

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE

***Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017
Întocmite în conformitate cu
Standardul Internațional de Contabilitate 34 (IAS 34)
(neauditare)***

Chișinău, iulie 2017

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

Cuprins:	pagina
Bilanțul contabil.....	1
Situația rezultatului global	2
Situația fluxurilor de mijloace bănești.....	3
Situația privind capitalul și rezervele.....	4
Note la situațiile financiare condensate.....	5-31

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
BILANȚUL CONTABIL - neauditat
La 30 iunie 2017

	Note	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
		MII LEI	MII LEI
ACTIVE			
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	4	20,661,053	20,123,041
Aur monetar	5	53,940	54,616
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale		4,505,123	4,639,313
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	6	15,880,179	15,583,808
Credite acordate băncilor și altor persoane	7	25,982	27,968
Valori mobiliare investiționale	8	22,510,138	23,898,946
Imobilizări corporale	10	79,648	81,334
Imobilizări necorporale	10	36,342	42,737
Alte active	11	19,097	17,071
TOTAL ACTIVE		63,771,502	64,468,834
OBLIGAȚIUNI, CAPITAL ȘI REZERVE			
Obligațiuni			
Monedă națională în circulație		18,926,444	18,994,629
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	12	7,471,607	5,712,099
Disponibilități ale băncilor	13	16,984,039	14,319,524
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	14	4,884,549	5,915,352
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale		9,507,418	10,498,477
Alte obligațiuni	15	35,620	43,212
Total obligațiuni		57,809,677	55,483,293
Capital și rezerve			
Capital autorizat		902,970	902,970
Fondul general de rezervă		1,543,791	1,543,791
Total capital statutar		2,446,761	2,446,761
Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		6,331,636	6,331,636
Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		193,431	193,431
Alte rezerve		8,460	13,713
Total capital și rezerve		8,980,288	8,985,541
Pierdere totală*		(92,914)	-
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		(2,905,209)	-
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		(20,340)	-
Total obligațiuni, capital și rezerve, inclusiv diferențe din reevaluări, (pierdere totală)		63,771,502	64,468,834

* (Pierdere totală) este calculată în scop de prezentare, aceasta fiind înregistrată doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995*.

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

Sergiu Cioclea
Guvernator

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2017</u> MII LEI	<u>30 iunie 2016</u> MII LEI
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt	16	81,710	45,363
Venituri din dobânzi la valori mobiliare	16	531,984	383,411
Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo	16	183	16,001
		<u>613,877</u>	<u>444,775</u>
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite	17	(23,237)	(19,655)
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților	17	(355,213)	(568,455)
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo	17	(273,488)	(142,304)
		<u>(651,938)</u>	<u>(730,414)</u>
(Cheltuieli) nete din dobânzi		(38,061)	(285,639)
(Pierderi) din tranzacții și diferențe de curs valutar	18	(2,863,429)	(430,905)
(Pierderi) /venituri din reevaluarea valorilor mobiliare	19	(20,457)	30,246
Alte venituri		16,577	17,413
Cheltuieli operaționale		(113,093)	(76,841)
(Cheltuieli) nete operaționale		(2,980,402)	(460,087)
(PIERDERE NETĂ)		(3,018,463)	(745,726)
Alte (pierderi) /venituri globale			
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		(4,578)	4,536
Diferențe din reevaluarea aurului monetar		(675)	12,375
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL PERIOADEI		(3,023,716)	(728,815)
Determinarea pierderii totale			
(PIERDERE NETĂ)		(3,018,463)	(745,726)
Acoperirea /(defalcarea) pierderilor/ (veniturilor) nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea valorilor mobiliare investiționale		20,340	(3,652)
Acoperirea pierderilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare		2,905,209	576,474
(PIERDERE TOTALĂ)*		(92,914)	(172,904)

* (Pierdere totală) este calculată în scop de prezentare, aceasta fiind înregistrată doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995*.

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

Sergiu Cioclea
Guvernator

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA FLUXURILOR DE MIJLOACE BĂNEȘTI - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2016</u>
		<u>MII LEI</u>	<u>MII LEI</u>
Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională			
Dobânzi încasate		615,925	428,354
Dobânzi plătite		(590,968)	(658,300)
(Pierderi) /câștig din valori mobiliare investiționale		(117)	26,594
Alte încasări		16,821	17,412
Plăți către salariați și furnizori		(108,948)	(107,449)
Flux de mijloace bănești înainte de variația activelor și obligațiunilor		(67,287)	(293,389)
Diminuarea valorilor mobiliare emise de Guvernul RM		388,550	-
Diminuarea depozitelor la termen în valută străină		997,985	2,420,926
(Majorarea) creanțelor organizațiilor financiare internaționale		(153,430)	(1,046,795)
Diminuarea creditelor acordate băncilor și altor persoane		1,987	582,731
(Majorarea) valorilor mobiliare investiționale		(567,170)	(1,802,711)
Diminuarea activelor operaționale		667,922	154,151
(Diminuarea) /majorarea monedei naționale în circulație		(68,186)	360,673
Majorarea disponibilităților Guvernului Republicii Moldova		1,808,638	798,304
Majorarea /(diminuarea) disponibilităților băncilor		2,746,262	(359,763)
(Diminuarea) /majorarea Certificatelor emise de Banca Națională a Moldovei		(1,027,436)	2,169,029
(Diminuarea) /majorarea obligațiunilor față de organizațiile financiare internaționale		(402,592)	965,822
(Diminuarea) /majorarea altor obligațiuni		(2,339)	27,128
Majorarea obligațiunilor operaționale		3,054,347	3,961,193
Flux net de mijloace bănești din activitatea operațională		3,654,982	3,821,955
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(6,006)	(1,416)
Flux net de mijloace bănești din activitatea de investiții		(6,006)	(1,416)
Diferențe din reevaluări ale numerarului și echivalentelor de numerar		(1,431,063)	(410,058)
Creșterea mijloacelor bănești și echivalentelor de numerar		2,217,913	3,410,481
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		10,987,287	5,750,864
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		13,205,200	9,161,345
		30 iunie	31 decembrie
		2017	2016
Analiza numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și monedă națională în casă	4	5,972	4,297
Numerar în valută străină	4	1,423	1,875
Conturi Nostro	4	3,402,558	947,796
Depozite la termen în valută străină	4	7,061,993	7,981,983
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova		2,733,254	2,051,336
Numerar și echivalente de numerar		13,205,200	10,987,287

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
SITUAȚIA PRIVIND CAPITALUL ȘI REZERVELE - neauditată
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

