, în conformitate cu Legea privind activitatea băncilor din Republica Moldova.

Totodată, urmare desfășurării procesului de transparentizare a acționariatului bancar, Comitetul executiv al BNM la 11.01.2019 a adoptat decizii privind: „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. - a fost suspendat exercițiul unor drepturi ale unor acționari în mărime de 36,15% din capitalul social al băncii și B.C. „Energbank” S.A.: a fost suspendat exercițiul unor drepturi ale unor acționari în mărime de 52,77% din acțiuni, iar suspendarea totală constituie 71,069% în capitalul BC „Energbank” S.A.

Totodată, în trimestrul I 2019, în sectorul bancar a continuat tendința de consolidare a fondurilor proprii și de creștere a portofoliului de credite. E de menționat că în perioada de referință s-a redus ne semnificativ ponderea creditelor neperformante în portofoliile de credite, însă aceasta rămâne a fi înaltă. Sectorul bancar dispune de un nivel înalt de lichiditate. Profitul obținut în trimestrul I 2019 a înregistrat o creștere față de perioada similară a anului precedent. Concomitent, au descrescut activele și depozitele, în special depozitele persoanelor juridice.

4.2. Structura activelor sistemului bancar

Activele totale au însumat 82,9 miliarde lei, micșorându-se pe parcursul primului trimestru al anului 2019 cu 0,2% (152,9 milioane lei). În structura activelor, cea mai semnificativă micșorare a înregistrat articolul din bilanț Titlurile de datorie la cost amortizat cu 16,7% (1,8 mlrd. lei). Concomitent, cea mai mare creștere a înregistrat articolul Alte depozite la vedere – cu 23,0% (1,6 mlrd. lei).



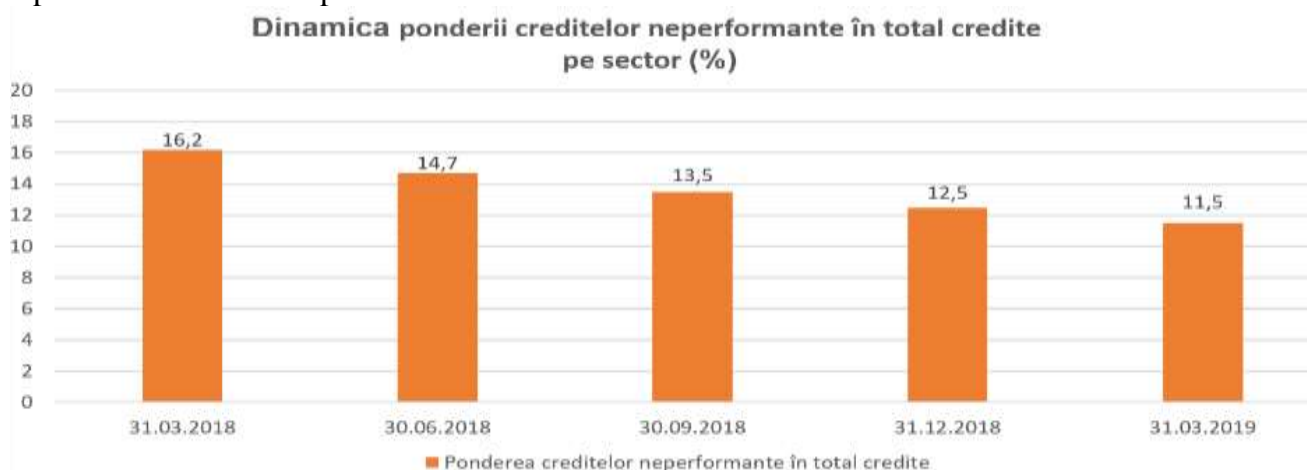
La 31.03.2019, soldul portofoliului de credite brut a constituit 44,0 la sută din totalul activelor sau 36,5 miliarde lei, majorându-se pe parcursul perioadei analizate cu 2,9 la sută (1,0 miliarde lei). Totodată, volumul creditelor noi acordate pe parcursul primului trimestru al anului 2019 s-a majorat cu 32,4% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Cele mai mari creșteri ale portofoliului de credite au fost consemnate la creditele acordate pentru procurarea / construcția imobilului și creditele de consum, ca urmare a micșorării pe parcursul perioadei analizate a ratei dobânzii.

Investițiile în valori mobiliare (certIFICATELE Băncii Naționale și valorile mobiliare de stat) au înregistrat o pondere de 13,0% (10.8 mlrd. lei) din totalul activelor, fiind cu 2,3 p.p. mai mică comparativ cu sfârșitul anului 2018.

Restul activelor, care constituie 42,9%, sunt menținute de către bănci în conturile deschise la Banca Națională, în alte bănci, în numerar etc.

Pe parcursul perioadei de referință, ponderea creditelor neperformante (substandard, dubioase și compromise) în totalul creditelor a descrescut cu 1,0 p.p. comparativ cu finele anului 2018, constituind 11,5% la 31.03.2019. Această pondere s-a diminuat practic la toate băncile, indicatorul menționat variind de la 5,3% până la 28,7%. Băncile își mențin tendința de diminuare a ponderii creditelor neperformante în totalul creditelor.



Totodată, s-a înregistrat o tendință de micșorare a soldului depozitelor. Conform rapoartelor prudențiale, acestea s-au micșorat cu 1,7% în perioada de referință, constituind 62,4 miliarde lei (depozitele persoanelor fizice au constituit 67,5% din totalul depozitelor, depozitele persoanelor juridice – 32,3% și depozitele băncilor – 0,2%). Cel mai mare impact asupra micșorării soldului depozitelor a avut-o descreșterea depozitelor persoanelor juridice cu 1,6 miliarde lei (7,2%), iar soldul depozitelor persoanelor fizice s-a majorat cu 452,3 mil. lei (1,1%).



Din totalul depozitelor, 58,1% a revenit depozitelor în lei, soldul acestora s-a micșorat cu 1,1 miliarde lei (3,1%), constituind 36,2 miliarde lei la 31.03.2019. Depozitele în valută au constituit 41,9% din totalul depozitelor, soldul acestora a crescut neesențial pe parcursul perioadei analizate cu 46,2 mil. lei (0,2%), alcătuind 26,2 miliarde lei. Astfel, au fost atrase depozite în valută în echivalent de 98,6 milioane lei, totodată, fluctuația cursului valutar a alcătuit (-3,5) mil. lei.

4.3. Veniturile și rentabilitatea

La 31.03.2019, profitul pe sistemul bancar a însumat 526,7 milioane lei, majorându-se cu 28,0% (115,1 mil. lei) comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Veniturile totale au constituit 1,7 miliarde lei, dintre care veniturile din dobânzi – 62,3% (1,1 miliarde lei), iar veniturile neafere dobânzilor – 37,7% (644 milioane lei). Concomitent, cheltuielile totale au constituit 1,2 miliarde lei, inclusiv cheltuielile cu dobânzile – 28,6% din totalul cheltuielilor (337,8 milioane lei), iar cheltuielile neafere dobânzilor – 71,4% din totalul cheltuielilor (842,3 milioane lei).

Majorarea profitului este determinată de descreșterea cheltuielilor neafere dobânzilor cu 12,7% sau cu 122,1 mil. lei.

Cheltuielile cu dobânzile au scăzut cu 14,9% sau 59,0 mil. lei, ca urmare a diminuării ratei medii a dobânzii la depozite. De asemenea, s-au micșorat veniturile din dobânzi cu 1,6% sau 17,8 mil. lei, ca rezultat al descreșterii ratei medii a dobânzii la credite.

La 31.03.2019, rentabilitatea activelor și rentabilitatea capitalului au constituit 2,4% și respectiv 14,4%, fiind în creștere cu 0,6 p.p. și respectiv cu 3,6 p.p. comparativ cu sfârșitul anului precedent.

