



**„FinComBank” S.A.**

**MEMORANDUM INVESTIȚIONAL**

**Chișinău 2019**

CUPRINS Pentru potențiali investitori .....	4
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
1.4 Condiții speciale.....	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 .....	9
4.1. Sistemul bancar al Republicii Moldova .....	9
4.2. Structura activelor sistemului bancar .....	10
4.3. Veniturile și rentabilitatea .....	12
4.4. Conformarea cu cerințele prudențiale.....	12
4.5. Locul „FinComBank” S.A în sistemul bancar.....	12
4.6. Concurenții emitentului .....	13
5. DESCRIEREA BĂNCII .....	13
5.1. Prezentare generală.....	13
5.2. Licențe .....	13
5.3. Recunoașterea internațională.....	14
5.4. Acțiunariatul emitentului.....	14
5.5. Organele de conducere.....	14
5.6. Personalul .....	16
5.7. Rețeaua băncii .....	177
5.8. Strategia Băncii .....	177
6. MANAGEMENTUL RISCURILOR .....	19
6.1. Riscul de piață.....	19
6.2. Riscul ratei dobânzii .....	20
6.3. Riscul de lichiditate .....	20
6.4. Riscul de credit.....	21
6.5. Riscuri operaționale .....	21
6.6. Riscul juridic.....	22
6.7. Riscul reputațional .....	22
7. INFORMAȚIA FINANCIARĂ .....	23
7.1. Situația poziției financiare .....	23
7.2. Situația consolidată de profit sau pierdere .....	24
7.3. Respectarea normativelor prudențiale .....	25
7.4. Evoluția indicatorilor „FinComBank” S.A.....	26

**Pentru potențiali investitori în temeiul:**

- art.52<sup>1</sup> 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. 15 din 11.01.2019;
- Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 108 din 05.04.2019;
- Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 187 din 10.07.2019;
- Hotărârii Comitetului de conducere al "FinComBank" S.A. nr.25 din 12.07.2019 și nr.29 din 05.08.2019 privind anularea a 475 478 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.32/4 din 29.07.2019 "Cu privire la înregistrări în Registrul de stat al valorilor mobiliare";

"FinComBank" S.A. anunța despre expunerea spre vânzare, începând cu 09.08.2019, prin intermediul licitației cu strigare organizate pe piața reglementată a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei” (în perioada de la 23.10.2019 pînă la 05.11.2019) a 475 478 de acțiuni simple ordinare nominative de clasa I cu drept de vot, ceia ce constituie 36,15% din capitalul social al "FinComBank" S.A., cu prețul initial de vânzare – 260,66 MDL per acțiune.

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 informațional și este elaborat pentru a oferi potențialilor investitori:**

- informația generală despre activitatea "FinComBank" S.A.;
- caracteristica valorilor mobiliare expuse spre vânzare;
- descrierea situației financiare a "FinComBank" S.A.;
- altă informație relevantă pentru potențialii investitori ce țin de situația financiară, active și pasive, profitul sau pierderile, asupra perspectivelor Băncii, evoluția indicatorilor „FinComBank” 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 "FinComBank" 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 "FinComBank" S.A.

## 1. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE

### 1.1. Date de identificare

Denumirea completă / prescurtată	BANCA DE FINANȚE ȘI COMERȚ S.A. / FinComBank S.A.
Forma juridică de organizare	Societatea pe acțiuni
Adresa juridică	MD-2012, str.Puskin, 26, mun. Chișinău, Republica Moldova
IDNO – codul fiscal	1002600005347
Data înregistrării de stat	16 mai 2001 de către Camera Înregistrării de Stat
Genurile de activitate	activitatea băncilor și societăților de investiții
Capitalul social	131 544 200 MDL divizat în 1 315 442 acțiuni ordinare nominative de clasa I cu drept de vot. La moment 117 653 de acțiuni emise constituie acțiuni de tezaur, ceia ce constituie 8,94% din acțiunile emise

### 1.2. Caracteristica valorilor mobiliare expuse spre vânzare

Denumirea completă / prescurtată	BANCA DE FINANȚE ȘI COMERȚ S.A. / FinComBank S.A.
Tipul valorilor mobiliare	Acțiuni ordinare nominative
Clasa acțiunilor	clasa I
Codul ISIN	MD14BFCM1001
Valoarea nominală a unei acțiuni	100 MDL
Numărul acțiunilor expuse spre vânzare	475 478
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

#### **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 „FinComBank” 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 „FinComBank” S.A. - Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

**1.3 Condițiile de vânzare a valorilor mobiliare**

Denumirea completă / prescurtată	BANCA DE FINANȚE ȘI COMERȚ S.A. / FinComBank S.A.
Numărul de acțiuni expuse spre vânzare	457 478 acțiuni, ceia ce constituie 36,15% din acțiunile emise de „FinComBank” S.A., IDNO – 1002600005347
Numărul înregistrării de stat	MD14BFCM1001
Pret inițial de expunere	260,66 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: <a href="http://www.moldse.md">www.moldse.md</a>

**1.4. Condiții speciale**

**Informația privind expunerea spre vânzare a pachetului de acțiuni:** „FinComBank” S.A. a anunțat privind expunerea la vânzare prin intermediul Bursei de Valori a Moldovei a pachetului de 457 478 acțiuni, ceia ce constituie 36,15% din fondul social al „FinComBank” 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” este inclusă în Avizul privind expunerea spre vânzare a pachetului de acțiuni, și publicat pe pagina web a Băncii: <http://fincombank.com>, pe pagina web a S.A. „Bursa de Valori a Moldovei”: [www.moldse.md](http://www.moldse.md), precum și în ziarul „Capital Market”, „Monitorul Oficial al RM”.

**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.

**Prețul inițial de expunere spre vânzare** a fost stabilit, 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 - "Evaestim" 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, tr.II anul 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Restul informațiilor sunt prezentate în baza situațiilor financiare individuale ale „FinComBank” S.A.

### 2.2. Auditorii

Sursele informațiilor financiare au fost auditate în a.2014-2015 de către Deloitte & Touche SRL. cu sediul MD-2001, mun. Chișinău, Bd. Stefan cel Mare, 65, of. 300. În a. 2016, 2017, 2018, 2019 de către BDO Audit & Consulting SRL cu sediul MD-2005, mun. Chișinău str. Pușkin, 45B.

Conform raportului asupra auditului situațiilor financiare individuale, efectuat de Deloitte & Touche SRL și BDO Audit & Consulting SRL, situațiile financiare ale FinComBank 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 exercițiul 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 este prezentat pe pagina web a băncii [www.fincombank.com](http://www.fincombank.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
30.06.2019	18,1452	20,6484

### 3. MEDIUL MACROECONOMIC

#### 3.1. Mediul de activitate a băncii

	<p><b>Republica Moldova</b></p> <p><b>Suprafața: 33 846 km<sup>2</sup></b></p> <p><b>Populația: 3,54 milioane</b></p> <p><b>Sistemul politic: republică parlamentară</b></p> <p><b>Capitala: mun. Chișinău</b></p> <p><b>Moneda: leul moldovenesc (MDL)</b></p>
---	---

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 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 mild. 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.

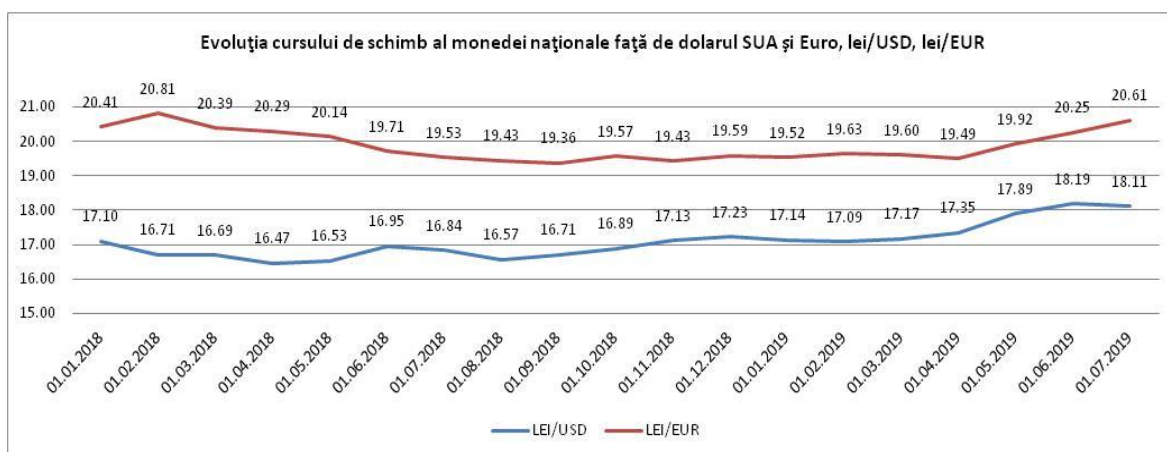
Exporturile de bunuri au avut un ritm de creștere mai mare decât importurile. În ianuarie-februarie 2019 exporturile s-au majorat cu 9,1%, iar importurile - cu 3,7%. Soldul negativ al balanței comerciale a constituit 356,1 mil. dolari SUA, față de 365,9 mil.dolari în ianuarie-februarie 2018. Gradul de 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 mild. 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 1 650 mil. lei. Această evoluție a fost determinată de scăderea producției în sectorul zootehnic cu 2,1%, căreia ia revenit circa 99% din volumul total al producției agricole.