	Capital autorizat	Fondul general de rezervă	Rezerva veniturilor nerealizate din diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	Rezerva veniturilor nerealizate din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	(Pierdere)	Alte rezerve	Total capital și rezerve
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Sold la 1 ianuarie 2016	902,970	1,805,940	7,364,942	211,577	-	3,607	10,289,036
(Pierdere netă)	-	-	-	-	(745,726)	-	(745,726)
<i>Alte venituri globale:</i>							
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	-	-	4,536	4,536
Diferențe din reevaluarea aurului monetar	-	-	-	-	-	12,375	12,375
Alte venituri globale, total	-	-	-	-	-	16,911	16,911
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	(745,726)	16,911	(728,815)
Sold la 30 iunie 2016	902,970	1,805,940	7,364,942	211,577	(745,726)	20,518	9,560,221
<i>Din care:</i>							
(Pierdere totală) *	-	-	-	-	(172,904)	-	(172,904)
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	-	-	(576,474)	-	-	-	(576,474)
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	-	-	-	3,652	-	-	3,652
Sold la 1 ianuarie 2017	902,970	1,543,791	6,331,636	193,431	-	13,713	8,985,541
(Pierdere netă)	-	-	-	-	(3,018,463)	-	(3,018,463)
<i>Alte (pierderi) globale:</i>							
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	-	-	-	-	-	(4,578)	(4,578)
Diferențe din reevaluarea aurului monetar	-	-	-	-	-	(675)	(675)
Alte (pierderi) globale, total	-	-	-	-	-	(5,253)	(5,253)
Rezultat global la finele perioadei	-	-	-	-	(3,018,463)	(5,253)	(3,023,716)
Sold la 30 iunie 2017	902,970	1,543,791	6,331,636	193,431	(3,018,463)	8,460	5,961,825
<i>Din care:</i>							
(Pierdere totală) *	-	-	-	-	(92,914)	-	(92,914)
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	-	-	(2,905,209)	-	-	-	(2,905,209)
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare investiționale	-	-	-	(20,340)	-	-	(20,340)

*(Pierdere totală) este calculată în scop de prezentare, acesta fiind înregistrată doar la finele anului, conform art. 20 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21.07.1995.*

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

1. Informație generală despre Banca Națională a Moldovei

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

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

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

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

2. Baza de întocmire și politici contabile semnificative

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

Situațiile financiare condensate nu cuprind toate informațiile și dezvăluirile solicitate în Situațiile financiare anuale, și trebuie analizate împreună cu Situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (SIRF).

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

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

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

3. Managementul riscului

3.1 Cadrul general de gestionare a riscurilor

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

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

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

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.2 Riscul de credit

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

30 iunie 2017

Ratingul pe termen lung ¹	Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci		Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova ²	Credite acordate băncilor și altor persoane	Valori mobiliare investiționale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	Aur monetar MII LEI		MII LEI				
AAA	3,388,233	-	4,505,123	-	-	19,336,349	-	27,229,705
AA+	-	-	-	-	-	1,842,372	-	1,842,372
AA	9,182,936	-	-	-	-	1,194,007	-	10,376,943
AA-	1,999,829	-	-	-	-	137,410	-	2,137,239
A+	1,018,623	-	-	-	-	-	-	1,018,623
A	5,061,469	-	-	-	-	-	-	5,061,469
BBB+	3,409	-	-	-	-	-	-	3,409
BBB	301	-	-	-	-	-	-	301
BBB-	23	-	-	-	-	-	-	23
BB+	259	-	-	-	-	-	-	259
Fără rating	5,971	53,940	-	15,880,179	25,982	-	15,349	15,981,421
Total	20,661,053	53,940	4,505,123	15,880,179	25,982	22,510,138	15,349	63,651,764

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

² Considerând funcția de agent fiscal al statului, precum și statutul specific al relațiilor între Guvern și Bancă în calitate de Bancă centrală a statului, valorile mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova sunt incluse în categoria „Fără rating”. Totodată, la situația din 30 iunie 2017, agenția internațională de rating Moody's menține pentru Republica Moldova nivelul de rating B3 (la 31 decembrie 2016: nivelul de rating B3).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.2 Riscul de credit (continuare)

31 decembrie 2016

Ratingul pe termen lung ¹	Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci		Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova ²	Credite acordate băncilor și altor persoane	Valori mobiliare investiționale	Alte active financiare	Total active financiare
	MII LEI	Aur monetar MII LEI		MII LEI				
AAA	2,814,944	-	4,639,313	-	-	19,916,868	-	27,371,125
AA+	-	-	-	-	-	2,670,241	-	2,670,241
AA	7,696,308	-	-	-	-	1,311,837	-	9,008,145
AA-	2,193,715	-	-	-	-	-	-	2,193,715
A+	2,179,579	-	-	-	-	-	-	2,179,579
A	5,233,355	-	-	-	-	-	-	5,233,355
BBB+	606	-	-	-	-	-	-	606
BBB	21	-	-	-	-	-	-	21
BBB-	26	-	-	-	-	-	-	26
BB+	190	-	-	-	-	-	-	190
Fără rating	4,297	54,616	-	15,583,808	27,968	-	11,630	15,682,319
Total	20,123,041	54,616	4,639,313	15,583,808	27,968	23,898,946	11,630	64,339,322

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

La situația din 30 iunie 2017 expunerea la riscul de credit al portofoliului de valori mobiliare investiționale cuantificat în baza coeficienților de default determinat de agenția Standard & Poor's este prezentată după cum urmează:

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
30 iunie 2017	23,398	1,289	6,978	384	30,376	1,673	0.07
31 decembrie 2016	27,408	1,372	8,037	402	35,445	1,774	0.08

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditate
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.3 Riscul de lichiditate

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

Analiza activelor și obligațiunilor financiare în funcție de scadența contractuală la situația din 30 iunie 2017 este prezentată după cum urmează:

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2017								
Active								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	17,937,893	2,723,160	-	-	-	-	-	20,661,053
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	53,940	53,940
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	147,808	-	-	-	-	-	4,357,315	4,505,123
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,081,707	507,272	-	210,000	730,000	12,351,200	-	15,880,179
Credite acordate băncilor și altor persoane	893	816	1,543	2,656	7,323	12,751	-	25,982
Valori mobiliare investiționale	4,584,067	3,238,962	6,504,764	1,800,841	3,417,120	2,964,384	-	22,510,138
Alte active	15,349	-	-	-	-	-	-	15,349
Total active financiare	24,767,717	6,470,210	6,506,307	2,013,497	4,154,443	15,328,335	4,411,255	63,651,764
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	18,926,444	18,926,444
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	6,942,559	20,146	163,451	345,451	-	-	-	7,471,607
Disponibilități ale băncilor	16,984,039	-	-	-	-	-	-	16,984,039
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	4,884,549	-	-	-	-	-	-	4,884,549
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	431,064	160,112	563,225	1,039,805	2,535,880	402,632	4,374,700	9,507,418
Alte obligațiuni	35,620	-	-	-	-	-	-	35,620
Total obligațiuni financiare	29,277,831	180,258	726,676	1,385,256	2,535,880	402,632	23,301,144	57,809,677
Decalaj	(4,510,114)	6,289,952	5,779,631	628,241	1,618,563	14,925,703	(18,889,889)	5,842,087
31 decembrie 2016								
Total active financiare	24,400,762	6,223,704	6,670,011	1,749,594	4,994,803	15,612,198	4,688,250	64,339,322
Total obligațiuni financiare	26,481,672	89,327	619,107	1,165,864	2,946,778	545,719	23,634,826	55,483,293
Decalaj	(2,080,910)	6,134,377	6,050,904	583,730	2,048,025	15,066,479	(18,946,576)	8,856,029

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În tabelul de mai jos este prezentată analiza obligațiunilor financiare totale, inclusiv sumele dobânzilor viitoare în funcție de scadența contractuală la situația din 30 iunie 2017.

Sumele aferente obligațiunilor viitoare au fost calculate utilizând datele disponibile la 30 iunie 2017 (cursul oficial al leului moldovenesc, ratele dobânzilor la instrumentele monetar-creditate, etc.).

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Scadență nedeterminată	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2017								
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	18,926,444	18,926,444
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	6,952,735	30,303	179,545	365,402	-	-	-	7,527,985
Disponibilități ale băncilor	16,994,622	-	-	-	-	-	-	16,994,622
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	4,894,335	-	-	-	-	-	-	4,894,335
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	443,227	171,658	584,067	1,075,685	2,587,862	414,371	4,374,700	9,651,570
Alte obligațiuni	35,620	-	-	-	-	-	-	35,620
Total obligațiuni financiare	29,320,539	201,961	763,612	1,441,087	2,587,862	414,371	23,301,144	58,030,576
31 decembrie 2016								
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	18,994,629	18,994,629
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	5,712,099	-	-	-	-	-	-	5,712,099
Disponibilități ale băncilor	14,329,763	-	-	-	-	-	-	14,329,763
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	5,926,035	-	-	-	-	-	-	5,926,035
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale*	501,847	99,293	637,691	1,196,502	2,996,003	553,056	4,640,197	10,624,589
Alte obligațiuni	43,212	-	-	-	-	-	-	43,212
Total obligațiuni financiare	26,512,956	99,293	637,691	1,196,502	2,996,003	553,056	23,634,826	55,630,327

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

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață

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

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

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

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
La 30 iunie 2017	141,615	7,801	65,628	3,615	207,243	11,416	0.85
La 31 decembrie 2016	171,788	8,597	91,122	4,560	262,910	13,158	1.11

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

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

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

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

Astfel, la 30 iunie 2017, valoarea expusă la risc a portofoliului de valori mobiliare în valută străină, calculată prin utilizarea CVaR este prezentată după cum urmează:

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

	Păstrate până la scadență		La valoarea justă		Total		Ponderea în portofoliu, %
	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	MII LEI	MII USD	
La 30 iunie 2017	198,586	10,939	92,362	5,088	290,948	16,026	1.20
La 31 decembrie 2016	241,926	12,108	127,516	6,382	369,442	18,489	1.56

3.4.1 Riscul ratei dobânzii

Analiza activelor și obligațiunilor financiare la 30 iunie 2017 în funcție de ratele contractuale și data actualizării ratelor dobânzii acestora este prezentată după cum urmează:

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	De la 1 la 2 ani	De la 2 la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2017								
Active								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	17,904,645	2,723,160	-	-	-	-	33,248	20,661,053
Aur monetar	-	-	-	-	-	-	53,940	53,940
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	147,808	-	-	-	-	-	4,357,315	4,505,123
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	2,081,707	50,000	-	210,000	730,000	12,351,200	457,272	15,880,179
Credite acordate băncilor și altor persoane	892	816	1,543	2,655	7,323	12,751	2	25,982
Valori mobiliare investiționale	4,908,420	3,205,071	6,128,052	1,764,533	3,417,120	2,964,384	122,558	22,510,138
Alte active	-	-	-	-	-	-	15,349	15,349
Total active financiare	25,043,472	5,979,047	6,129,595	1,977,188	4,154,443	15,328,335	5,039,684	63,651,764
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	-	-	18,926,444	18,926,444
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	4,371,577	20,000	163,451	345,451	-	-	2,571,128	7,471,607
Disponibilități ale băncilor	13,589,560	-	-	-	-	-	3,394,479	16,984,039
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	4,884,549	-	-	-	-	-	-	4,884,549
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	3,392,152	63,115	249,330	412,015	972,678	35,142	4,382,986	9,507,418
Alte obligațiuni	-	-	-	-	-	-	35,620	35,620
Total obligațiuni financiare	26,237,838	83,115	412,781	757,466	972,678	35,142	29,310,657	57,809,677
Decalaj	(1,194,366)	5,895,932	5,716,814	1,219,722	3,181,765	15,293,193	(24,270,973)	5,842,087
31 decembrie 2016								
Total active financiare	25,013,674	6,106,138	6,477,075	1,299,685	4,994,803	15,612,198	4,835,749	64,339,322
Total obligațiuni financiare	24,150,327	66,942	285,307	498,262	1,152,152	119,960	29,210,343	55,483,293
Decalaj	863,347	6,039,196	6,191,768	801,423	3,842,651	15,492,238	(24,374,594)	8,856,029

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.1 Riscul ratei dobânzii (continuare)

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

Conform soldului mediu al depozitelor la vedere și la termen pentru semestrul I, 2017, valoarea veniturilor/pierderilor posibile de la majorarea /diminuarea ratei dobânzii cu 0.5 p.p. este după cum urmează:

	MII LEI	MII USD
Semestrul I, 2017	+/-46,669	+/-2,571
Anul 2016	+/-83,119	+/-4,160

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

La situația din 30 iunie 2017 modificarea ratei profitabilității cu 0.01 p.p., duce la modificarea valorii prezente a portofoliului valorilor mobiliare cu 3,958 mii lei sau cu 218 mii USD, ceea ce reprezintă 0.02% din portofoliul valorilor mobiliare (la 31 decembrie 2016: 4,522 mii lei sau cu 226 mii USD, ceea ce reprezintă 0.02% din portofoliul valorilor mobiliare).