4.4. Conformarea cu cerințele prudențiale

Băncile continuă să mențină indicatorii lichidității la un nivel înalt. Astfel, valoarea indicatorului lichidității pe termen lung (principiul I al lichidității) a constituit 0,7 (limita ≤ 1), fiind la același nivel față de finele anului 2018. Lichiditatea curentă pe sector (principiul II al lichidității) s-a diminuat neesențial, constituind 52,3% (limita $\geq 20\%$), mai mult de jumătate din activele sectorului bancar fiind concentrate în active lichide. E de menționat că, cea mai mare pondere în activele lichide revine depozitelor la BNM – 44,5%, fiind urmate de valorile mobiliare lichide – 24,9% și mijloacele interbancare nete – 20,5%.

Pe parcursul trimestrului I 2019 a crescut ponderea mijloacelor interbancare nete cu 2,9 p.p., a depozitelor la BNM cu 1,2 p.p. Totodată, a descreșcut ponderea valorilor mobiliare lichide cu 3,1 p.p. și ponderea numerarului cu 1,0 p.p.

Principiul III al lichidității, care reprezintă raportul dintre lichiditatea efectivă ajustată și lichiditatea necesară pe fiecare bandă de scadență și nu trebuie să fie mai mic de 1 pe fiecare bandă de scadență, **este respectat de toate băncile.**

Conform situației din 31.03.2019, rata fondurilor proprii totale pe sectorul bancar a înregistrat valoarea de 26,9%, fiind practic la nivelul sfârșitului anului precedent. Limita reglementată este respectată de fiecare bancă și variază între **21,2% și 72,62%**. Fondurile proprii totale au constituit 11,0 miliarde lei și au înregistrat o creștere de 1,9% (208,1 mil. lei) pe parcursul perioadei menționate. Creșterea fondurilor proprii a fost determinată de majorarea profitului anilor precedenți cu 243.6 mil. lei, în principal, din contul ajustării rezervei generale pentru acoperirea riscurilor bancare la 4 bănci, de majorarea altor elemente ale rezultatului global cu 44,4 mil. lei la o bancă (reevaluarea cotelor de participare deținute) și de micșorarea ajustărilor fondurilor proprii de nivel 1 de bază datorate filtrelor prudențiale cu 127,7 mil. lei. Concomitent, s-au micșorat alte rezerve cu 203.2 mil. lei ca rezultat al ajustării rezervei generale pentru acoperirea riscurilor bancare.

4.5. Locul BC Energbank în sistemul bancar

Rezultatele auditate ale activității băncilor la situația din 31.03.2019 arată menținerea raportului de forțe între principalii jucători ai sistemului bancar comparativ cu finele anului precedent.

mln lei						
N	Banca comercială	Active	Datorii	Capital propriu	Depozite	Profit net
1	BC „Moldova - Agroindbank” S.A.	23 855,71	19 777,55	4 078,16	26152,25	190,24
2	B.C. „Comertbank” S.A.	1 454,83	1 107,84	346,99	10437,68	5,72
3	BC „EuroCreditBank” S.A.	1 075,16	763,52	311,63	8358,45	3,25
4	B.C. „Energbank” S.A.	2 487,61	1 848,46	639,15	537,16	13,11
5	B.C. „Eximbank” S.A.	3 819,57	2 777,53	1 042,03	412,60	3,38
6	„FinComBank” S.A.	3 136,50	2 603,12	533,38	396,07	13,72
7	BC „MOBIASBANCA - Groupe Societe Generale” S.A.	11 401,30	9 699,34	1 701,96	344,19	64,09
8	BC „Moldindconbank” S.A.	16 438,92	13 740,59	2 698,33	1154,54	112,51
9	B.C. „ProCredit Bank” S.A.	3 497,95	2 931,98	565,97	575,43	17,02
10	BCR Chisinau S.A.	1 814,04	1 350,84	463,20	1442,70	5,43
11	B.C. „Victoriabank” S.A.	13 889,78	11 456,40	2 433,38	1201,78	98,25
	Total	82 871,36	68 057,17	14 814,19	51012,86	526,71

Concluzii: Conform indicatorilor la 31.03.2019, BC "Energbank" SA ocupă în sectorul bancar: locul 6: rentabilitatea capitalului și a activelor; locul 7: active, capital propriu și fonduri proprii și locul 8: portofoliul depozitelor și profitul net.

4.6. Concurenții emitentului

Concurenții la capitolul profitabilitate și indicatori de piață sunt băncile de talie medie:

- BC ProCreditBank SA,
- Fincombank SA
- BC EuroCreditBank SA,
- BC Comerțbank

De asemenea, pot fi considerați concurenți și băncile caracterizate de o cotă de piață mică sau o profitabilitate redusă - BCR Chișinău și BC Eximank.

5. DESCRIEREA BĂNCII

5.1. Prezentare generală

BC "Energbank" SA activează pe piața financiară a Republicii Moldova de peste 20 de ani, fiind fondată la 16 ianuarie 1997, codul fiscal – 1003600008150, cu sediu: mun. Chișinău, str. Tighina 23/3. Ulterior, BC "Energbank" SA la 07 decembrie 2001 a fost reînregistrată de către Camera Înregistrării de Stat, fiind atribuită IDNO 1003600008150.

Banca este una dintre instituțiile financiare ale țării cu active în valoare de 2 691 321 844 lei, deservind peste 55 mii de clienți, dintre care majoritatea sunt persoane fizice (90.7%), în timp ce cota-parte a persoanelor juridice nu depășește 9.3% din baza de clienți.

În pofida mediului economic dificil, anul 2018 pentru B.C. „Energbank” S.A. a fost un an bun, emitentul valorificând oportunitățile de dezvoltare a afacerii în contextul reconfigurării sectorului bancar. Astfel, au fost depuse eforturi de ordin logistic și de marketing, a fost extinsă rețeaua de vânzări și s-a fortificat prezența pe piață. Investițiile efectuate au permis băncii să sporească considerabil baza de clienți și volumele de vânzări, să-și consolideze poziția pe piață în sistemul bancar și să înregistreze un rezultat financiar record.

Rezultatele activității Băncii au fost reflectate în situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și auditate de către compania de audit Grant Thornton Audit SRL cu sediul MD-2012, mun. Chișinău, str. Gh. Ureche, 69.

B.C. „Energbank” S.A. este persoană juridică care își desfășoară activitatea sa în temeiul Legii privind societățile pe acțiuni, altor acte legislative și actul de constituire al Societății și posedă cu drept de proprietate bunuri, care sînt separate de bunurile acționarilor și se trec în bilanțul ei independent.

5.2. Licențe

În conformitate cu cerințele legislației Republicii Moldova, instituțiile financiar-bancare sunt obligate să dețină licența emisă de Banca Națională a Moldovei pentru a avea dreptul de a desfășura activități financiare.

BC „Energbank” S.A. deține licența AMMII nr. 004499 din 30.01.2018 pentru desfășurarea activității bancare, emisă de BNM, pe termen nedeterminat și licența de Societate de Investiții de categoria “C”, acordată băncii de către Comisia Națională a Pieței Financiare pe un termen nelimitat, licența CNPF nr.000802 din 14.01.2015, cu dreptul de a desfășura un spectru larg de servicii și activități de investiții, textul integral al carora este disponibil pe pagina web a băncii.

5.3. Recunoașterea internațională

În 2018 BC "Energbank" S.A. a fost inclusă în Top-100 cele mai bune instituții financiare din Europa de Sud – Est. Clasamentul celor mai mari bănci a fost elaborat în baza datelor pe anul 2018, în funcție de activele deținute, capitalul, profitul brut, rentabilitatea activelor totale (ROA) și rata rentabilității capitalului propriu, în care au fost incluse bănci din 13 țări, așa ca: Albania, Bosnia-Herțegovina, Bulgaria, Croația, Grecia, Kosovo, Macedonia, Moldova, Muntenegru, România, Serbia, Slovenia și Turcia, realizat de prestigioasa revistă „Finance Central Europe”, care este citită de cei mai influenți factori de decizie nu doar din Europa Centrală și de Est, ci din întreaga lume. Potrivit autorilor clasamentului, BC „Energbank” S.A. a fost apreciată drept cea mai bună bancă mică Moldova.