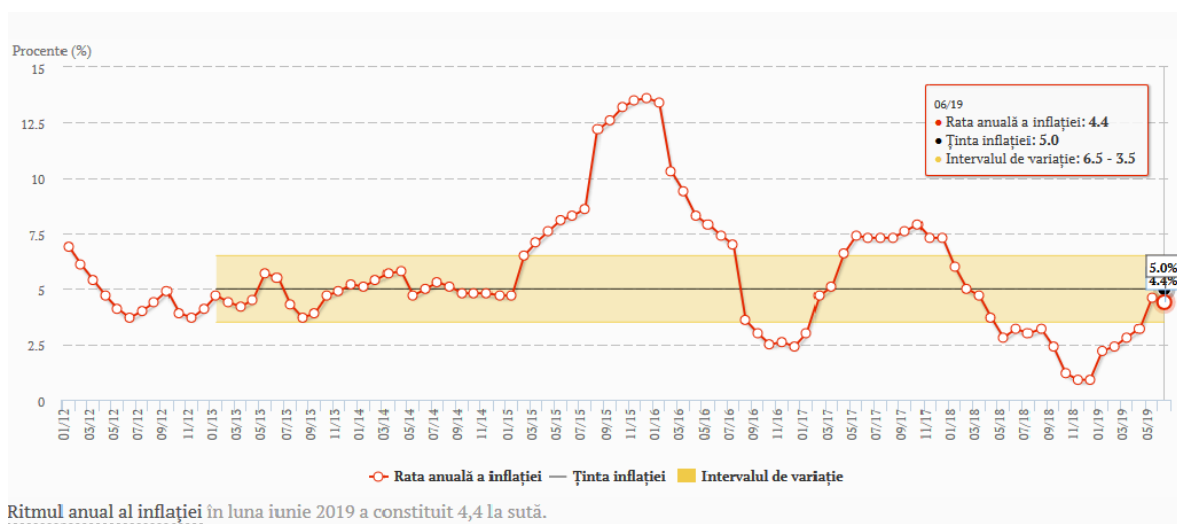
Investițiile în active imobilizate au crescut semnificativ în 2018, datorită intensificării investițiilor publice. Astfel, volumul investițiilor s-a majorat cu 12,3%, însumând circa 24,2 mild. lei. Creșterea intensivă a investițiilor publice, îmbunătățirea situației creditare a economiei naționale, precum 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 ianuarie-februarie 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%.



Sursă: Banca Națională a Moldovei

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

### Rata anuală a inflației



Sursa: <https://www.bnm.md/ro/content/rata-inflatiei-0>



### 3.3. Prognoza de creștere economică

Pentru anii 2019-2021 Ministerul Economiei și Infrastructurii, având la bază prognoza tendințelor de evoluție a indicatorilor principalelor sectoare ale economiei naționale, prevede în 2019 în sectorul industrial o creștere de circa 4,0%, iar în anii ce urmează se anticipează ritmuri de creștere puțin mai accelerate cuprinse între 4,2- 4,5%.

Banca Mondială prognozează creșterea economiei moldovenești creșterea PIB-ului Moldovei în anul 2019 va constitui 3,4%, în 2020 - 3,6% și în 2021 - 3,8%.

Pentru anul 2019, FMI și BERD prognozează o creștere a PIB-ului Moldovei de 3,5%, iar pentru 2020 - de 3,8%. Guvernul Moldovei este mai optimist și se așteaptă la o creștere economică de 4% și, respectiv, 3,8%.

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 pesimiste.

Centrul Analitic Independent „Expert-Grup” prognozează în 2019 și 2020 creșterea PIB-ului Republicii Moldova cu 4,4-4,5%, în principal, datorită industriei și comerțului. Valoarea adăugată brută în ambele sectoare va crește cu peste 6%, iar în 2020 se așteaptă o rată de creștere mai modestă, de circa 4% în industrie și peste 5% în sectorul comerțului. În 2019 valoarea adăugată brută în sectorul agricol va crește relativ modest, cu 1,8%, iar în 2020, în condiții climatice normale, creșterea ar putea constitui puțin peste 4%. Sectorul construcțiilor este prognozat să crească cu 6,8% în 2019 și cu circa 3,4% în 2020.

## 4. SISTEMUL BANCAR AL REPUBLICII MOLDOVA

### 4.1. Sistemul bancar al Republicii Moldova

La situația din 30.06.2019 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 „MoldovaAgroindbank” S.A.), proces care a continuat și în semestru 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 3 173 751 acțiuni ale B.C. „Moldindconbank” S.A., ca pachet unic, la valoarea totală de 764 048 815,74 lei, expuse la vânzare de Agenția Proprietății Publice, la prețul de 240,74 lei.

Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei (BNM) a aprobat la 10 iulie 2019 achiziționarea de către OTP Bank Nyrt., Ungaria, a pachetului de control de acțiuni (mai mult de 50%) din capitalul social al BC „MOBIASBANCĂ – Groupe Societe Generale” S.A. OTP Bank Nyrt. este o bancă universală cu sediul în Budapesta, Ungaria, listată la bursele de valori naționale și cele internaționale. Instituția este banca - mamă a unui grup financiar extins cu prezență în mai multe state europene - Bulgaria, Croația, România, Serbia, Croația, Slovacia, Ucraina, Muntenegru, Federația Rusă.

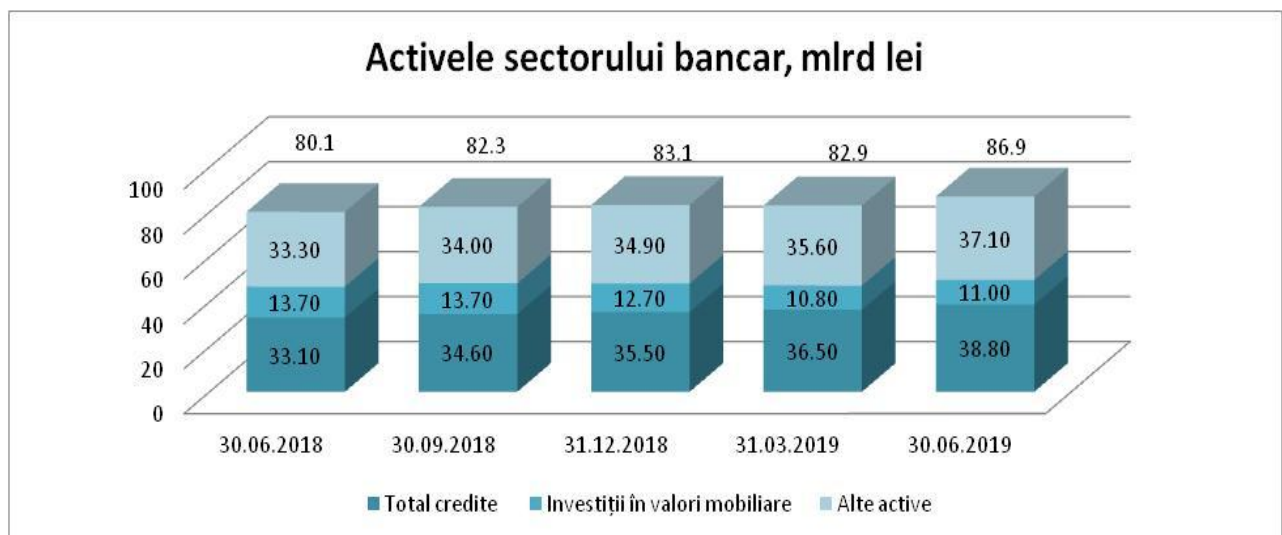
Totodată, urmare desfășurării procesului de transparentizare a acționariatului bancar, Comitetul executiv al BNM la 11.01.2019 a adoptat decizii privind: „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. - a fost suspendat exercițiul unor drepturi ale unor acționari în mărime de 36,15% din capitalul social al băncii 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 71,07% în capitalul BC „Energbank” S.A.

Ulterior, în luna aprilie 2019, Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei a decis privind prelungirea cu trei luni a termenului de înstrăinare de către acționari a acțiunilor B.C. „Energbank” S.A. și, respectiv, ale „Băncii de Finanțe și Comerț” S.A.

Totodată, în prima jumătate a anului 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 nesemnificativ 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 86,9 miliarde lei, majorându-se pe parcursul trimestrului doi al anului 2019 cu 4,8% (4 mlrd. lei). În structura activelor, cea mai semnificativă majorare a înregistrat articolul din bilanț "Credite și avansuri" cu 7,8% (2,7 mlrd. lei).



La 30.06.2019, soldul portofoliului de credite brut a constituit 44,6 la sută din totalul activelor sau 38,8 miliarde lei, majorându-se pe parcursul perioadei analizate cu 6,3 la sută (2,3 miliarde lei). Totodată, volumul creditelor noi acordate pe parcursul trimestrului II al anului 2019 s-a majorat cu 8,68% față de aceeași perioadă a anului precedent.