3.4.2 Riscul valutar

Structura valutară normativă a portofoliului de investiții este stabilită de către Comitetul executiv al Băncii și are drept scop acoperirea riscului valutar printr-o corespondență adecvată compoziției valutare a activelor și pasivelor, și printr-un orizont investițional acceptabil pentru deservirea obligațiilor externe curente și implementării politicii valutare a statului.

La data de 30 iunie 2017 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 65%, lira sterlină - 20%, euro - 10%, alte valute - 5% (la 31 decembrie 2016 ponderea dolarului SUA în structura valutară normativă constituia 65%, lira sterlină - 20%, euro - 10%, alte valute - 5%). Ponderea fiecărei valute în portofoliul de investiții al Băncii poate devia în limita de +/- 10 p.p. de la structura valutară normativă.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.2 Riscul valutar (continuare)

La 30 iunie 2017, Banca avea următoarea poziție valutară:

	MDL	USD	EUR	GBP	XDR	Alte valute	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
30 iunie 2017							
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	5,972	13,937,482	1,280,101	5,436,454	-	1,044	20,661,053
Aur monetar	-	-	-	-	-	53,940	53,940
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	-	-	4,505,123	-	4,505,123
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova	15,880,179	-	-	-	-	-	15,880,179
Credite acordate băncilor și altor persoane	25,982	-	-	-	-	-	25,982
Valori mobiliare investiționale	-	18,267,611	3,711,014	531,513	-	-	22,510,138
Alte active	1,252	311	13,786	-	-	-	15,349
Total active financiare	15,913,385	32,205,404	5,004,901	5,967,967	4,505,123	54,984	63,651,764
Obligațiuni							
Monedă națională în circulație	18,926,444	-	-	-	-	-	18,926,444
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	5,581,707	611,538	1,278,300	-	-	62	7,471,607
Disponibilități ale băncilor	13,563,066	1,125,966	2,295,007	-	-	-	16,984,039
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	4,884,549	-	-	-	-	-	4,884,549
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	19,124	-	-	-	9,488,294	-	9,507,418
Alte obligațiuni	35,573	8	-	-	-	39	35,620
Total obligațiuni financiare	43,010,463	1,737,512	3,573,307	-	9,488,294	101	57,809,677
Decalaj	(27,097,078)	30,467,892	1,431,594	5,967,967	(4,983,171)	54,883	5,842,087
31 decembrie 2016							
Total active financiare	15,618,060	30,690,878	5,689,868	7,550,545	4,639,313	150,658	64,339,322
Total obligațiuni financiare	38,877,894	2,424,763	3,699,823	3	10,480,684	126	55,483,293
Decalaj	(23,259,834)	28,266,115	1,990,045	7,550,542	(5,841,371)	150,532	8,856,029

La situația din 30 iunie 2017, alte valute în active sunt reprezentate de aur monetar 53,940 mii lei, lei românești – 715 mii lei, ruble rusești – 259 mii lei, franci elvețieni – 45 mii lei, coroane norvegiene – 23 mii lei și coroane daneze – 2 mii lei, iar în obligațiuni de lei românești – 101 mii lei.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

3. Managementul riscului (continuare)

3.4 Riscul de piață (continuare)

3.4.2 Riscul valutar (continuare)

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

Conform situației la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016, respectiv, valoarea impactului posibil asupra profitului și capitalului Băncii este evaluată după cum urmează:

	30 iunie 2017		31 decembrie 2016	
	MII LEI Profit	MII LEI Capital	MII LEI Profit	MII LEI Capital
MDL față de USD	+/-3,046,789	+/-3,046,789	+/-2,826,612	+/-2,826,612
MDL față de EUR	+/-143,159	+/-143,159	+/-199,004	+/-199,004
MDL față de GBP	+/-596,797	+/-596,797	+/-755,054	+/-755,054
MDL față de XDR	+/-498,317	+/-498,317	+/-584,137	+/-584,137
MDL față de alte valute	+/-94	+/-94	+/-9,592	+/-9,592

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

4. Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Numerar în monedă națională în casă	5,972	4,297
Numerar în valută străină	1,423	1,875
Conturi Nostro	3,402,558	947,796
Depozite la termen în valută străină	17,251,100	19,169,073
	20,661,053	20,123,041

La finele perioadei de gestiune depozitele la termen în valută străină au fost plasate la instituții financiare cu ratingul¹: „AA” – 53.17%, „AA-” – 11.59%, „A+” – 5.90% și „A” – 29.34% (la 31 decembrie 2016: „AAA” –10.25%, „AA” –40.14%, „AA-” –11.44% , „A+” –10.87% și „A” –27.30%). La 30 iunie 2017 din totalul depozitelor la termen în valută străină soldul celor cu scadența mai mare de 3 luni de la data achiziționării constituie 10,189,106 mii lei (la 31 decembrie 2016: 11,187,090 mii lei).

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

5. Aur monetar

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	53,940	54,616
	53,940	54,616

Aurul monetar reprezintă cantitatea de 74,133.48 grame de aur pur (31 decembrie 2016 – 74,133.48 grame de aur pur), sub formă de lingouri, de calitate Good Delivery (în conformitate cu cerințele London Bullion Market Association). Prețul de reevaluare al aurului la 30 iunie 2017 a fost de 727.6124 lei/gram (la 31 decembrie 2016 a fost de 736.7237 lei/gram).

6. Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare de stat păstrate până la scadență	13,341,200	13,341,200
Dobânda calculată la valori mobiliare de stat păstrate până la scadență	457,272	150,730
Valori mobiliare disponibile pentru vânzare	2,102,197	2,105,293
Scont la valori mobiliare disponibile pentru vânzare	(20,573)	(18,076)
Reevaluarea valorilor mobiliare disponibile pentru vânzare	83	4,661
	15,880,179	15,583,808

Valorile mobiliare de stat păstrate până la scadență au fost emise conform Legii privind emisiunea obligațiunilor de stat în vederea executării de către Ministerul Finanțelor a obligațiilor de plată derivate din garanțiile de stat nr.807 din 17 noiembrie 2014 și nr.101 din 1 aprilie 2015 și transmise Băncii Naționale la 4 octombrie 2016 sub formă de obligațiuni de stat purtătoare de dobândă (cupon) în sumă integrală de 13,341 milioane lei la valoarea nominală.

Aceasta constituie suma creditelor de urgență acordate de BNM pentru "Banca de Economii" S.A., BC "Banca Socială" S.A. și B.C."Unibank" S.A., care nu au fost rambursate la data emisiunii obligațiunilor de stat. Obligațiunile de stat în portofoliul BNM sunt clasificate ca active păstrate până la scadență.