5.4. Acționaritul emitentului

Structura acționarilor Băncii conform situației din 31.03.2019

Aționarii, care dețin individual sau concertat cote $\geq 5\%$

Denumirea aționarului	Număr de aționi	Cota de participare
(R)SA Enteh	161892	8,0946%
(R)SA Evident-Electro	146517	7,3259%
(R)ICS Dunav SA	121461	6,0731%
(N)Hostex Establishment	192377	9,6189%
(R)ICS Compania Dima-Holding SRL	172457	8,6229%
(N)Esperan Property Consultans Limited	192089	9,6045%
(R)SA Sfinx-Impex	137854	6,8927%
(R)ICS RED UNION FENOSA SA	199519	9,9760%
Total		66,2083%
concentrat		49,3397%

Aționarii, care dețin individual sau concertat cote $\geq 1\%$ și $< 5\%$

Denumirea aționarului	Număr de aționi	Cota de participare
(R)SRL Electroreparatie Grup	62053	3,103%
(N)WGD INT S.R.O	79000	3,950%
(N)Panfermag Energy SA	95000	4,750%
(R)SA Balcolcom	98473	4,924%
(N)Omnimoon Networks Limited	79600	3,980%
(R)SRL PCF Sarm	45706	2,285%
(N)Pykhtina Irina	56024	2,801%
(N)Shvayko Petr Petr	96000	4,800%
Total		30,593%
concentrat		20,706%

Aționarii, care dețin individual sau concertat cote $< 1\%$

Denumirea aționarului	Număr de aționi	Cota de participare
(R)Makovetkaia Elena Valeri	17096	0,855%
(R)Melnic Vladimir Evghenie	551	0,028%
(R)Semionova Elena Vladimir	2817	0,141%
(R)Andries Eudochia Timofei	5	0,000%
(R)Ciornii Nicolae Timofei	1516	0,076%
(R)Andries Victoria Gheorghe	2748	0,137%
(R)Chetrar Elena Nicolai	953	0,048%
(R)Cecetova Natalia Nicolae	958	0,048%
Total		1,332%
concentrat		1,023%

Notă: Aționarii, care aționează concertat conform hotărârilor Băncii Naționale a Moldovei constituie 71,069% din capitalul băncii, iar BNM față de acești aționari a luat decizia privind suspendarea exercițiului unor drepturi ale acestor aționari.

5.5. Organele de conducere

Nivelele organizatorice de bază ale BC „Energbank” S.A. sunt: adunarea generală a aționarilor, Consiliul Băncii și Comitetul de Conducere.

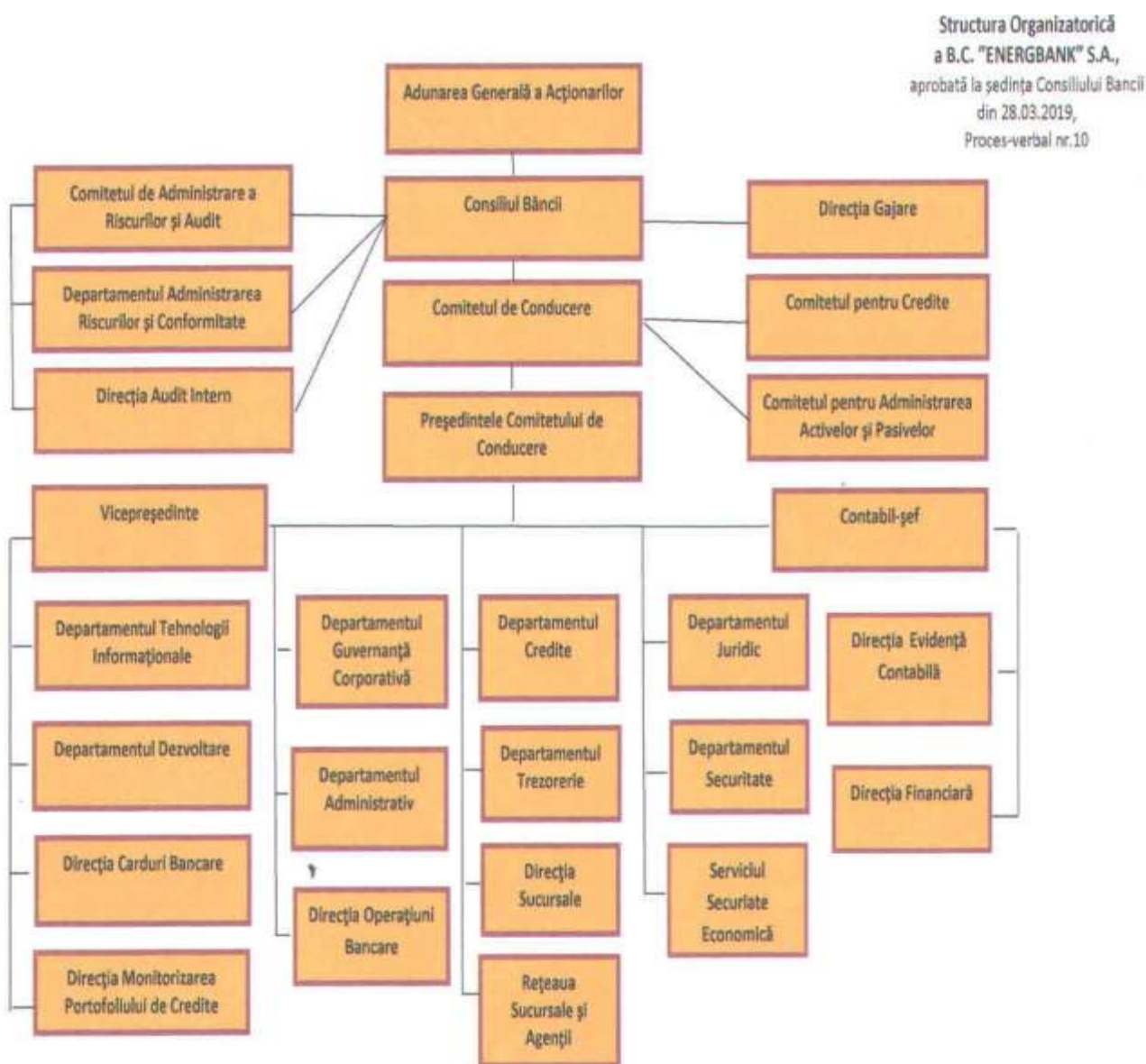
Adunarea generală a acționarilor reprezintă organul de deliberare și de decizie al Băncii, atribuțiile căruia sunt stabilite de legislația în vigoare și de statutul băncii. Atribuțiile exclusive ale Adunării generale a acționarilor, prevăzute de statutul băncii, nu pot fi transmise spre examinare altor organe de conducere ale băncii.

Structura de conducere include Consiliul Băncii și Comitetul de conducere, care cuprinde oficiul central, organizat la rândul său în departamente, direcții, servicii, cât și rețeaua teritorială de sucursale și agenții. În activitatea sa, Banca se conduce în activitatea sa de Codul de guvernare corporativă, aprobat de adunarea generală din din 21.04.2015.

Organele de conducere ale Societății sunt alese și activează conform prevederilor statutare și structura organizațională, aprobată de către Consiliul Băncii la 28.03.2019.