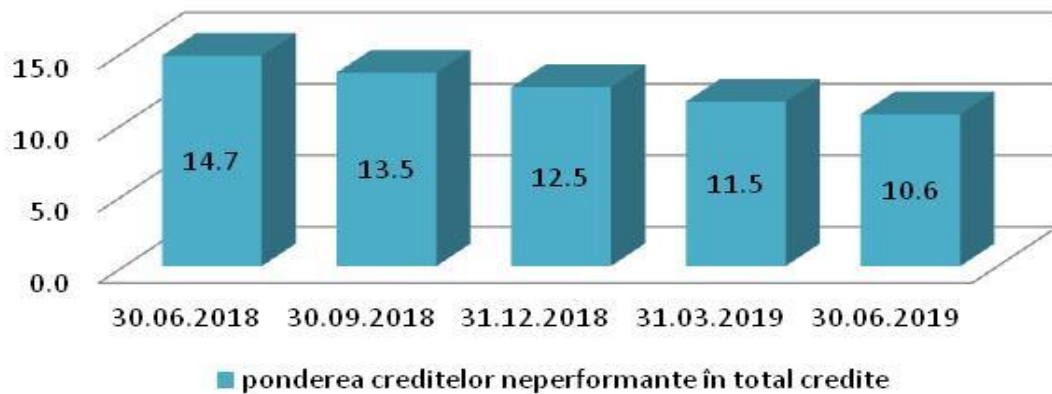
Cele mai mari creșteri ale portofoliului de credite au fost consemnate la creditele acordate pentru procurarea / construcția imobilului și creditele de consum, ca urmare a micșorării pe parcursul perioadei analizate a ratei dobânzii.

Investițiile în valori mobiliare (certIFICATELE Băncii Naționale și valorile mobiliare de stat) au înregistrat o pondere de 12,7% (11 mlrd. lei) din totalul activelor, majorându-se pe parcursul perioadei analizate cu 1,9 la sută (0,2 miliarde lei).

Restul activelor, care constituie 42,7%, sunt menținute de către bănci în conturile deschise la Banca Națională, în alte bănci, în numerar etc.

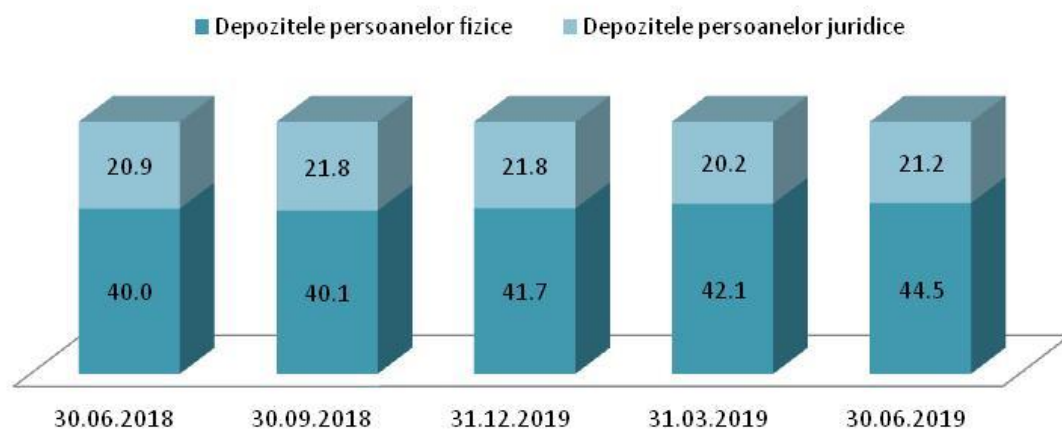
Pe parcursul perioadei de referință, ponderea creditelor neperformante (substandard, dubioase și compromise) în totalul creditelor a descrescut cu 77,27 mil.lei comparativ cu tr. I 2019, constituind 10,6% la 30.06.2019. Această pondere s-a diminuat practic la toate băncile, indicatorul menționat variind de la 4,9% până la 26,0%. Băncile își mențin tendința de diminuare a ponderii creditelor neperformante în totalul creditelor.

### Dinamica ponderii creditelor neperformante în total credite pe sector (%)

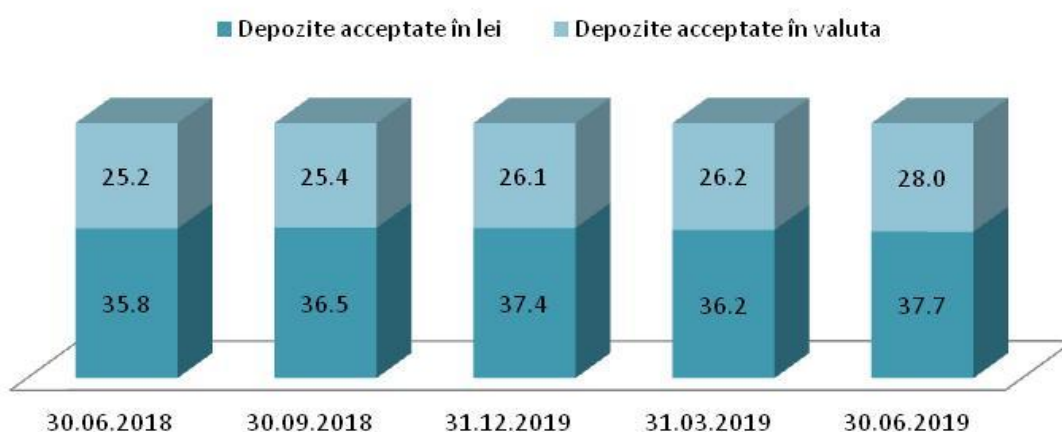


Totodată, s-a înregistrat o tendință de majorare a soldului depozitelor. Conform rapoartelor prudențiale, acestea s-au majorat cu 3,5% în perioada de referință, constituind 65,7 miliarde lei (depozitele persoanelor fizice au constituit 67,77% din totalul depozitelor, depozitele persoanelor juridice – 31,99% și depozitele băncilor – 0,24%). Cel mai mare impact asupra majorării soldului depozitelor a avut-o creșterea depozitelor persoanelor fizice cu 2,4 miliarde lei (5,7%), iar soldul depozitelor persoanelor juridice s-a majorat cu 874,3 mil. lei (4,3%).

### Depozitele sectorului bancar, mlrd lei



### Depozitele sectorului bancar, mlrd lei



Din totalul depozitelor, 57,4% a revenit depozitelor în lei, soldul acestora s-a majorat cu 1,5 miliarde lei (4,1%), constituind 37,7 miliarde lei la 30.06.2019. Depozitele în valută au constituit 42,6% din totalul depozitelor, soldul acestora a crescut pe parcursul perioadei analizate cu 1,8 miliarde lei (7%) alcătuiind 28,0 miliarde lei.

#### 4.3. Veniturile și rentabilitatea

La 30.06.2019, profitul pe sistemul bancar a însumat 1 152,3 milioane lei, majorându-se cu 30,8% (271,4 mil. lei) comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Veniturile totale au constituit 3.6 miliarde lei, dintre care veniturile din dobânzi – 60,5% (2,2 miliarde lei), iar veniturile neaferele dobânzilor – 39,5% (1.4 milioane lei). Concomitent, cheltuielile totale au constituit 2,4 miliarde lei, inclusiv cheltuielile cu dobânzile – 28,3% din totalul cheltuielilor (679,6 milioane lei), iar cheltuielile neaferele dobânzilor – 71,7% din totalul cheltuielilor (1.8 miliarde lei). La 30.06.2019, ROA și ROE au constituit 2,6% și respectiv 15,5%, fiind în creștere cu 0,2 p.p. și respectiv cu 1,1 p.p. comparativ cu tr. I 2019.

#### 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  $\leq 1$ ), fiind la același nivel față de finele anului 2018. Lichiditatea curentă pe sector (principiul II al lichidității) s-a diminuat neesențial, constituind 51,6% (limita  $\geq 20\%$ ), mai mult de jumătate din activele sectorului bancar fiind concentrate în active lichide.

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 30.06.2019, rata fondurilor proprii totale pe sectorul bancar a înregistrat valoarea de 26,5%, fiind practic la nivelul sfârșitului anului precedent. Limita reglementată este respectată de fiecare bancă și variază între **19,2% și 65,7%**. Fondurile proprii totale au constituit 11,5 miliarde lei și au înregistrat o creștere de 4,1% (448,39 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 FinComBank în sistemul bancar

Rezultatele auditate ale activității băncilor la situația din 30.06.2019 arată menținerea raportului de forțe între principalii jucători ai sistemului bancar comparativ cu finele anului precedent (mln lei)

Banca comercială	Active	Datorii	Capital propriu	Depozite	Profit net
BCR Chisinau	2 015.74	1 548.63	467.12	1 409.55	8.92
Comertbank	1 513.47	1 162.73	350.74	979.05	9.47
Energbank	2 461.61	1 818.73	642.88	1 707.86	16.84
Eurocreditbank	1 220.68	905.41	315.26	867.31	6.88
Eximbank	4 001.08	2 921.65	1 079.43	2 779.75	37.71
<b>Fincombank</b>	<b>3 316.14</b>	<b>2 763.87</b>	<b>552.27</b>	<b>2 457.91</b>	<b>32.61</b>
Mobiasbanca	12 164.70	10 391.58	1 773.13	9 211.79	135.25
Moldindconbank	17 342.18	14 430.33	2 911.85	13 265.82	324.34
Moldova Agroindbank	24 748.26	20 677.64	4 070.62	19 684.06	397.63
ProCredit Bank	3 565.57	2 979.32	586.26	1 729.43	37.31
Victoriabank	14 513.15	11 986.00	2 527.15	11 696.14	145.33
<b>Total</b>	<b>86 862.59</b>	<b>71 585.88</b>	<b>15 276.70</b>	<b>65 788.66</b>	<b>1 152.30</b>

**Concluzii: Conform indicatorilor la 30.06.2019, "FinComBank" SA ocupă în sectorul bancar:**

**locul 5: rentabilitatea activelor și rentabilitatea capitalului;**

**locul 6: portofoliul depozitelor;**

**locul 7: profitul net, active;**

**locul 8: capital propriu**

#### **4.6. Concurenții emitentului**

În totalul activelor sectorului bancar din Republica Moldova, „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. reprezintă o cotă de 3,8%, Concurenții la capitoul profitabilitate și indicatori de piață sunt băncile de talie medie:

- BC ProCreditBank SA,
- BC Energbank SA
- BC EuroCreditBank SA,
- BC Comerțbank
- BC Eximbank

De asemenea, pot fi considerați concurenți și băncile caracterizate de o cotă de piață mică - BCR Chișinău.