La 30 iunie 2017 valorile mobiliare de stat disponibile pentru vânzare au fost emise și transmise în portofoliul BNM sub formă de bonuri de trezorerie ca rezultat al conversiunii în VMS a împrumuturilor contractate de la Banca Națională a Moldovei în anii precedenți de către Ministerul Finanțelor sunt clasificate ca active disponibile pentru vânzare și sunt reflectate la valoarea justă. Valorile mobiliare de stat disponibile pentru vânzare aflate în portofoliul Băncii Naționale sunt unul din instrumentele monetare la care Banca poate apela în orice moment în scopul realizării politicii monetare. Astfel, Banca deținând dreptul incontestabil de a tranzacționa aceste instrumente pe piața secundară, își asigură abilitatea de a le transforma în lichidități pe parcursul menținerii acestora în portofoliul Băncii.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

6. Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova (continuare)

Valorile mobiliare de stat disponibile pentru vânzare ajunse la scadență, au fost răscumpărate de Guvern și au fost emise în același volum noi valori mobiliare care au fost transmise Băncii.

Valorile mobiliare de stat disponibile pentru vânzare deținute în portofoliul Băncii la 30 iunie 2017 au avut scadența contractuală maximă de 91 zile. Rata medie a dobânzii aferentă portofoliului de valori mobiliare de stat disponibile pentru vânzare deținute de Bancă la 30 iunie 2017 a constituit 7.55% (la 31 decembrie 2016: 7.27%).

7. Credite acordate băncilor și altor persoane

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Credite acordate băncilor pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor	252	408
Credite acordate altor persoane	25,730	27,560
	25,982	27,968

Acest articol include soldul creditelor acordate băncilor pe termen lung (credite acordate în anii 1993-2000 pentru creditarea cooperativelor de construcție a locuințelor) și soldul creditelor acordate altor persoane, ajustate cu dobânda calculată la aceste credite. Micșorarea soldului cu 1,986 mii lei s-a produs, în special, ca rezultat al diminuării soldului creditelor acordate altor persoane.

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

La situația din 30 iunie 2017 gajul depus ca asigurare a rambursării creditelor acordate altor persoane și a dobânzilor aferente constituie 37,961 mii lei (la 31 decembrie 2016: 38,481 mii lei).

Pe parcursul anului 2016 și a semestrului I, 2017 nu au fost formate reduceri pentru pierderi din deprecierea creditelor.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

8. Valori mobiliare investiționale

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

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	14,636,201	15,329,320
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	14,636,201	15,329,320
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	7,873,937	8,569,626
Valori mobiliare în valută străină cu cupon	7,873,937	8,569,626
Total valori mobiliare investiționale	22,510,138	23,898,946

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

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

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (valoarea nominală)	14,580,250	15,233,577
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	54,463	75,105
Reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1,488	20,638
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	14,636,201	15,329,320

Valorile mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt reevaluate lunar și poartă o rată a dobânzii fixă cuprinsă între 0.004% și 1.50% anual (la 31 decembrie 2016: 0.004% și 2.32%), cu excepția valorilor mobiliare cu valoare nominală de 31,020 mii USD cu rata dobânzii flotantă, care se modifică trimestrial. Valorile mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere includ și dobânda acumulată, care la 30 iunie 2017 constituia 39,466 mii lei (la 31 decembrie 2016: 40,439 mii lei).

8. Valori mobiliare investiționale (continuare)

La situația din 30 iunie 2017, valorile mobiliare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere emise de nerezidenți disponibile în portofoliul Băncii ce dețin cel mai înalt rating¹ – „AAA” constituiau 89.57%, valorile mobiliare cu rating „AA+” constituiau 4.92%, valorile mobiliare cu rating „AA” constituiau 4.57% și valorile mobiliare cu rating „AA-” constituiau 0.94% (la 31 decembrie 2016: „AAA” constituiau 85.76%, valorile mobiliare cu rating-ul „AA+” constituiau 9.09% și valorile mobiliare cu ratingul „AA” constituiau 5.15%). Majorarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AAA” s-a realizat, preponderent, datorită suplinirii portofoliului de investiții cu valori mobiliare emise de trezoreria SUA, din contul creșterii rezervelor valutare, urmare intervențiilor de cumpărare realizate pe piața valutară internă pe parcursul semestrului I al anului 2017. Scadența valorilor mobiliare supranaționale emise de Consiliul Europei a condus la diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AA+”. De asemenea, scadența valorilor mobiliare emise de guvernul Franței și de agenția guvernamentală franceză Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES) au condus la diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AA”. O parte din mijloacele scadente au fost reinvestite în titluri emise de Banca Europeană de Investiții și de agenția guvernamentală germană Kreditanstalt für Wiederaufbau Bankengruppe (KfW), care au contribuit de asemenea la majorarea ponderii investițiilor din categoria „AAA”.

În perioada de gestiune au fost vândute și au ajuns la scadență valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere cu valoarea nominală totală de 525,594 mii USD și 20,000 mii EUR (în anul 2016 au fost vândute și au ajuns la scadență 951,980 mii USD, 69,620 mii EUR și 5,100 mii GBP). Totodată, în perioada de gestiune au fost procurate valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă cu valoarea nominală totală de 613,145 mii USD (în anul 2016: 1,258,574 mii USD).

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

La 30 iunie 2017 valoarea de bilanț a valorilor mobiliare în valută străină gestionate extern constituia 3,575,747 mii lei (la 31 decembrie 2016: 4,102,683 mii lei), ponderea acestora în rezervele valutare constituind 8.28% (la 31 decembrie 2016: 9.32%).

Portofoliul valorilor mobiliare păstrate până la scadență reprezintă totalitatea valorilor mobiliare procurate cu intenția de a fi menținute până la scadență. Volumul și structura activelor valutare și

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

8. Valori mobiliare investiționale (continuare)

perspectiva fluxurilor viitoare de mijloace bănești permit menținerea până la scadență a valorilor mobiliare din portofoliul dat. Totodată, suplinirea portofoliului valorilor mobiliare păstrate până la scadență este posibilă numai în cazul în care ponderea acestuia reprezintă mai puțin de 20% din rezervele internaționale și nivelul rezervelor acoperă 4 luni de import.

La 30 iunie 2017 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență în rezervele valutare ale Băncii constituia 18.24% (la 31 decembrie 2016: 19.47%).