În conformitate cu prevederile statutului băncii, structura organizatorică a băncii este elaborată în funcție de volumul și direcțiile de activitate ale băncii și aprobată de către Consiliul Băncii:

Structura organizatorică a băncii



Consiliul Băncii

- Ropot Ion, Administrator temporar cu competențele Președintelui Consiliului
- Balanov Galina, Administrator temporar cu competențele membrului Consiliului
- Stratan Alexandru, membru al Consiliului

- Casian Aureliu, membru al Consiliului

Membrii organului executiv al băncii

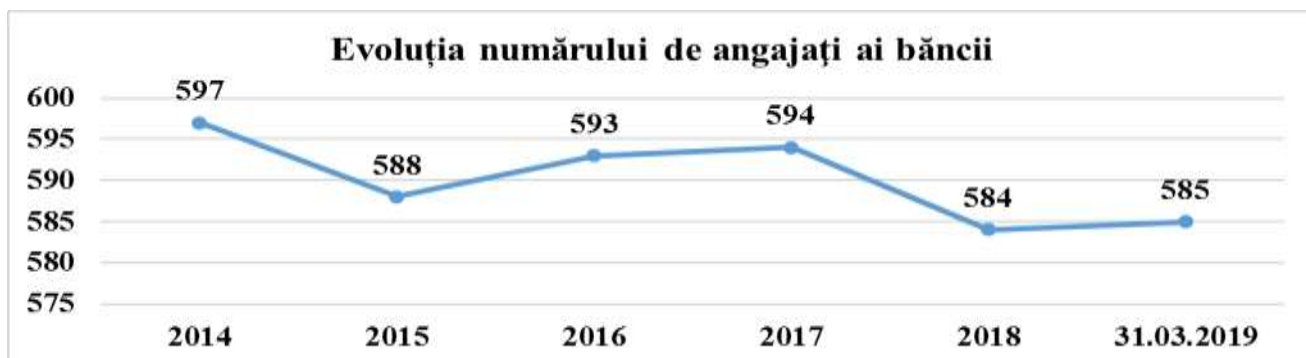
- Vasilachi Iurii Vasile, Președintele Comitetului de Conducere
- Cușnir Pavel Serghei, Vicepreședintele Comitetului de Conducere
- Ropot Ion, Administrator temporar cu competențele membrului Comitetului de Conducere
- Balanov Galina, Administrator temporar cu competențele membrului Comitetului de Conducere

Contabil șef -Slobodean Sergiu Valeriu

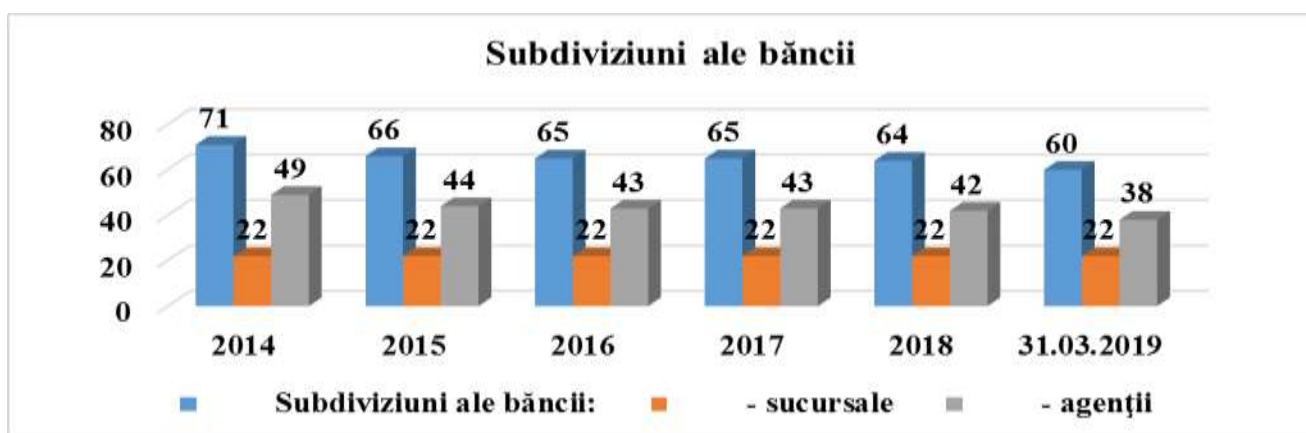
5.6. Personalul

Echipa emitentului împartasesc cultura organizatională și valorile băncii, eforturile lor fiind canalizate în jurul aceluiași obiectiv: calitatea muncii lor, pentru mulțumirea clienților. La data de 31.03.2019 avea 585 de angajați față de 584 în 2018. Media de vârstă a angajaților a rămas neschimbată - 42 de ani. Structura personalului Băncii se prezintă astfel: 72% femei și 38% bărbați.

Politica băncii în domeniul managementului resurselor umane se orientează spre perfecționarea continuă a calității personalului băncii, dezvoltarea profesională a angajaților, perfecționarea sistemului de evaluare a performanțelor și de retribuire a muncii, fidelizarea salariaților băncii și menținerea specialiștilor valoroși, îmbunătățirea eficienței organizaționale și a proceselor tehnologice.



5.7. Rețeaua băncii



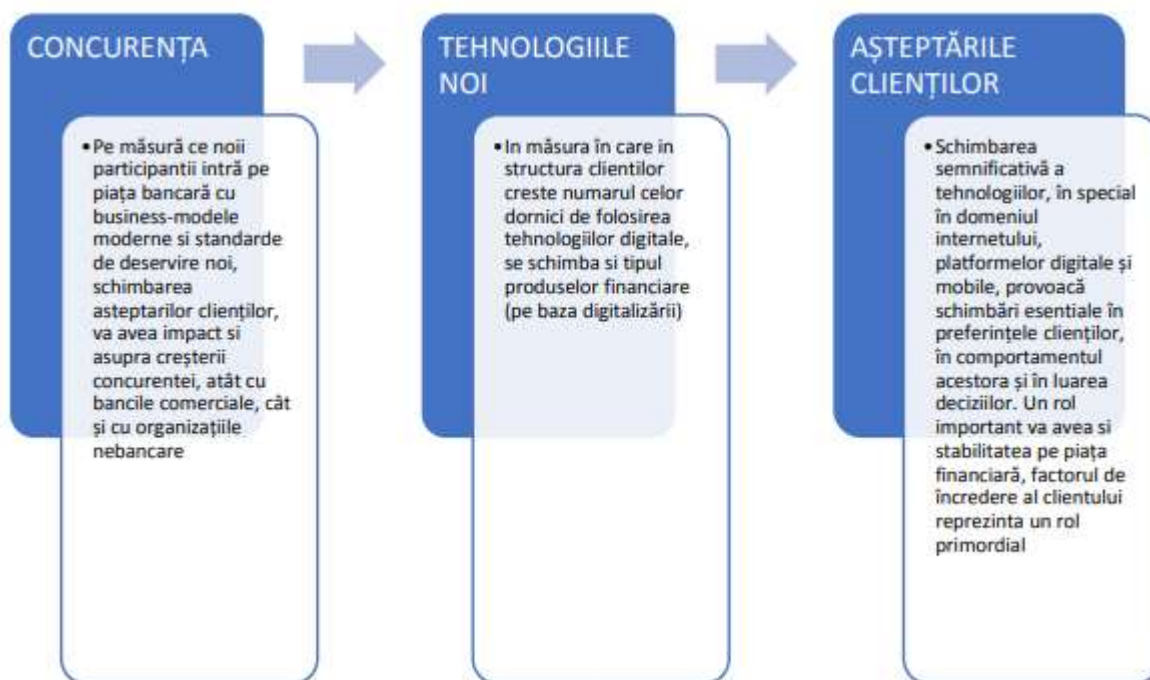
BC „Energbank” S.A. are o rețea de distribuție, care s-a diminuat cu 4 agenții la 31.03.2019 față de anul 2018.

5.8. Strategia Băncii

În 2018, BC „Energbank” S.A. a aprobat o nouă strategie de dezvoltare pentru perioada 2018-2020. Scopul principal al Strategiei 2020 este atingerea unui nou nivel de competitivitate, ceea ce face posibilă concurența atât cu băncile, cât și cu companiile de microfinanțare, rămânând în același timp o bancă pentru persoane fizice și juridice. Principala idee este dezvoltarea businessului în continuu, creșterea profitabilității și eficienței și, în același timp, creșterea flexibilității, vitezei de luare deciziilor și orientarea către client prin implementarea tehnologiilor noi.

Îmbunătățirea experienței clienților, asigurarea dezvoltării tehnologice și implementarea măsurilor care vizează sporirea satisfacției clienților, asigurarea conformării cu cerințele de reglementare ale BNM, precum și optimizarea proceselor au fost stabilite ca direcții strategice de dezvoltare până în anul 2020. Suntem convinși că măsurile consistente în aceste domenii vor permite băncii să implementeze și schimbările dorite în activitățile curente, vor asigura realizarea așteptărilor clienților și, în cele din urmă, îmbunătățirea performanțelor operaționale și financiare.