### **5. DESCRIEREA BĂNCII**

#### **5.1. Prezentare generală**

„Banca de Finanțe și Comerț” S.A. a fost fondată în Republica Moldova în luna noiembrie 1992. Numărul de identitate de stat și codul fiscal este 1002600005347. Adresa juridică: mun. Chișinău, str. Puskin, 26. Numărul înregistrării de stat a valorilor mobiliare ale emitentului: MD14BFCM1001.

Banca este una dintre instituțiile financiare ale țării cu active în valoare de 3 316 140 241 lei, deservind peste 149 mii de clienți, dintre care majoritatea sunt persoane fizice (91.5%), în timp ce cota-parte a persoanelor juridice nu depășește 8.5% din baza de clienți.

În pofida mediului economic dificil, anul 2018 pentru „FinComBank” 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 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și auditate de către compania de audit BDO Audit & Consulting SRL.

„FinComBank” 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. „FinComBank” S.A. deține licența AMMII nr. 004505 din 19.02.2018 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.000811 din 25.02.2015, 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

La data de 12 iunie 2019, în cadrul evenimentului anual "Mastercard Day 2019", FinComBank S.A. a fost decernată cu diploma „**BANK OF MONEYSSEND 2018 FINCOMBANK**” de către Compania internațională de plăți [Mastercard](#), pentru promovarea metodelor inovatoare de transfer de la card la card în Republica Moldova. Recent, în toamna anului 2018, FinComBank S.A. a lansat platforma [Clickpay.md](#), unica pe piața din Moldova, ceea ce a facilitat siguranța transferurilor P2P. [Clickpay.md](#) este primul și unicul în Moldova, care s-a conectat la platforma Mastercard [Moneysend.mastercard.md](#), datorită căreia au devenit realitate transferurile de la card la card, știind doar numărul de telefon mobil al beneficiarului. Acest serviciu a fost deja lansat în Ucraina și este unic în Europa.

### 5.4. Acționariatul emitentului

Structura acționarilor Băncii conform situația actuală

A.	Total	x	134	1 315 442	100.00%	
<b>B.</b>	<b>Acționarilor, care la ultima zi a perioadei de gestiune, dețin &gt;= 5%</b>	<b>x</b>		<b>452 532</b>	<b>34.40%</b>	
1	Western NIS Enterprise Fund	USA		171 411	13.03%	Guvernul SUA
2	Tatar Dumitru	RM		74 580	5.67%	-
3	"Continent" S.R.L.	RM		77 365	5.88%	Sumilo Victor, Garcavenco Elena
4	Total pe grupa Hvorostovschii Victor	RM		129 176	9.82%	-
	Hvorostovschii Victor	RM		122 731	9.33%	-
	Hvorostovscaia Victoria	RM		1 339	0.10%	-
	Hvorostovschii Alexandr	RM		2 553	0.19%	-
	Hvorostovschii Denis	RM		2 553	0.19%	-
<b>C.</b>	<b>Acționarilor, care la ultima zi a perioadei de gestiune, dețin 1% &lt; 5%</b>	<b>x</b>		<b>135 408</b>	<b>10.29%</b>	
1	Carabetchi Ilia Piotr	RM		42 057	3.20%	-
2	Sisterov Alexandru	RM		29 227	2.22%	-
3	Socolov Serghei	RM		64 124	4.87%	-
<b>D.</b>	<b>Acționarilor, care la ultima zi a perioadei de gestiune, dețin &lt; 1%</b>	<b>x</b>		<b>134 371</b>	<b>10.21%</b>	
	<i>inclusiv:</i>					
	Persoane fizice	x	114	123 011	9.35%	
	Persoane juridice	x	10	11 360	0.86%	
<b>E.</b>	<b>Acțiuni proprii (de tezaur)</b>			<b>117 653</b>	<b>8.94%</b>	
<b>F.</b>	<b>Acțiuni noi emise înscrise provizoriu pe numele băncii</b>			<b>475 478</b>	<b>36.15%</b>	-

## 5.5. Organele de conducere

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

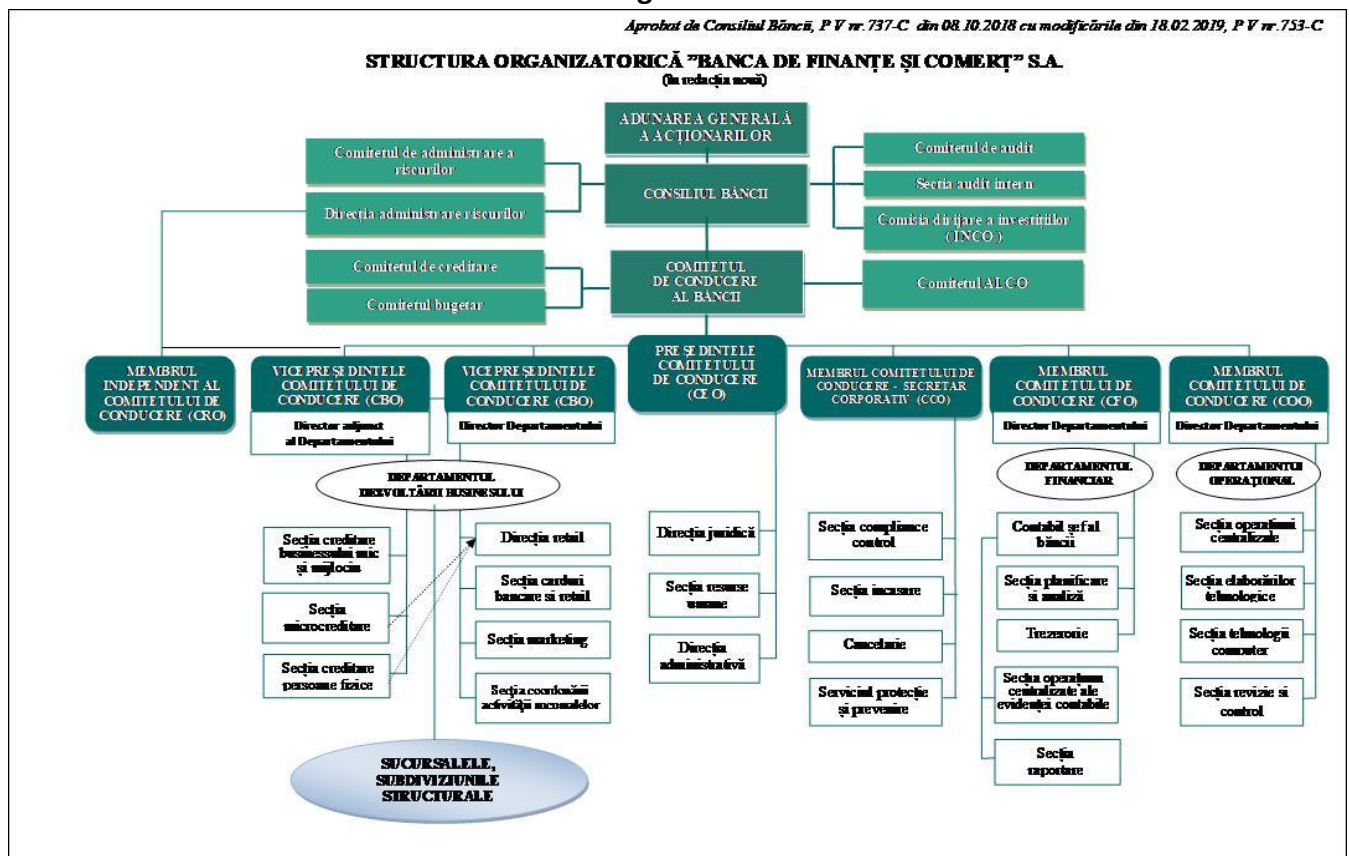
Adunarea generală a acționarilor reprezintă organul de eliberare și de decizie al Băncii, atribuțiile căruia sunt stabilite de legislația în vigoare și de statutul băncii. Atribuțiile exclusive ale Adunării generale a acționarilor, prevăzute de statutul băncii, nu pot fi transmise spre examinare altor 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, secții, 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 16.12.2016.

Organele de conducere ale Societății sunt alese și activează conform prevederilor statutare și structura organizațională, aprobată de către Consiliul Băncii la 18.02.2019.

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

- Oleg Voronin, Președinte al Consiliului;
- Iurii Blashchuk, Membru al Consiliului.
- Igor Anglicev, Membru al Consiliului;
- Ilia Carabețchi, Membru al Consiliului;
- Reiner Muller Hanke

**Membrii organului executiv al băncii**

- Hvorostovschii Victor, Președintele Comitetului de Conducere;
- Stovbun Elena, Vicepreședintele Comitetului de Conducere, Director al Departamentului dezvoltării businessului;
- Scripnic Dana, Vicepreședintele Comitetului de Conducere, Director adjunct al Departamentului dezvoltării businessului;
- Mironova Svetlana, Membrul Comitetului de Conducere, Director al Departamentului operațional;
- Levcă Aliona, Membrul Comitetului de conducere, Director al Departamentului financiar;
- Ecaterina Avdeeva, Candidat în funcție de Membrul Comitetului de conducere, Secretar Corporativ;
- Salcuțan Andrei, Candidat în funcție de Membrul independent al Comitetului de Conducere, Șef Direcției de administrare a riscurilor.