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență (valoarea nominală)	7,802,796	8,509,579
Dobânzi aferente valorilor mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	71,141	60,047
Valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	7,873,937	8,569,626

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

La situația din 30 iunie 2017 ponderea valorilor mobiliare păstrate până la scadență cu ratingul „AAA” constituia 79.07%, valorile mobiliare cu ratingul „AA+” constituiau 14.25%, iar a celor cu ratingul „AA” - 6.68% (la 31 decembrie 2016: „AAA” - 79.01%, „AA+” - 14.90%, „AA” - 6.09%).

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

Diminuarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AA+” în favoarea ponderii valorilor mobiliare cu rating „AAA” și „AA” a fost determinată de scadența, la data de 20 februarie 2017, a unei valori mobiliare cu valoare nominală de 7 milioane EUR, emisă de guvernul Austriei ce deține rating „AA+”.

Pe parcursul semestrului I al anului 2017 nu au fost formate reduceri pentru pierderi din deprecierea valorilor mobiliare păstrate până la scadență.

9. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

9. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Moldovei, obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale și alte active și obligațiuni financiare.

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

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

	La valoarea justă prin profit sau pierdere		Credite și creanțe	La valoarea justă disponibilă pentru vânzare		Alte obligațiuni la cost amortizat	Total	Valoarea Justă
	MII LEI	Păstrate până la scadență MII LEI		MII LEI	MII LEI			
30 iunie 2017								
Active								
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	20,661,053	-	-	20,661,053	20,661,053	20,661,053
Aur monetar	-	-	-	53,940	-	53,940	53,940	53,940
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	4,505,123	-	-	4,505,123	4,505,123	4,505,123
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova:								
Evaluare la valoarea justă	-	-	-	2,081,707	-	2,081,707	2,081,707	2,081,707
Evaluare la cost amortizat	-	13,798,472	-	-	-	13,798,472	13,798,472	13,798,472
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	25,982	-	-	25,982	25,982	25,982
Valori mobiliare investiționale:								
Evaluare la valoarea justă	14,636,201	-	-	-	-	14,636,201	14,636,201	14,636,201
Evaluare la cost amortizat	-	7,873,937	-	-	-	7,873,937	8,159,532	8,159,532
Alte active			15,349			15,349	15,349	15,349
Total active financiare	14,636,201	21,672,409	25,207,507	2,135,647		63,651,764	63,937,359	63,937,359
Obligațiuni								
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	18,926,444	18,926,444	18,926,444	18,926,444
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	7,471,607	7,471,607	7,471,607	7,471,607
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	16,984,039	16,984,039	16,984,039	16,984,039
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	4,884,549	4,884,549	4,884,549	4,884,549
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	9,507,418	9,507,418	9,507,418	9,507,418
Alte obligațiuni	-	-	-	-	35,620	35,620	35,620	35,620
Total obligațiuni financiare	-	-	-	-	57,809,677	57,809,677	57,809,677	57,809,677

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

9. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

	La valoarea justă prin profit sau pierdere	Păstrate până la scadență	Credite și creanțe	La valoarea justă disponibile pentru vânzare	Alte obligațiuni la cost amortizat	Total	Valoarea Justă
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
31 decembrie 2016							
Active							
Numerar și plasamente pe termen scurt în bănci	-	-	20,123,041	-	-	20,123,041	20,123,041
Aur monetar	-	-	-	54,616	-	54,616	54,616
Creanțe ale organizațiilor financiare internaționale	-	-	4,639,313	-	-	4,639,313	4,639,313
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova:							
Evaluare la valoarea justă	-	-	-	2,091,878	-	2,091,878	2,091,878
Evaluare la cost amortizat	-	13,491,930	-	-	-	13,491,930	13,491,930
Credite acordate băncilor și altor persoane	-	-	27,968	-	-	27,968	27,968
Valori mobiliare investiționale:							
Evaluare la valoarea justă	15,329,320	-	-	-	-	15,329,320	15,329,320
Evaluare la cost amortizat	-	8,569,626	-	-	-	8,569,626	8,854,054
Alte active	-	-	11,630	-	-	11,630	11,630
Total active financiare	15,329,320	22,061,556	24,801,952	2,146,494	-	64,339,322	64,623,750
Obligațiuni							
Monedă națională în circulație	-	-	-	-	18,994,629	18,994,629	18,994,629
Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	-	-	-	-	5,712,099	5,712,099	5,712,099
Disponibilități ale băncilor	-	-	-	-	14,319,524	14,319,524	14,319,524
Certificate emise de Banca Națională a Moldovei	-	-	-	-	5,915,352	5,915,352	5,915,352
Obligațiuni față de organizațiile financiare internaționale	-	-	-	-	10,498,477	10,498,477	10,498,477
Alte obligațiuni	-	-	-	-	43,212	43,212	43,212
Total obligațiuni financiare	-	-	-	-	55,483,293	55,483,293	55,483,293

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

9. Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

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

30 iunie 2017	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Aur monetar	53,940	-	-	53,940
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	14,636,201	-	-	14,636,201
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova disponibile pentru vânzare	-	2,081,707	-	2,081,707
Total	14,690,141	2,081,707	-	16,771,848

31 decembrie 2016

Aur monetar	54,616	-	-	54,616
Valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	15,329,320	-	-	15,329,320
Valori mobiliare emise de Guvernul Republicii Moldova disponibile pentru vânzare	-	2,091,878	-	2,091,878
Total	15,383,936	2,091,878	-	17,475,814

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

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

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

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

10. Imobilizări corporale și necorporale

	Clădiri	Echipamente	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2017	38,112	145,869	9,358	88,060	6,470	287,869
Intrări	-	958	4,974	-	441	6,373
Transferuri	8,816	3,888	(12,704)	3,902	(3,902)	-
Ieșiri	-	-	(6)	-	-	(6)
La 30 iunie 2017	46,928	150,715	1,622	91,962	3,009	294,236
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2017	28,195	83,810	-	51,793	-	163,798
Amortizarea calculată	521	7,091	-	6,836	-	14,448
Ieșiri	-	-	-	-	-	-
La 30 iunie 2017	28,716	90,901	-	58,629	-	178,246
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2017	9,917	62,059	9,358	36,267	6,470	124,071
La 30 iunie 2017	18,212	59,814	1,622	33,333	3,009	115,990