În elaborarea obiectivelor Strategiei pentru anii 2018-2020, o atenție deosebită a fost acordată tendințelor care au impactul major asupra activității băncii.



Pentru implementarea cu succes a Strategiei 2018-2020, au fost analizate riscurile-cheie care ar putea afecta realizarea obiectivelor strategice și au fost elaborate măsuri adecvate pentru a le minimiza. În cadrul planificării afacerii, va fi efectuată o analiză regulată a deviației valorilor reale ale indicatorilor de la nivelul planificat, prognoza implementării Strategiei va fi actualizată luând în considerare riscurile nou apărute sau deja realizate.

5.9. Responsabilitatea socială

BC „Energbank” S.A. realizează un număr esențial de programe în domeniul responsabilității sociale corporative. Printre ele se numără programe, orientate spre popularizarea

tradițiilor naționale și dezvoltarea artei, precum și activități de cultură generală pentru copii și tineret.

Fiind un adept a menținerii și dezvoltării tradițiilor naționale, Banca participă activ la expozițiile meșterilor populari, unde sunt expuse articole în stil național. Mai mulți meșteri populari au fost sponsorizați de către BC „Energbank” SA cu prime financiare în cadrul sărbătoririi Hramului Orașului în regiuni.

BC „Energbank” S.A. timp de mai mulți ani participă activ la ridicarea nivelului de educație financiară a populației țării, în special printre tineri și copii. Astfel, pe parcursul anului colaboratorii Băncii în cadrul campaniilor naționale de sporire a educației financiare, desfășoară prezentări în instituțiile de învățământ și invită grupuri de copii pentru excursii în cadrul succursalele sale.

Realizarea programelor sociale a devenit parte integrantă a activității cotidiene a Băncii, în cadrul căreia anual se acordă asistență casei-internat pentru copii cu dizabilități din Hîncești, care este o instituție de importanță națională.

În fiecare an, pe data de 1 iunie, de Ziua Internațională a Protecției Copiilor în fiecare sucursală a băncii este organizat un mic spectacol pentru copii din regiunile țării, în cadrul cărora ei au parte de surprize plăcute și daruri dulci.

Timp de aproape zece ani Banca menține tradiția desfășurării anuale a Spartachiadei pentru colaboratorii băncii, desfășurată cu prilejul Zilei lucrătorului bancar. În pădurile întinse de-a lungul râului Nistru colaboratorii băncii își consolidează spiritul de echipă și sănătatea fizică. Banca stimulează activ inițiativele sportive ale angajaților săi. Echipele sportive ale colaboratorilor Băncii de fotbal ocupă regulat premii la competiții intercorporative și turnee intrabancare.

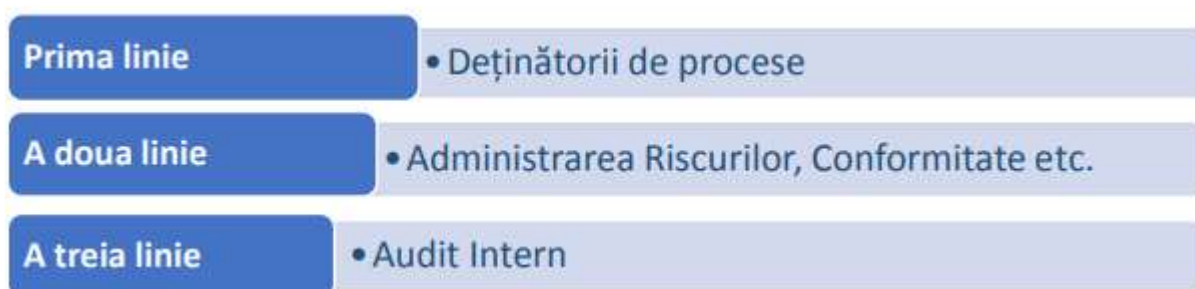
6. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Managementul riscurilor în cadrul Băncii este integrat totalmente cu procesul de adoptare a deciziilor administrative și se realizează în mod centralizat. Direcția Administrarea Riscurilor exercită funcția metodologică, analitică, de control și de rapoarte în domeniul managementului riscurilor, acumulează informațiile despre fiecare tip de risc financiar și deține date actuale privind profilul de risc al Băncii. Periodic, dar nu mai rar decât o dată în lună, Direcția Administrarea Riscurilor informează Comitetul de Conducere al Băncii despre expunerea la riscuri semnificative în adoptarea deciziilor operative. Periodic, dar nu mai rar decât o dată în trimestru, Direcția Administrarea Riscurilor prezintă Consiliului Băncii și Comitetului de gestionare a riscurilor și de audit create de Consiliu informația despre profilul de risc actual. Consiliul Băncii stabilește strategia de management al riscurilor, exercită supravegherea asupra executării acestei strategii și aprobă regulamente, politici și planuri de management al riscurilor.

Scopul principal al managementului riscurilor în cadrul Băncii constă în executarea cerințelor prudențiale ale Băncii Naționale a Moldovei, precum și luarea în calcul echilibrată a intereselor tuturor părților interesate – clienților, partenerilor, acționarilor, organelor de control, atât la moment, cât și în perspectiva pe termen lung.

Un management eficient al riscurilor reprezintă o condiție a succesului, mai cu seamă în perioade economice deloc liniștite. Obiectivele esențiale, ca maximizarea profitabilității, minimizarea expunerii la risc, respectarea reglementărilor în vigoare au determinat ca procesul de management al riscului să devină mai complex și indispensabil.

Responsabilitatea pentru managementul riscurilor stabilește un model de protecție cu trei nivele după cum se vede în figura de jos:



Primul nivel de protecție cuprinde subdiviziunile ale căror activitate este legată direct de apariția riscului. Al doilea nivel de protecție efectuează evaluarea independentă a riscului, supravegherea și analiza critică a primului nivel de protecție. Al treilea nivel de protecție reprezintă subdiviziunea de audit intern care analizează eficiența și corectitudinea proceselor principale de management al riscurilor.

În scopul managementului eficient al riscurilor, și anume anticipării acestora și identificării aspectelor vulnerabile, Direcția Administrarea Riscurilor trimestrial efectuează simulări de criză, generând scenarii extreme asupra tuturor activităților semnificative ale băncii. În cadrul procesului se identifică și se analizează situațiile care pot provoca pierderi excepționale dar posibile, precum și estimare lor, atât în viitorul previzibil cât și pe termen lung, după ce se determină mărimea pierderilor care pot fi înregistrate de Banca. Rezultatele simulărilor de criză se raportează către Comitetul de Conducere și Consiliul Băncii.

Baza normativă a managementului riscurilor este legislația în vigoare a Republicii Moldova, regulamentele și recomandările Băncii Naționale a Moldovei, precum și actele normative interne. În afară de aceasta, la determinarea metodologiei de management al riscurilor, Banca se conduce de cele mai bune practici mondiale, aplicând preponderent prescripțiile actuale ale Băncii Centrale Europene și ale Comitetului de Supraveghere Bancară Basel (Basel III).

În scopul îmbunătățirii sistemului de management al riscurilor, Banca dezvoltă în continuare metodologiile, instrumentele și mecanisme de evaluare a riscurilor.

Banca este expusă la următoarele tipuri de riscuri semnificative:

6.1. Riscul de țară și transfer

Riscul de țară reprezintă riscul de apariție a pierderilor ca rezultat al neonorării (neonorării la timp) a obligațiunilor de către contragenții aflați peste hotare, din cauza unor condiții economice sau politice. Cota principală a activelor și angajamentelor Băncii ține de clienții și contragenții locali. Riscul de țară apare în legătură cu necesitatea economică de a achita plăți clienților de peste hotare și de a colabora cu sistemele de transferuri de bani.

Riscul de transfer este riscul rezultat din imposibilitatea convertirii de către o contraparte a monedei naționale în valuta străină necesară plății unor obligații financiare din cauza lipsei sau indisponibilității acestei monede ca urmare a unor restricții impuse de către țara contrapărții respective.