**Contabil șef** - Socolov Serghei

**5.6. Personalul**

Echipa emitentului împartășesc cultura organizațională și valorile băncii, eforturile lor fiind canalizate în jurul aceluiași obiectiv: calitatea muncii lor, pentru mulțumirea clienților.

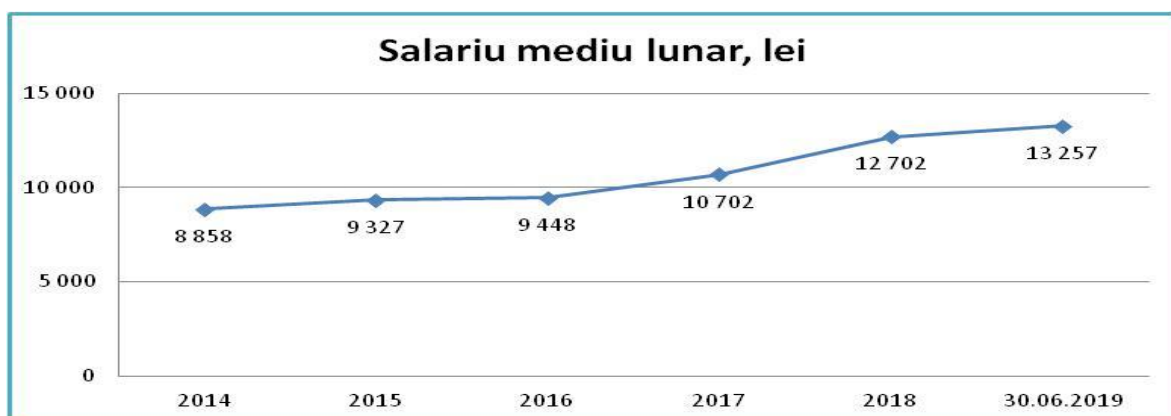
Politica băncii în domeniul managementului resurselor umane se orientează spre perfecționarea continuă a calității personalului băncii, dezvoltarea profesională a angajaților, perfecționarea sistemului de evaluare a performanțelor și de retribuire a muncii, fidelizarea salariaților băncii și menținerea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

Mai mult de 4/5 a personalului au studii superioare. Media de vârstă a angajaților este aproximativ 40 ani, Media de vârstă a angajaților din filiale este de aproximativ 30 ani.

La data de 31 decembrie 2018 în lista de personal au fost prezenți 784 de persoane dintre care 129 au fost în concedii de îngrijire a copiilor. Structura personalului Băncii se prezintă astfel: 80% femei și 20% bărbați.

Numărul mediu de angajați în ultimii ani și salariul atribuit este prezentat în tabelul de mai jos:

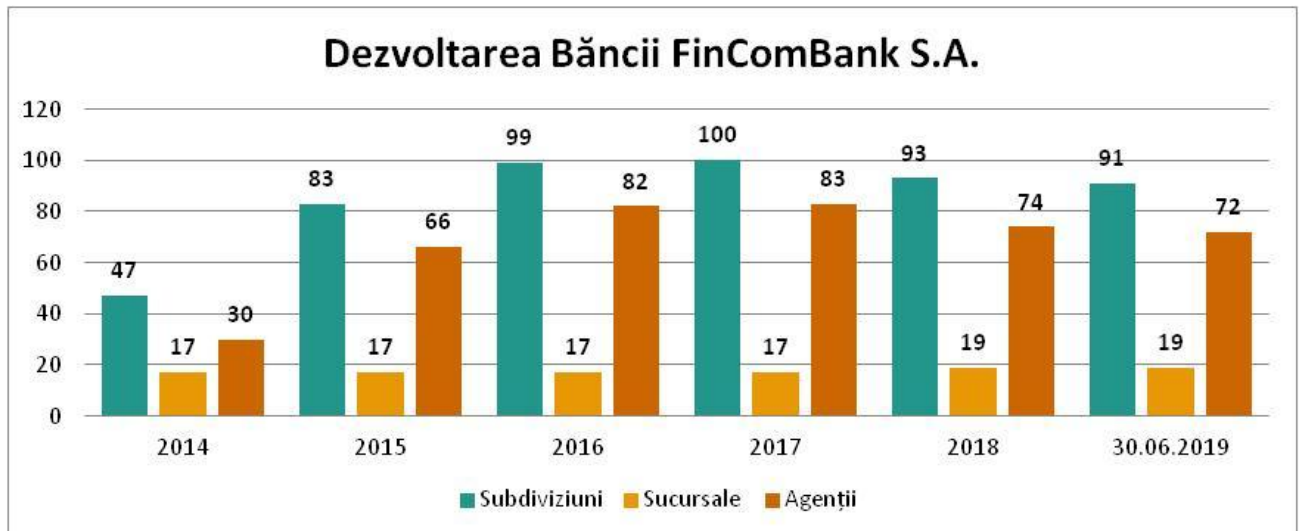
Anii	Fondul de remunerare, mii lei	Numărul de angajați
<b>2014</b>	55 381 499	521
<b>2015</b>	64 356 160	575
<b>2016</b>	70 404 591	621
<b>2017</b>	83 735 091	652
<b>2018</b>	99 529 801	653
<b>30.06.2019</b>	52 101 063	655



\* Fondul de remunerare p-u perioada divizat pe numarul de angajati la sfirsitul perioadei



## 5.7. Rețeaua băncii



„FinComBank” S.A. are o rețea de distribuție, care s-a diminuat cu 2 agenții la 30.06.2019 față de anul 2018.

## 5.8. Strategia Băncii

Misiunea Băncii constă în oferirea clienților săi a serviciilor bancare profesionale, care satisfac pe deplin cerințele economice și de consum ale acestora, precum și în atingerea rentabilității și siguranței maxime a Băncii, prin stabilirea unui parteneriat și colaborării reciproc avantajoase cu clienții săi.

Viziunea Băncii este de a deveni una din instituțiile financiare care posedă o reputație înaltă și poziția de leader în deservirea micro-întreprinderilor, întreprinderilor mici și mijlocii în sectorul bancar al Republicii Moldova, asigurând un nivel de deservire și diversitate a produselor care satisfac pe deplin solicitările clienților.

Prezenta Strategie se bazează pe concluziile analitice prezentate în Strategia de dezvoltare a Băncii. Situația curentă a economiei Republicii Moldova, agravată de factorii politici externi, precum și probleme în sectorul bancar doar confirmă necesitatea Băncii de a urma Strategia selectată. Preocuparea cea mai actuală a Băncii la moment o constituie administrarea operativă a lichidității, inclusiv a echilibrului structurii valutare a bilanțului, diversificarea portofoliului creditor și controlul calității activelor. Banca operează drept un business-segment unic și oferă următoarele servicii bancare exclusiv pe teritoriul Republicii Moldova:

- Servicii de decontare și de casă;
- Atragerea depozitelor și împrumuturilor;
- Creditarea;
- Operațiuni cu hârtii de valoare;
- Operațiuni de convertare;
- Bancassurance și alte tipuri de servicii prevăzute de licență.

În domeniul deservirii de casă sarcinile de bază ale băncii sunt:

- deservirea calitativă și operativă a clienților în scopul menținerii loialității lor și păstrării în structura clienților a persoanelor juridice nu mai puțin de 50% cu termenul de deservire mai mult de 4 ani;
- sporirea rentabilității operațiunilor atât prin politica tarifară ponderată, cât și prin reducerea costurilor datorită utilizării depline a mijloacelor electronice de propunere și acordare a serviciilor (client-bancă, carduri bancare, extrasele electronice, e-mail și SMS-notificare, acordarea serviciilor standarde prin internet).

În atragerea depozitelor și împrumuturilor banca trebuie în mod continuu să administreze riscurile de lichiditate și rată procentuală. Instrumentul de bază al minimizării riscurilor constituie diversificarea obligațiunilor maximal posibilă atât în termeni, cât și în subiecți. Din portofoliul de depozite cca 65,6% reprezintă investițiile persoanelor fizice, iar printre persoanele ce desfășoară activitatea de întreprinzător sau alt tip de activitate o parte majoră reprezintă întreprinderile mici și mijlocii. Banca trebuie să adopte o serie de măsuri pentru a atrage mai multe împrumuturi externe în scopul de a menține cota lor în asigurarea creșterii simultane a fondurilor clienților, reprezentanți ai întreprinderilor mici și mijlocii.

Structura portofoliului de depozite în funcție de tipul de produs nu se modifică semnificativ, tradițional 60-70% sunt depozite cu dobândă și 30-40% soldurile pe conturi curente.

Analiza structurii portofoliului de credite pentru anul 2018 arată că, după numărul de credite, 83,5% (în 2017 – 79,4%) sunt ale persoanelor fizice și 16,2% (în 2017 - 20,23%) sunt ale IMM-urilor, antreprenorilor agricoli și a întreprinzătorilor individuali. Valoarea totală a creditelor acordate persoanelor fizice constituie 27% (în 2017 - 22,2%); IMM-urilor, întreprinzătorilor agricoli și individuali 61,8% (în 2017 - 59,95%); și întreprinderilor mari - 5,3% (în 2017 - 7%) din portofoliul de credite.