	Clădiri	Echipamente	Imobilizări corporale în curs de execuție	Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs de execuție	Total
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
Cost						
La 1 ianuarie 2016	38,112	124,334	4,914	57,699	7,588	232,647
Intrări	-	18,474	8,652	23,762	5,536	56,424
Transferuri	-	4,197	(4,197)	6,654	(6,654)	-
Ieșiri	-	(1,136)	(11)	(55)	-	(1,202)
La 31 decembrie 2016	38,112	145,869	9,358	88,060	6,470	287,869
Amortizarea acumulată						
La 1 ianuarie 2016	27,309	73,400	-	42,035	-	142,744
Amortizarea calculată	886	11,546	-	9,813	-	22,245
Ieșiri	-	(1,136)	-	(55)	-	(1,191)
La 31 decembrie 2016	28,195	83,810	-	51,793	-	163,798
Valoarea de bilanț						
La 1 ianuarie 2016	10,803	50,934	4,914	15,664	7,588	89,903
La 31 decembrie 2016	9,917	62,059	9,358	36,267	6,470	124,071

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

11. Alte active

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli în avans	1,564	3,140
Alte creanțe	3,468	8,571
Avans acordat pentru producerea monedei naționale	11,881	3,060
Stocuri	871	970
Mărfuri și materiale în gestiune	1,374	1,391
Subtotal	19,158	17,132
Minus: Provizioane pentru stocurile cu rulaj lent și creanțe îndoielnice	(61)	(61)
	19,097	17,071

12. Disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Depozite la vedere ale Ministerului Finanțelor	4,376,387	2,683,640
Depozite la termen ale Ministerului Finanțelor	538,848	-
Disponibilități în valută străină ale Ministerului Finanțelor	1,638,732	2,502,827
Alte disponibilități ale Guvernului Republicii Moldova	917,640	525,632
	7,471,607	5,712,099

Pentru soldul depozitelor la vedere ale Ministerului Finanțelor, Banca plătește o dobândă reieșind din rata medie ponderată a dobânzii pe sistemul bancar, disponibilă pentru ultimele trei luni, la depozitele atrase la vedere de la persoanele juridice cu dobândă în lei moldovenești. Rata dobânzii la depozitele la vedere ale Ministerului Finanțelor la 30 iunie 2017 a constituit 1.76% (la 31 decembrie 2016: 1.71%).

Începând cu luna martie 2017, pentru depozitele la termen ale Ministerului Finanțelor, Banca plătește o dobândă în dependență de termenul depozitului, aplicând rata medie ponderată a dobânzii constituită la valorile mobiliare de stat plasate la ultima licitație pe termenul respectiv. În cazul în care termenul depozitelor este diferit de termenul valorilor mobiliare de stat vândute la ultima licitație, rata dobânzii se determină aplicând formula curbei ratelor.

Pentru depozitele acceptate până în luna martie 2017, Banca plătește o dobândă reieșind din rata de bază aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt, variabilă pe durata contractului de depozit, indiferent de termenul de depozitare.

Rata medie a dobânzii la depozitele la termen în sold la 30 iunie 2017 a constituit 7.57%.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

13. Disponibilități ale băncilor

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Disponibilități ale băncilor, inclusiv rezervele obligatorii	16,214,039	13,324,197
Depozite în monedă națională ale băncilor licențiate	770,000	995,327
	16,984,039	14,319,524

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

Conform cerințelor regimului rezervelor obligatorii stabilit de Bancă, la situația din 30 iunie 2017 băncile sunt obligate să mențină rezerve obligatorii în lei moldovenești și în valute neconvertibile la nivel de 40% și în valute străine (dolari SUA și Euro) la nivel de 14% din baza de calcul (la 31 decembrie 2016: rezervele obligatorii în lei moldovenești și în valute neconvertibile la nivel de 35% și în valute străine (dolari SUA și Euro) la nivel de 14%). Rezervele obligatorii în lei moldovenești se mențin de bănci în conturile Loro la Bancă în mediu pe perioada de menținere, iar rezervele obligatorii în valută străină se reflectă în registrele contabile ale Băncii în contul rezervelor obligatorii în valută străină și sunt localizate în conturile Nostro ale Băncii în băncile din străinătate.

În baza art. 17 din *Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei*, rezervele obligatorii ce depășesc 5 la sută din pasivele în baza cărora se calculează aceste rezerve sunt remunerate de către Bancă, pentru rezervele obligatorii în lei moldovenești aplicând rata medie la depozitele overnight a Băncii calculată pentru luna respectivă, iar pentru rezervele obligatorii în valute străine (dolari SUA și Euro) – rata medie la depozitele la vedere cu dobândă atrase de bănci în valută străină, calculată lunar de Bancă în baza rapoartelor lunare privind rata medie la depozitele atrase de bănci. Depozite în monedă națională ale băncilor licențiate reprezintă depozitele overnight ale băncilor plasate la Bancă și dobânda calculată pentru aceste depozite. Rata dobânzii aferentă depozitelor overnight ale băncilor la situația din 30 iunie 2017 a constituit 5% (la 31 decembrie 2016: 6%).

14. Certificate emise de Banca Națională a Moldovei

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Certificate emise de Bancă la preț de vânzare	4,878,214	5,905,650
Scont amortizat la certificatele emise de Bancă	6,335	9,702
	4,884,549	5,915,352

Certificatele Băncii, reprezintă valori mobiliare vândute băncilor licențiate prin intermediul licitațiilor în scopul absorbției excesului de lichiditate de pe piața monetară. Acestea sunt emise cu discount și răscumpărate la scadență la valoarea nominală. Pe parcursul semestrului I, anul 2017, certificatele Băncii au fost emise preponderent cu scadența de 14 zile. Rata medie ponderată a dobânzii la certificatele Băncii aflate în circulație la 30 iunie 2017 a constituit 8.62% (la 31 decembrie 2016: 9%).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

15. Alte obligațiuni

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	MII LEI	MII LEI
Obligațiuni față de alte entități	26,464	34,501
Obligațiuni față de personal	106	75
Alte obligațiuni	9,050	8,636
	35,620	43,212

16. Venituri din dobânzi

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	MII LEI	MII LEI
Venituri din dobânzi la plasamente pe termen scurt		
Dobânzi la depozite la termen în bănci străine	76,943	43,502
Dobânzi la depozite plasate overnight	4,642	1,838
Dobânzi la disponibilități	125	23
	81,710	45,363
Venituri din dobânzi la valori mobiliare		
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină evaluate la valoarea justă	62,918	39,079
Dobânzi la valori mobiliare în valută străină păstrate până la scadență	95,812	110,212
Dobânzi la valori mobiliare de stat păstrate pînă la scadență	306,542	-
Amortizarea scontului la valori mobiliare de stat disponibile pentru vânzare	66,712	234,120
	531,984	383,411
Venituri din dobânzi la creditele acordate și repo		
Dobânzi la creditele acordate băncilor și repo	98	15,915
Dobânzi la creditele acordate altor persoane	85	86
	183	16,001
	613,877	444,775

Rata medie a dobânzii la valorile mobiliare de stat disponibile pentru vânzare deținute în portofoliul Băncii pe parcursul semestrului I, 2017 a constituit 6.92% (rata medie a dobânzii pe parcursul semestrului I, 2016: 21.36%).