Principalele surse de informații pentru managementul riscului de țară și de transfer sunt datele agențiilor de rating mondiale mari și publicațiile din sursele mass-media. Aceste informații sunt monitorizate de către Direcția Administrarea Riscurilor nu mai rar decât o dată în lună.

6.2. Riscul de piață

Influența potențială negativă a riscului de piață constă în impactul modificărilor conjuncturii pieței și a condițiilor macroeconomice. Principalele riscuri de piață pentru Banca sunt riscul valutar și riscul ratei de dobândă.

Riscul valutar este parte componentă a riscului de piață și este legat de modificarea cursurilor monedelor străine la pozițiile valutare deschise. Departamentul Trezorerie este responsabil pentru managementul operativ al riscului valutar.

Banca este expusă riscului ratei de dobândă în virtutea unei eventuale modificări nefavorabile a ratelor dobânzilor la active, pasive și instrumentele extrabilanțiere. Managementul riscului ratei de dobândă este efectuat periodic de Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor pe baza informațiilor furnizate de Departamentul Dezvoltare, Departamentul Trezorerie și Direcția Administrarea Riscurilor. De asemenea, Banca analizează sensibilitatea venitului net din dobânzi la o posibilă modificare proporțională a ratelor de dobânzi pe intervale individuale.

6.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit de bancă ca imposibilitatea de achitare la timp a plăților aferente obligațiunilor sale. Un astfel de risc poate să apară în urma unor active și angajament financiare neechilibrate, dar și în cazul în care se impune onorarea imediată și simultană a tuturor angajamentelor sale. Consiliul Băncii / Comitetul de Conducere este informat lunar despre starea lichidității pe termen scurt și pe termen lung, despre echilibrarea activelor și angajamentelor din punctul de vedere al termenelor. Departamentul Trezorerie este responsabil pentru monitorizarea zilnică a pozițiilor de lichiditate. De asemenea, banca urmărește să-și asigure un portofoliu diversificat și de o calitate înaltă a activelor, asigurându-și o activitate durabilă și de succes.

6.4. Riscul de credit

Riscul de credit este cel mai semnificativ pentru întregul sistem bancar. Banca înțelege riscul de credit ca pe o probabilitate potențială ca beneficiarii de împrumuturi / contragenții să nu își

onoreze la timp sau nu în totalitate angajamentele față de bancă. Organul principal care administrează riscul de credit este Comitetul de Credite al băncii. Pentru a adopta decizii, următoarele subdiviziuni structurale furnizează informații Comitetului de Credite: Departamentul Creditare, Departamentul Juridic, Direcția Gajuri, Direcția Administrarea Riscurilor. În caz de necesitate (de exemplu, gradul de expunere) la procesul de management al riscului de credit participă Consiliul și Comitetul de Conducere.

Purtătorii principali ai riscului de credit al Băncii sunt persoanele juridice mari, segmentul retail, Guvernul Republicii Moldova, băncile de peste hotare, unde sunt deschise conturi corespondente. Metodele principale de reducere a riscului de credit sunt:

- analiza minuțioasă a activității clienților / contragenților (atât la momentul adoptării decizii de expunere la risc, cât și pe toată durata ciclului de viață al expunerii);
- acceptarea garanțiilor pentru asigurarea expunerii (fidejusiune, gajul de bunuri mobiliare și imobiliare, amanetarea mijloacelor bănești etc.);
- lucrul activ cu creditele neperformante cu aplicarea diferitelor metode de reducere a riscului de credit;
- stabilirea limitelor pe anumite tipuri de expuneri;
- diversificarea portofoliului de credite și identificarea segmentelor cele mai favorabile pentru creditare (pe baza informațiilor interne și a statisticii, și având în calitate de călăuză situația din sectorul bancar în ansamblu și tendințele indicatorilor macroeconomici).

6.5. Riscuri operaționale

Banca înțelege sub riscul operațional eventualitatea unor pierderi ca urmare a caracterului inadecvat sau al perturbărilor în procesele interne, impactului factorului uman, a perturbărilor și erorilor în sisteme, precum și al influenței mediului exterior. Direcția Administrarea Riscurilor agregă informațiile disponibile despre incidentele de risc operațional și prezintă, cu periodicitatea stabilită, un raport Comitetului de Conducere. Pe baza unei analize, Comitetul aprobă planul de activități pentru minimizarea probabilității / impactului riscurilor operaționale.

De asemenea Banca, gestionează riscurile operaționale prin intermediul Direcției Audit Intern, care desfășoară o activitate continuă de examinare și evaluare a proceselor de activitate ale Băncii, cu raportarea regulată către Comitetul de Administrare a Riscurilor și Audit/Consiliul Băncii, și informarea Comitetului de Conducere, despre rezultatele de audit, riscurile identificate și recomandările formulate.

6.6. Riscul juridic

Riscul juridic cuprinde expunerea Băncii la amenzi și alte sancțiuni sau plăți de despăgubiri în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, nevaliditatea unei garanții și imposibilitatea de executare a acesteia, precum și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale băncii și /sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

În desfășurarea activității sale, Banca se conduce în strictă conformitate cu cerințele legislației în vigoare și cu actele normative supuse legii, precum și respectă prevederile contractelor încheiate. Respectarea prevederilor actelor normative și ale contractelor încheiate este asigurată prin funcționarea sistemului organelor de control intern, din care face parte Direcția Audit Intern, Direcția Conformitate, Direcția Administrarea Riscurilor și de către Serviciul Asistență Juridică, care în activitățile sale curente urmează să întocmească documentația în conformitate cu dispozițiile legale și să stabilească în mod corespunzător drepturile și obligațiile contractuale ale Băncii.

6.7. Riscul reputațional

Riscul reputațional (de imagine) este cauzat de apariția unor materiale negative publicate în massmedia privind activitatea Băncii ce conduc la neîncrederea creditorilor, deponenților și a pieței față de integritate băncii. În fiecare lună Departamentul Dezvoltare efectuează monitorizarea publicațiilor și informațiilor despre Banca în mijloacele de informare în masă (la televiziune și radio, în edițiile periodice și în rețeaua Internet).

Banca are ca scop încadrarea într-un nivel de risc reputațional redus, care să nu conducă la înregistrarea de pierderi sau la nerealizarea profiturilor estimate de Banca.

Banca consideră, că dezvoltarea afacerii trebuie să contribuie la ameliorarea calității vieții colaboratorilor și membrilor familiilor lor, să acorde la maxim posibila susținere a celor nevoiași, fiind un membru cu drepturi depline a societății și împărtășind principiile responsabilității sociale.

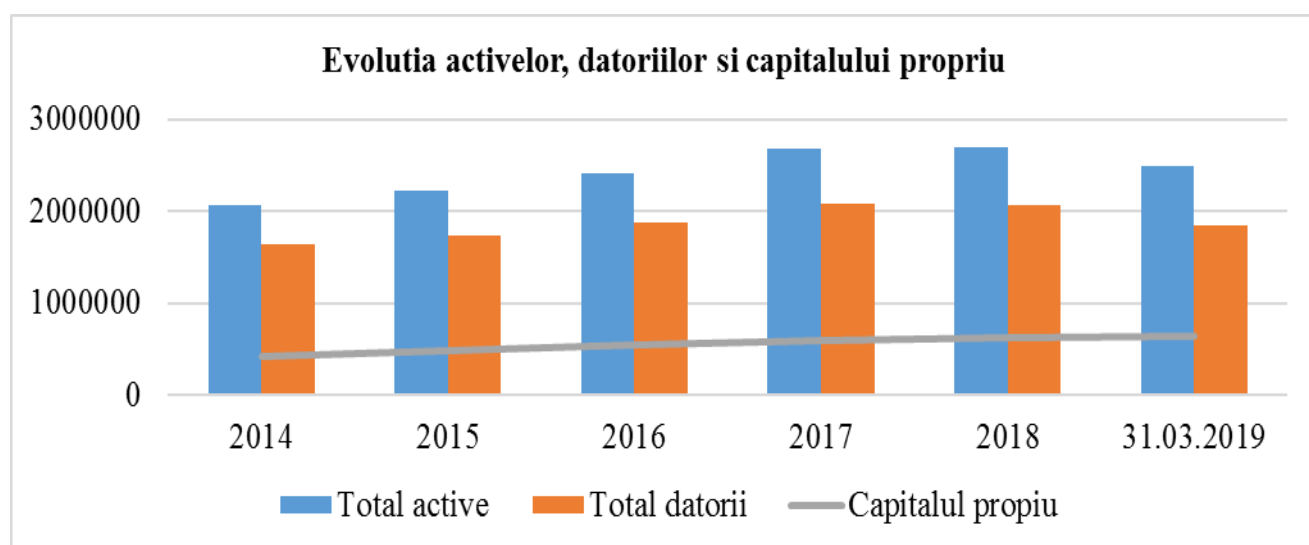
7. INFORMAȚIA FINANCIARĂ

7.1. Situația poziției financiare

mii lei

Indici	2014	2015	2016	2017	2018	31.03.2019
Total active	2073257	2224935	2415426	2675413	2691322	2487613
Total datorii	1646359	1742128	1874033	2080005	2065280	1848462
Capitalul propriu	426898	482807	541393	595408	626042	639152
Capitalul social	100000	100000	100000	100000	100000	100000
Actiuni pasate	2000	2000	2000	2000	2000	2000