Calitatea portofoliului de credite a fost și rămâne o prioritate a conducerii Băncii. Datorită politicii de credit stricte conduse de către Bancă în 2013-2014, calitatea portofoliului de credite s-a îmbunătățit în mod semnificativ. La sfârșitul anului 2018 ponderea creditelor problematice la nivelul întregului portofoliu a fost de 5,63%, în timp ce media pe sistem a constituit 12,54%. Obiectivul principal al Băncii în perioada planificată este menținerea poziției de lider pe acest indicator în sistemul bancar.

Banca dispune de licență la efectuarea următoarelor tipuri de activitate pe piața hârtiilor de valoare:

- Activitate de dealer
- Activitate de broker
- Underwriting
- Consulting investițional

Conform Hotărârii Consiliului băncii №363-C din 08.05.2009 au fost înghețate proiecte investiționale ce nu aduc rezultat imediat și a fost luată hotărârea de participare a Băncii doar în tranzacții cu hârtii de valoare de stat (HVS). Efectiv, la momentul actual Banca desfășoară doar activitate de broker.

Bancassurance – serviciu de perfectare la Bancă a polițelor de asigurare clienților în numele societăților de asigurare pe bază de comision, este un serviciu nou și la moment se află în stare de implementare în Bancă. Acest serviciu ar trebui, pe lângă creșterea profitabilității utilizării activelor și personalului Băncii, să reducă riscurile operaționale asociate cu acordarea la timp a operațiunilor de asigurare a riscului de credit al băncii.

În dezvoltarea sa în 2018-2020 FinComBank S.A. va continua să se concentreze pe diversificarea bazei de clienți, îmbunătățirea mecanismelor de acces a întreprinderilor mici și mijlocii la resursele financiare, sporirea calității serviciilor, care în cele din urmă ar trebui să conducă la creșterea profitabilității organizației.

Indicatorii ROA și ROE în sistemul bancar în 2018 au constituit respectiv 1,90% și 11,60%. Prin urmare, sarcina de a crește rentabilitatea activelor Băncii până la indicatorii stabiliți în Strategie este destul de ambițioasă, dar poate fi realizată prin creșterea portofoliului de credite și cota sa în structura activelor, rambursare a creditelor problematice aflați în portofoliu și înlocuirea acestora cu unele mai profitabile.

Creșterea indicatorilor aferenți activelor, portofoliilor de credite și de depozite, profitului va fi efectuată în principal în baza rețelei de filiale existente, cu deschiderea locurilor de muncă suplimentare la distanță.

Unul dintre factorii care influențează creșterea și diversificarea bazei de clienți, a portofoliilor de credite și depozite, este calitatea serviciilor oferite:

- metode de atragere a clienților și disponibilitatea produselor ce satisfac nevoile lor,
- viteza de analiză a cererii de credit, efectuării operațiunii,
- competența angajaților băncii, suportul metodologic,
- optimizarea procesului de deservire a clientului,
- centralizarea funcțiilor operaționale,
- altele.

## 6. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Datorită activității sale, Banca este expusă la o varietate de riscuri financiare și aceste activități implică analiza, evaluarea, acceptarea și gestionarea unui anumit grad de risc sau a unei combinații de riscuri. Asumarea riscului reprezintă baza activității financiare, iar riscurile operaționale reprezintă o consecință inevitabilă în mediul de afaceri. Obiectivul Băncii este, prin urmare, de a realiza un echilibru corespunzător între risc și rentabilitate și a minimiza posibilele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale băncii. Politicile Băncii de gestionare a riscurilor sunt concepute de a identifica și analiza aceste riscuri, de a stabili limitele adecvate de risc și control, și de a monitoriza riscurile și stabilirea limitelor prin intermediul sistemelor informaționale fiabile și actuale. Banca examinează în mod regulat politicile de gestionare a riscurilor și a sistemelor pentru a reflecta schimbările pieței, produselor și a celor mai bune practici de dezvoltare.

Gestionarea riscurilor este efectuată în principal de către Secțiunea de dirijare a riscurilor, creată la sfârșitul anului 2011 în structura organizatorică al Băncii pentru a gestiona și a coordona toate tipurile de risc, și de către Comitetul de gestionare a riscurilor, în conformitate cu politicile aprobate de către Consiliul de administrație. De asemenea, unele funcții legate cu dirijarea riscurilor sunt îndeplinite de către Trezoreria Băncii. Consiliul prevede principii scrise de gestionare a riscului global, precum și politici scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate și instrumente nefinanciare derivate. În plus, auditul intern este responsabil pentru revizuirea independentă a gestionării riscurilor și a mediului de control. Cele mai importante tipuri de risc sunt riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și alte riscuri operaționale. Riscul de piață include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și alte riscuri de preț.

### 6.1. Riscul de piață

Economia Republicii Moldova continuă să prezinte caracteristicile unei piețe emergente. Aceste caracteristici includ, dar nu sunt limitate de existența unei monede care nu este liber convertibilă în afara țării; un nivel scăzut de lichiditate în datoria publică și privată pe piețele de capital și inflația relativ ridicată. În plus, sectorul serviciilor financiare în Republica Moldova este vulnerabil la fluctuațiile valutare negative și la condițiile economice. Perspectivele de stabilitate economică viitoare

în Republica Moldova sunt în mare măsură dependente de eficiența măsurilor economice luate de guvern, împreună cu evoluțiile legale și de reglementare.

Privind expunerea la riscurile de piață, Banca acceptă riscul că valoarea justă sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar poate să fluctueze din cauza variațiilor prețurilor de pe piață. Riscurile de piață apar din pozițiile deschise de rată a dobânzii, valutare și aferente capitalurilor proprii, toate cele menționate fiind expuse la mișcările pieței specifice, generale și la schimbările în nivelul volatilității a ratelor sau prețurilor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, diferența de credite, ratele de schimb valutare și prețurile de capital. Banca separă expunerile la riscul de piață, în portofolii fie comerciale sau non-comerciale.

Riscurile de piață generate de activități comerciale și non-comerciale sunt concentrate în Trezoreria Băncii. Rapoartele periodice sunt transmise la Consiliul de administrație și la șefii fiecărei unități de afaceri. Portofoliile de tranzacționare sunt acele poziții care provin din tranzacțiile efectuate pe piață, în cazul în care Banca acționează în calitate de garant cu clienții sau pe piață. Banca acceptă expunerea la fluctuațiile cursurilor de schimb valutare față de moneda de referință asupra poziției sale financiare și fluxurilor de trezorerie. Consiliul stabilește limite privind nivelul de expunere pe valute și per total pentru ambele poziții, atât pentru overnight-uri cât și pentru tranzacțiile pe parcursul zilei, care sunt monitorizate zilnic

### 6.2. Riscul ratei dobânzii

Fluxul de numerar a ratei dobânzii este riscul ca fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor dobânzii de pe piață. Valoarea justă a riscului ratei dobânzii este riscul că valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor dobânzii de pe piață. Banca este expusă la efectele fluctuațiilor nivelurilor predominante ale ratelor dobânzii pe piață care pot afecta valoarea justă cât și fluxurile viitoare de numerar. Marjele de dobândă pot crește ca urmare a acestor modificări, se pot reduce, sau pot crea pierderi în cazul în care apar fluctuații neașteptate. Consiliul stabilește limite privind nivelul acceptabil de neconcordanță pentru pozițiile ratei dobânzii, care este ulterior monitorizat zilnic.

În funcție de evoluția internă și externă a pieței financiare, Banca prognozează evoluția ratelor dobânzii pentru activele și pasivele sale și impactul acestor modificări asupra venitului net din dobânzi precum și influența celui din urmă asupra capitalului Băncii.

### 6.3. Riscul de lichiditate

Banca este expusă zilnic cerințelor privind resursele de numerar disponibile la conturile de depozite overnight, curente, depozite la termen, împrumuturi atrase și garanții. Banca nu menține resurse în numerar pentru a îndeplini toate aceste necesități, datorită faptului că experiența demonstrează că un nivel minim de reinvestire pentru resursele ajunse la scadență poate fi determinat cu un nivel înalt de certitudine. Conducerea stabilește limite pentru cota minimă a mijloacelor ajunse la scadență care sunt disponibile pentru a satisface pretențiile primite și limite pentru nivelul minim al facilităților de împrumut inter-bancare care trebuie să fie constituite pentru acoperirea retragerilor în mărimi neașteptate.

Corelarea și monitorizarea corespunderii între scadențele și ratele dobânzilor activelor și pasivelor este fundamentală pentru gestionarea Băncii. Pentru instituțiile financiare, o compensare completă este neobișnuită, datorită tranzacțiilor de afaceri deseori condiționate de diferite incertitudini. O poziție necompensată îmbunătățește profitabilitatea potențială, dar de asemenea, crește riscul de a fi suportate pierderi.

Scadențele activelor și pasivelor și capacitatea de înlocuire, la un cost acceptabil, a datoriilor purtătoare de dobândă pe măsura ce acestea ajung la maturitate sunt factori importanți în evaluarea lichidității Băncii și a expunerii la modificările ratelor dobânzii și ratelor de schimb valutar.

Conducerea este încrezută că, deși o cotă substanțială revine depozitelor cu o scadență contractuală în termen de trei luni, diversificarea acestor depozite în funcție de numărul și tipul acestora, cât și reieșind din experiența anterioară a Băncii ar indica faptul că aceste depozite oferă o sursă stabilă și durabilă de finanțare pentru Bancă.