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

17. Cheltuieli cu dobânzi

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2016</u>
	MII LEI	MII LEI
Cheltuieli cu dobânzi la creditele primite		
Dobânzi la creditele primite de la Fondul Monetar Internațional	23,237	19,655
	23,237	19,655
Cheltuieli cu dobânzi aferente disponibilităților		
Dobânzi aferente rezervelor obligatorii	287,853	513,286
Dobânzi aferente depozitelor acceptate de la bănci	32,317	30,905
Dobânzi la depozitele acceptate de la Ministerul Finanțelor	35,043	24,264
	355,213	568,455
Cheltuieli cu dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare și repo		
Amortizarea scontului la certificatele Băncii Naționale a Moldovei	273,488	142,304
	273,488	142,304
	651,938	730,414

Pe parcursul semestrului I, 2017 norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută neconvertibilă a crescut gradual de la 35% până la 40% din baza de calcul. Norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă pe tot parcursul semestrului I, 2017 s-a menținut la nivelul de 14%. În semestrul I, 2016 norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și valută neconvertibilă a constituit 35%, iar norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în valută liber convertibilă s-a menținut la nivel de 14%. Soldul mediu zilnic al certificatelor Băncii pe parcursul semestrului I, 2017 a constituit 6,129 milioane lei (semestrului I, 2016: 1,712 milioane lei). Rata medie a dobânzii la certificatele Băncii plasate pe parcursul semestrului I, 2017 a constituit 8.98 % (pe parcursul semestrului I, 2016: 16.48%).

18. (Pierderi) din tranzacții și diferențe de curs valutar

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2016</u>
	MII LEI	MII LEI
Diferențe de curs de la reevaluarea stocurilor valutare	(2,905,209)	(576,474)
Venituri nete realizate de la operațiuni în valută străină	41,780	145,569
	(2,863,429)	(430,905)

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

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONDENSATE - neauditare
Pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2017

18. (Pierderi) din tranzacții și diferențe de curs valutar (continuare)

Veniturile realizate apar la vânzarea valutei străine și reprezintă diferența pozitivă dintre cursul de vânzare și costul stocului valutei respective (sau cursul mediu al valutei cumpărate) multiplicată la volumul vânzărilor. Pe parcursul semestrului I, 2017 veniturile obținute au fost generate în urma diferenței pozitive dintre cursul de vânzare și costul stocului valutilor și operațiunilor de convertire (arbitraj valutar).

19. (Pierderi) /venituri din reevaluarea valorilor mobiliare

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
	MII LEI	MII LEI
Diferențe din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	(20,340)	3,652
(Pierderi) /venituri nete realizate din reevaluarea valorilor mobiliare în valută străină	(117)	26,594
	(20,457)	30,246

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

20. Părți afiliate

La 30 iunie 2017 cheltuielile de remunerare aferente conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu au constituit 6,725 mii lei (la 30 iunie 2016: 4,909 mii lei).

La 30 iunie 2017 cheltuielile cu contribuțiile obligatorii de asigurare socială de stat și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală aferente conducerii Băncii, inclusiv conducătorilor de nivel mediu au constituit 1,536 mii lei și 301 mii lei respectiv (la 30 iunie 2016: 1,106 mii lei și 208 mii lei respectiv).

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

	Sold la	Credite	Rambursări	Sold la
	1 ianuarie	acordate	/30 iunie	31 decembrie
	MII LEI	MII LEI	MII LEI	MII LEI
2016	5,114	1,121	(879)	5,356
2017	5,356	-	(807)	4,549

Creditele sunt acordate persoanelor de conducere la rate ale dobânzii aplicate pentru toți salariații în condițiile prevăzute de actele normative interne ale Băncii. Aceste credite sunt asigurate prin

20. Părți afiliate (continuare)

gajul depus de fiecare persoană beneficiară, care la situația din 30 iunie 2017 a înregistrat suma de 7,029 mii lei (la 31 decembrie 2016: 8,019 mii lei).

La data de 30 iunie 2017 aceste credite erau clasificate în categoria creditelor standard și drept urmare nu este necesară constituirea de reduceri pentru pierderi din deprecierea acestora.

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

21. Angajamente și obligațiuni condiționate

Cambii emise

La 30 iunie 2017 valoarea cambiei emisă de către Bancă în favoarea Fondului Monetar Internațional pentru asigurarea creditelor primite în cadrul Angajamentelor EFF a constituit 3,186,271 mii lei (la 31 decembrie 2016: 3,555,587 mii lei).

Angajamente investiționale

La data de 30 iunie 2017, BNM și Banca Mondială, în cadrul programului de gestionare externă a rezervelor, au încheiat 3 tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare în valoare nominală totală de 66,000 mii USD și o tranzacție de vânzare a valorilor mobiliare în valoare nominală totală de 14,000 mii USD, tranzacțiile având data valutei 3 iulie 2017. De asemenea, BNM a încheiat o tranzacție de vânzare a valorilor mobiliare în valoare nominală totală de 29,000 mii USD, având data valutei 6 iulie 2017.

Angajamente de creditare

La situația din 30 iunie 2017 nu există angajamente condiționale cu caracter creditor (la 31 decembrie 2016 nu existau angajamente condiționale cu caracter creditor).

Angajamente de capital

La 30 iunie 2017, în conformitate cu contractele încheiate, Banca era angajată să onoreze pe parcursul anilor viitori obligațiile financiare aferente achitării plăților pentru unele achiziții aferente activității Băncii în sumă de circa 435 mii EUR și 510 mii USD sau circa 18,273 mii lei (la 31 decembrie 2016: circa 1,001 mii EUR și 41 mii USD sau circa 21,735 mii lei).

Litigii și obligațiuni condiționate

La 30 iunie 2017, Banca a fost implicată în 14 litigii judiciare, în 13 litigii participă în calitate de pârât și în unul în calitate de reclamant.

21. Angajamente și obligațiuni condiționate (continuare)

Litigii și obligațiuni condiționate (continuare)

La situația din 30 iunie 2017 (precum și la situația din 31 decembrie 2016) Banca nu a înregistrat provizioane pentru litigii, deoarece nu consideră că există dovezi suficiente de eventuale ieșiri viitoare de fluxuri economice aferente acestora.

22. Evenimente ulterioare

Evenimente semnificative nu au avut loc după data bilanțului contabil.