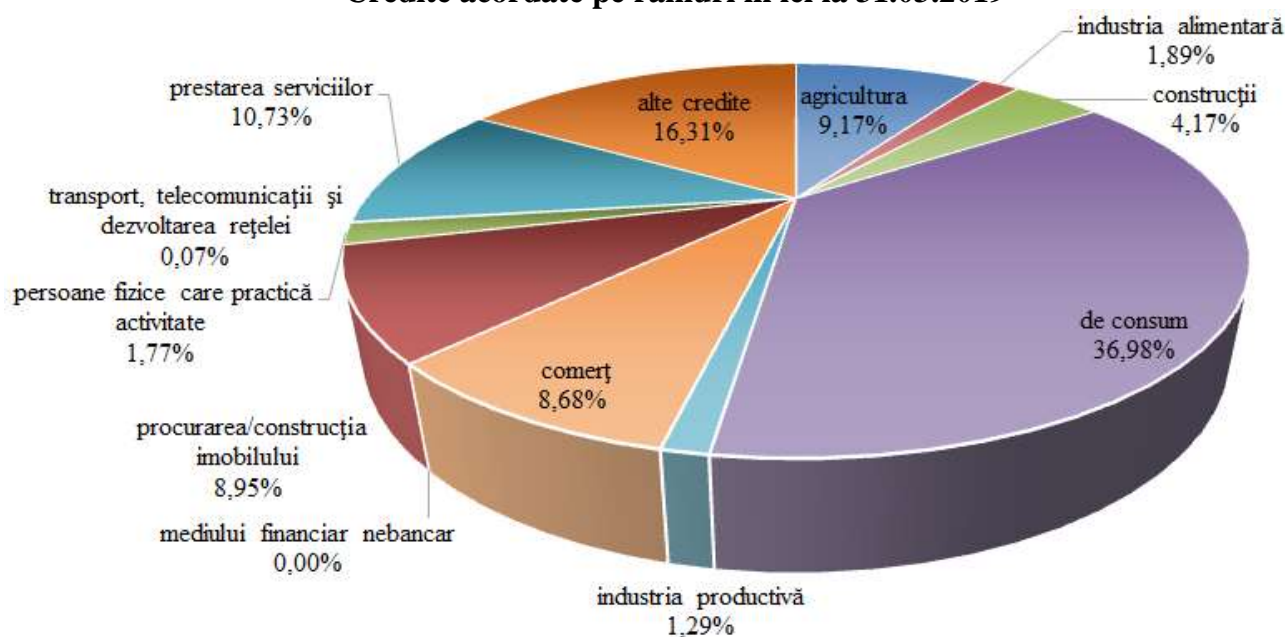
Activele și capitalul propriu băncii au înregistrat o dinamică pozitivă pe parcursul anilor de activitate 2014-2018, iar datoriile băncii la 31.03.2019 s-au diminuat cu 10,50% și a constituit 1848462 mii lei.



La 31.03.2019 valoarea activelor băncii constituia 2487613 mii lei, valoarea datoriilor de 1848462 mii lei, iar capitalul propriu constituie 639152 mii lei.

Portofoliul de creditare a constituit 968623 mii lei, 72,06% fiind acordate în lei, iar 27,94% în valuta străină.

Credite acordate pe ramuri în lei la 31.03.2019



La 31.03.2019, cele mai mare creștere ale portofoliului de credite au fost consemnate la creditele creditele de consum, ca urmare a micșorării pe parcursul perioadei analizate a ratei dobânzii, credite acordate pentru prestarea serviciilor și agricultură. La 31.03.2019 creditele acordate IMM-urilor au crescut cu 3,09%, iar creditele neperformante acordate IMM-urilor s-a diminuat cu 3,21%.

În 2018 emitentul a utilizat o abordare proactivă a creditării sectorului retail și o abordare conservatoare a creditării corporative. În consecință, portofoliul de credite la costul amortizat a crescut cu o medie de 4,2%, ajungând la 947 mln. lei.

Pe baza politicii băncii de diversificare a portofoliului, portofoliul de credite retail a crescut cu 39%, iar volumul împrumuturilor corporative a scăzut cu 12%. La sfârșitul anului 2018, ponderea creditelor acordate persoanelor fizice a crescut semnificativ în portofoliul de credite brute inclusiv datorită scăderii ponderii creditelor acordate segmentului corporativ.

În 2018, raportul dintre rezervele calculate în scopuri prudențiale (inclusiv rezervele pe dobânzi și comisioane) la portofoliul total (la cost amortizat) a scăzut de la 18.14% în 2017 la 17.58%, în principal datorită segmentului retail al portofoliului.

În anul 2018, investițiile emitentului în valori mobiliare au rămas în medie la același nivel și au constituit 21% (563 milioane lei) din valoarea medie anuală a activelor. Portofoliul de valori mobiliare al băncii, precum și plasamentele pe termen scurt în instrumentele BNM, au fost utilizate nu numai pentru a gestiona lichiditatea (2018 s-a caracterizat printr-o lichiditate ridicată: 50-60% din activele băncii), ci și pentru creșterea veniturilor din dobânzi, datorită ratelor moderate de creștere a portofoliului de credite care a fost principala sursă a veniturilor din dobânzi.

În anul 2018, valoarea medie a creditelor profitabile din segmentul corporativ a scăzut cu 82 milioane lei, iar veniturile obținute din credite acordate segmentului corporativ au constituit 40.2 milioane lei sau cu 20% mai puțin decât în anul 2017. Astfel, randamentul real al împrumuturilor în 2018 a fost cu 0,44% mai mic decât în 2017.

Volumul creditelor neperformante în portofoliul de credite corporative la valoarea amortizată în anul 2018 a scăzut cu 16.6 milioane lei față de anul 2017, însă datorită scăderii cu 12% a portofoliului de credite corporative, cota lor în portofoliu a crescut de la 26.46% în 2017 la 27.07% în 2018, costul riscului a crescut, de asemenea, de la 6.62% la sfârșitul anului 2017 la 7.1% în 2018.

Calitatea portofoliului de credite corporative în conformitate cu cerințele prudențiale a scăzut cu 1,65% și a ajuns la 24.8% la sfârșitul anului 2018.