### 6.4. Riscul de credit

Banca este expusă riscului de creditare, care este riscul, că partea contractată va aduce un prejudiciu financiar Băncii ca rezultat al neonorării unei obligații. Riscul de credit este cel mai important risc pentru activitatea Băncii; managementul, prin urmare, administrează cu atenție expunerea sa la riscul de credit. Expuneri de credit apar în general în activități de creditare care conduc la credite și avansuri, precum și activități de investiții care aduc titluri de creanță și alte titluri în portofoliul activ al Băncii. Există, de asemenea, riscul de credit, în instrumente din afara bilanțului financiar, cum ar fi angajamentele de creditare. Managementul și monitorizarea riscului de credit sunt centralizate în echipa de management al riscului de credit în cadrul Trezoreriei Băncii și Departamentului de Risc și raportate la Consiliul de directori și șefilor fiecărei unități de afaceri în mod regulat.

Banca structurează nivelurile de risc de credit la care este expusă prin introducerea limitelor privind cantitatea de risc acceptată în legătură cu un debitor, sau grupul de debitori, și segmentele industriei. Aceste riscuri sunt monitorizate pe bază ciclică și sub rezerva unei revizuii anuale sau încă mai frecvente. Limitele privind nivelul de risc de credit pe produs și în funcție de sectorul industrial sunt aprobate trimestrial de către consiliul de administrație.

Expunerea la orice debitor, inclusiv față de bănci și brokeri este în continuare limitată de sub-limite care acoperă expuneri bilanțiere și extra-bilanțiere, riscurile și limitele zilnice de livrare în legătură cu elemente comerciale, cum ar fi contractele de schimb valutar. Expunerile reale împotriva limitelor sunt monitorizate zilnic.

Expunerea la riscul de credit este gestionată prin analiza periodică a capacității debitorilor actuali și debitorilor potențiali să îndeplinească integral obligațiile de rambursare a dobânzilor și a capitalului și să modifice limitele de creditare, dacă este cazul.

Expunerea la riscul de credit este de asemenea administrată în parte prin obținerea garanțiilor colaterale, corporative și personale. Totuși o parte semnificativă reprezintă împrumuturi personale în cazul în care astfel de facilități nu pot fi obținute.

### 6.5. Riscuri operaționale

Riscul operațional este definit ca riscul pierderilor care rezultă din procese interne eșuate, erori umane sau evenimente externe. Atunci când controalele sunt ineficiente, riscul operațional poate provoca prejudicii reputației, implicații legale sau de reglementare, sau pierderi financiare. Banca nu poate elimina toate riscurile operaționale, însă încearcă să gestioneze aceste riscuri prin intermediul controlului intern, monitorizarea și eliminarea riscurilor potențiale. Controalele includ segregarea eficientă a responsabilităților, procedurile de acces, autorizare și reconciliere, procesele de instruire și evaluare a personalului, ce includ implicarea auditului intern.

### **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.

### **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. Banca efectuează monitorizarea publicațiilor și informațiilor despre instituție în mijloacele de informare în masă (la televiziune și radio, în edițiile periodice și în rețeaua Internet), și în caz de necesitate prezintă comentarii publice.

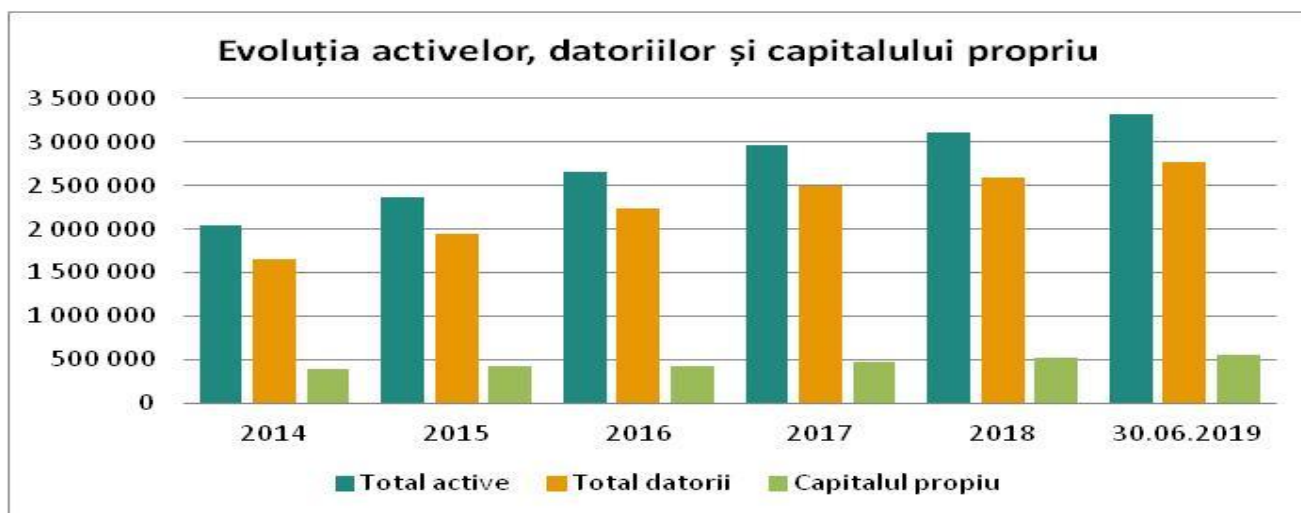
## 7. INFORMAȚIA FINANCIARĂ

### 7.1. Situația poziției financiare

mii lei

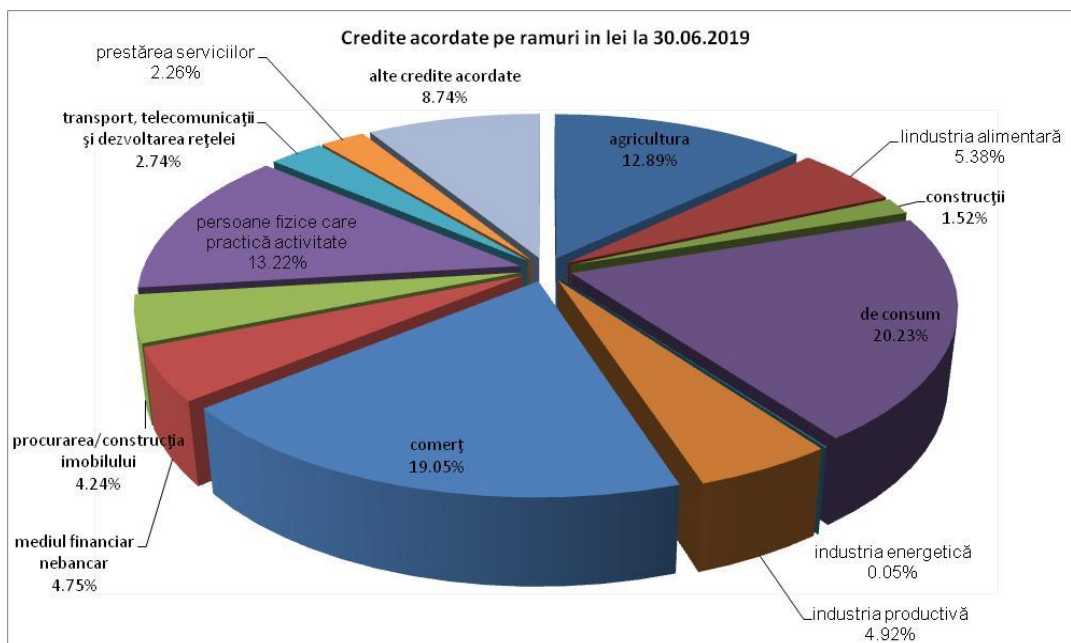
Indici	2014	2015	2016	2017	2018	30.06.2019
Total active	2 037 997	2 363 835	2 664 648	2 968 138	3 107 880	3 316 140
Total datorii	1 651 490	1 948 616	2 243 358	2 495 799	2 587 935	2 763 867
Capitalul propriu	386 506	415 219	421 290	472 339	519 945	552 273
Capitalul social	131 544	131 544	131 544	131 544	131 544	131 544

Activele, datoriile și capitalul propriu băncii au înregistrat o dinamică pozitivă pe parcursul anilor de activitate 2014-2018.



La 30.06.2019 valoarea activelor băncii constituia 3 316 140 mii lei, valoarea datoriilor de 2 763 867 mii lei, iar capitalul propriu constituie 552 273 mii lei.

Portofoliul de credite a constituit 1 709 935 mii lei, 79,44% fiind acordate în lei, iar 20,56% în valuta străină.



La 30.06.2019, cele mai mare creștere ale portofoliului de credite au fost consemnate la creditele de consum, ca urmare a micșorării pe parcursul perioadei analizate a ratei dobânzii, agricultură și credite acordate persoanelor fizice care practică activitate.

Portofoliul de credite a constituit 1 mlrd. 710 mln. MDL, iar mărimea creditelor neperformante (cu categoria de risc de 3,4,5) la 30.06.2019 constituia 86,3 mln. MDL sau 5,05 % din portofoliul de credite, în timp ce media pe sistemul bancar a constituit 10,63%. Conform situației emitentului la 30.06.2019, valoarea totală a activelor societății constituie 3 316 140 241 lei, iar cea mai mare pondere o au creditele și avansurile (1 689 492 801 lei sau 51%), numerarul și solduri de numerar la bănci centrale și alte depozite la vedere (901 648 087 lei sau 27%) și imobilizări corporale (190 984 227 lei sau 6%). Sursele de creare a patrimoniului emitentului sunt, în special, depozitele ale clienților (2 448 611 575 lei sau 74%) și capitalul propriu (552 273 345 lei sau 17%).

## 7.2. Situația consolidată de profit sau pierdere

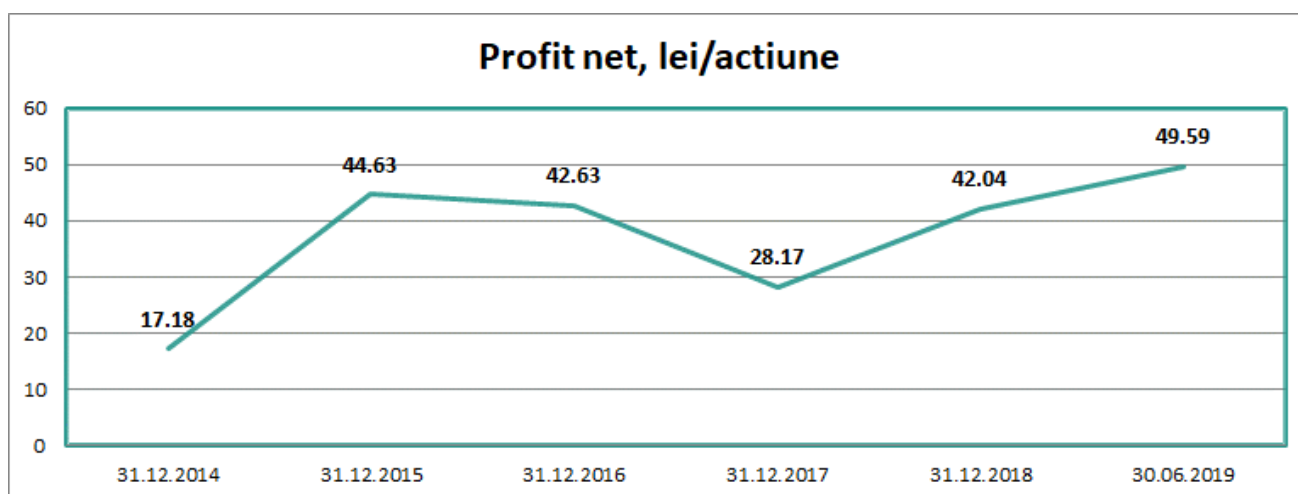
mii lei

Indicatori	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Venituri din dobânzi	137 822	182 279	230 031	191 567	196 360	104 099
(-) Cheltuieli cu dobânzile	71 735	87 287	124 465	91 947	66 218	29 447
Venituri din taxe și comisioane	41 383	49 572	67 108	77 801	92 961	48 658
(-) Cheltuieli cu taxe și comisioane	9 096	13 432	21 671	27 092	38 491	19 378
Alte venituri operaționale	19 681	5 260	3 763	7 322	4 985	3 051
(-) Cheltuieli administrative	76 456	91 335	103 547	118 536	142 981	69 640
(-) Amortizarea	7 675	9 381	11 170	14 232	14 369	9 948
Total profit sau (-) pierdere din	22 593	58 712	56 077	37 058	55 301	32 614

### Evolutia profitului net

Indicator	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019*
Total profit net	22 592 901	58 712 489	56 076 750	37 058 392	55 301 282	32 614 418
Acțiuni plasate	1 315 442	1 315 442	1 315 442	1 315 442	1 315 442	1 315 442
Profit net, lei/actiune	17,18	44,63	42,63	28,17	42,04	49,59*

\* indicator anualizat





### 7.3. Respectarea normativelor prudențiale

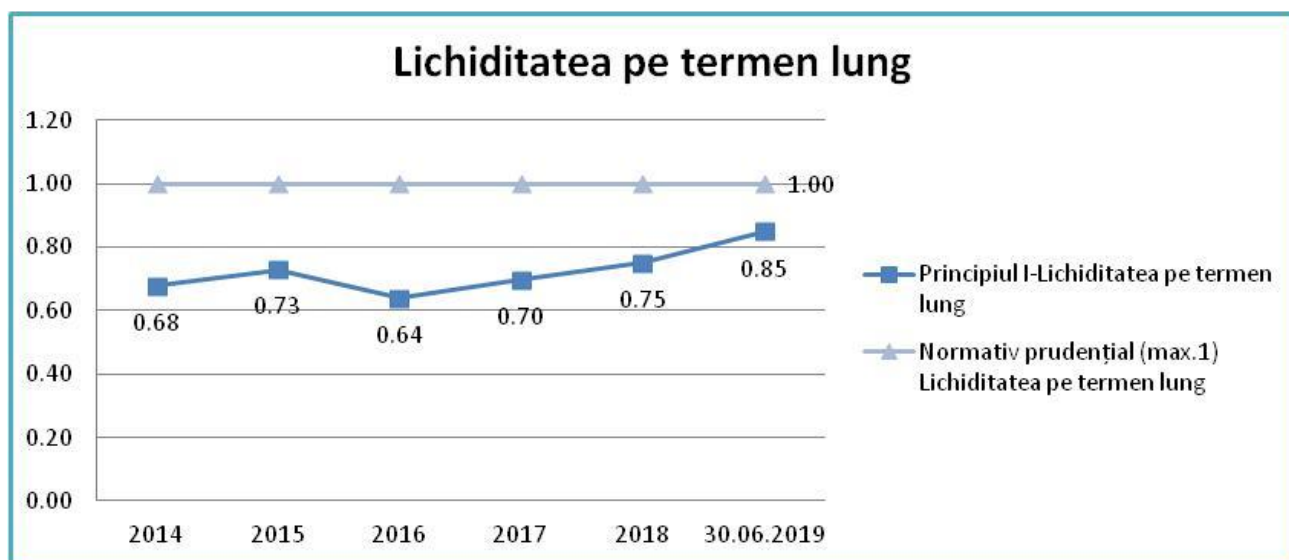
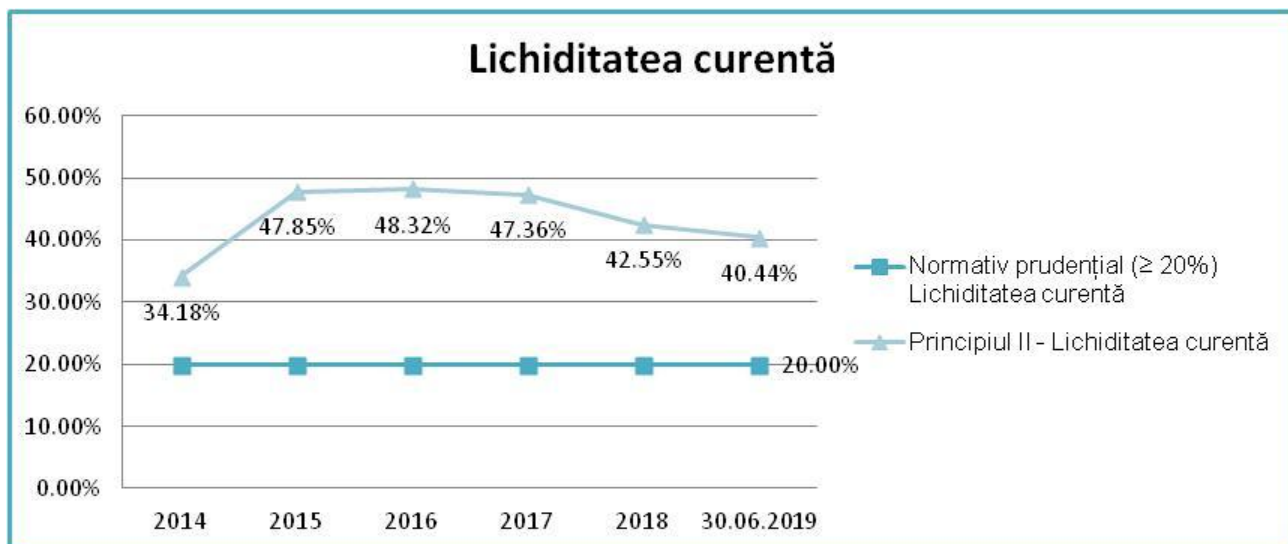
Denumirea indicatorului	Normativ prudențial	2014	2015	2016	2017	2018	30.06.2019
Fonduri proprii	≥200 mil lei	283.66	308.03	321.70	350.82	375.08	393.48
Rata fondurilor proprii totale	≥ 10%	21.01	27.82	27.18	24.70	21.21	19.17
Suma expunerilor "mari" / Fonduri proprii	≤ 5	0	0	0	0	0	0
Suma primelor zece datorii nete la credite minus reducerile / Soldul datoriei la credite net (suma de bază)	≤ 30	22.99	24.54	23.15	20.04	18.96	17.40
Expunerea netă maximă asumată față de o persoană sau un grup de persoane acționând concertat / Fonduri proprii	≤ 15%	13.48	13.77	11.51	10.41	9.68	23.76*
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%	4.21	3.49	1.99	4.42	9.46	9.01
Total expuneri față de persoanele afiliate/ Fonduri proprii de nivel 1 de bază	≤ 20%	10.77	9.67	3.87	7.67	12.08	10.59
Imobilizări corporale/Fonduri proprii	≤ 50%	42.63	42.38	46.20	46.05	48.35	45.26
Principiul I - Lichiditatea pe termen lung	≤ 1	0.68	0.73	0.64	0.70	0.75	0.85
Principiul II - Lichiditatea curentă	≥ 20%	34.18	47.85	48.32	47.36	42.55	40.44

\* De către BNM trebuie să fie implementate regulamente adiționale privind expunerilor față de bănci corespondente, ceea ce va aduce la normalizarea normativului sus menționat.

#### 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:

- 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;
- 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 „FinComBank” S.A.