7.2. Situația consolidată de profit sau pierdere

Indicatori	2014	2015	2016	2017	2018	31.03.2019
Venituri din dobânzi	117984	158848	184863	159550	137403	33025
Cheltuieli cu dobânzile	66480	75290	78242	61478	43539	8698
Venituri din taxe și comisioane	44200	43047	50421	55792	54573	12501
Cheltuieli cu taxe și comisioane	6951	7194	9390	10767	10551	2523
Alte venituri operaționale	698	979	921	1059	1180	409
Cheltuieli administrative	66474	69818	85742	94083	103372	24624
Cheltuieli cu amortizarea	5030	5318	5507	6044	6745	2337
Total profit din operațiuni continue după impozitare	41672	50280	74814	60165	57650	14642
Cheltuieli sau venituri cu	4894	-10455	6228	5552	6685	1533

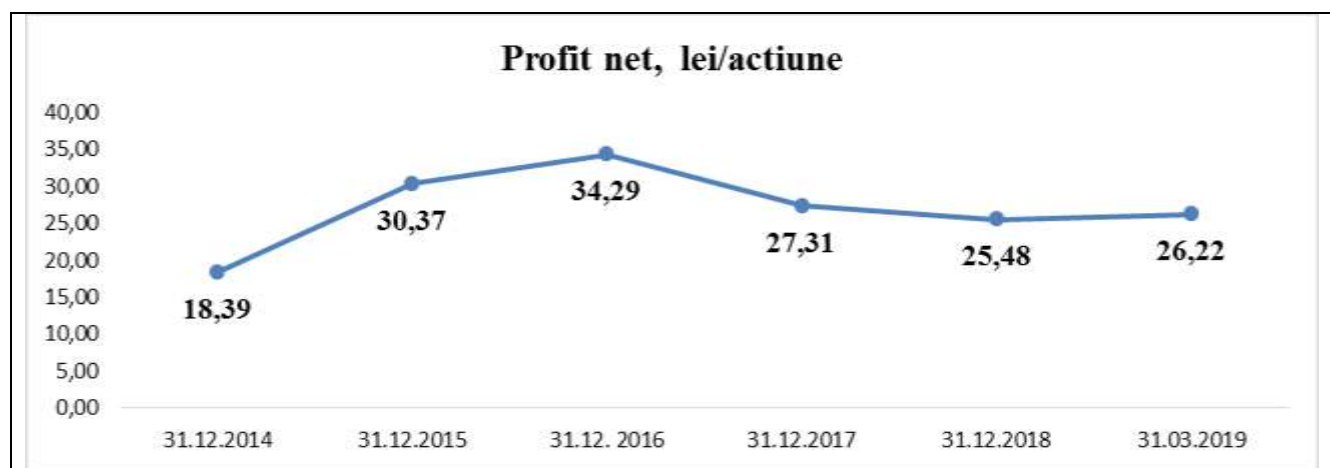
impozitul aferent profitului sau pierderii din activități continue						
Total profit din operațiuni continue după impozitare	36778	60735	68586	54613	50965	13110
Total profit sau (-) pierdere aferent/exercițiului	36778	60735	68586	54613	50965	13110

Activitatea Băncii este profitabilă pe parcursul tuturor anilor de activitate. Venitul din dobânzi în 2018 s-a micșorat pînă la 137,4 milioane de lei, ceea ce este cu 13.8% mai puțin decît cifra corespunzătoare anului 2017. Principalul declin al veniturilor din dobânzi a fost generat în primul rînd ca urmare a scăderii veniturilor obținute din titlurile de valoare și împrumuturile acordate întreprinderilor.

Profitabilitatea medie pentru 2018 pentru toate activele cu venituri procentuale a scăzut, în pofida creșterii investiției totale medii în acestea active cu 4.5%.

Evoluția profitului net

Indicator	2014	2015	2016	2017	2018	31.03.2019
Total profit net	36 778 235	60 734 966	68 586 108	54 612 657	50 965 248	13 109 820
Acțiuni plasate	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Profit net, lei/actiune	18,39	30,37	34,29	27,31	25,48	26,22



7.3. Respectarea normativelor prudențiale

Denumirea indicatorului	Normativ prudențial	2014	2015	2016	2017	2018
Fonduri proprii	≥200 mil lei	272,11	340,2059	386,3488	433,2778	446,8436
Rata fondurilor proprii totale	≥ 10%	23,15	35,41	43,37	43,94	39,94
Suma expunerilor "mari" / Fonduri proprii	≤ 5	0,53	0,21	0	0	0
Suma primelor zece datorii nete la credite minus reducerile / Soldul datoriei la credite net (suma de bază)	≤ 30	28,22	29,42	26,4	21,77	22,25

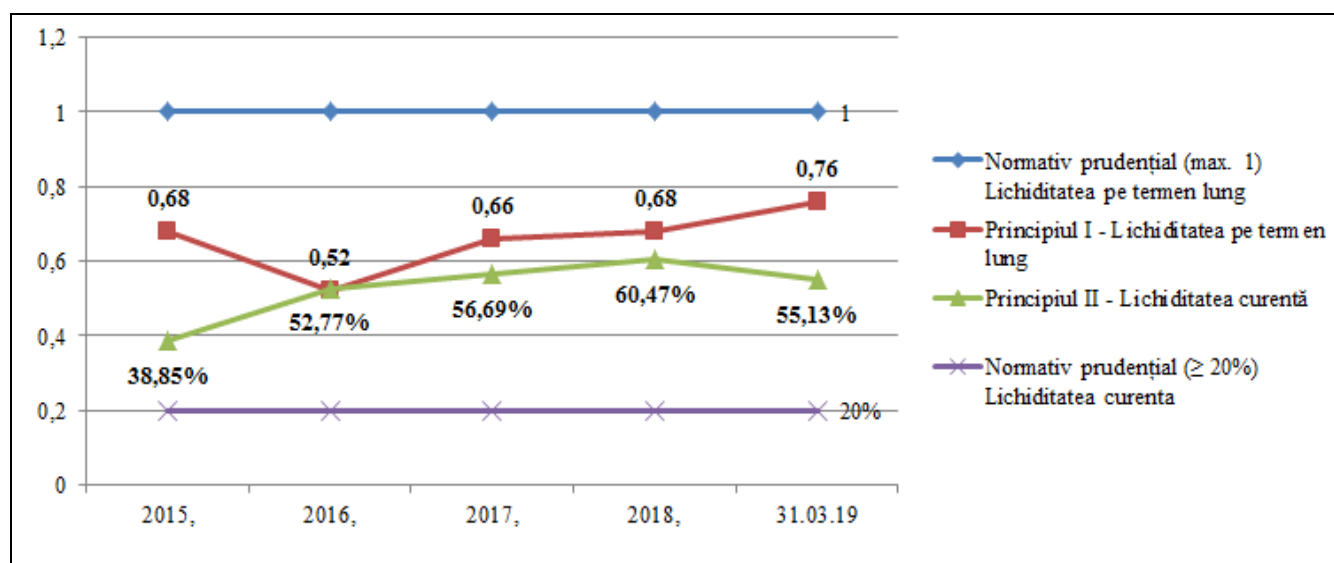
Expunerea netă maximă asumată față de o persoană sau un grup de persoane acționând concertat / Fonduri proprii	≤ 15%	0,00	0	0	0	0
Expunerea totală maximă a băncii față de o persoană afiliată și/sau un grup de persoane acționând concertat cu persoana afiliată băncii / Fonduri proprii	<10%	0,00	0	4,83	5,65	5,95
Total expuneri față de persoanele afiliate/ Fonduri proprii de nivel 1 de bază	≤ 20%	3,52	6,31	12,14	13,57	14,09
Imobilizări corporale/Fonduri proprii	≤ 50%	43,27	34,78	33,88	30,29	30,17
Principiul I - Lichiditatea pe termen lung	≤ 1	0,68	0,52	0,66	0,68	0,72
Principiul II - Lichiditatea curentă	≥ 20%	38,85	52,77	56,69	60,47	60,03

Riscul de lichiditate

În scopul monitorizării și diminuării riscului de lichiditate, conform informației BNM emitentul are următorii indicatori de lichiditate, a căror limite sunt încadrate în prevederile stabilite de Banca Națională a Moldovei:

a) lichiditatea pe termen lung (Principiul I) – prevede ca suma activelor Băncii cu termenul de rambursare mai mult de 2 ani să nu depășească suma resurselor ei financiare, adică raportul respectiv nu trebuie să fie mai mare decât 1;

b) lichiditatea curentă (Principiul II) – prevede ca lichiditatea curentă a Băncii, exprimată ca raport al activelor lichide la activele totale ale Băncii, nu trebuie să fie mai mică decât 30% (cerința Băncii Naționale a Moldovei >20%).



7.4. Evoluția indicatorilor BC „Energbank” S.A.

