



RAPORT ANUAL 2013



# RAPORTUL ANUAL 2013 ANNUAL REPORT

## CUPRINS CONTENTS

Mesajul Președintelui Consiliului Băncii	3	Message of the Bank Council President
Mesajul Președintelui Băncii	5	Message of the Bank President
Istoria Brand-ului	7	Brand history
Misiunea Băncii	9	Bank's mission
Valorile noastre	10	Our values
Evoluția mediului macroeconomic în anul 2013	13	Evolution of macroeconomic environment in 2013
Evoluția sistemului bancar în anul 2013	15	Banking systems' evolution in 2013
Perspectivile de dezvoltare	19	Development prospects
Acționarii băncii	20	Shareholders structure
Personalul băncii	21	Bank's personnel
Evoluția băncii în anul 2013	23	Evolution of the Bank in 2013
Risk management	33	Risk management
Governare corporativă	39	Corporate governance
Operațiuni de creditare și împrumut (portofoliul de creditare)	43	Lending operations (credit portfolio)
Operațiuni valutare. Activitatea externă	49	Operations in foreign currency. Foreign relations
Activitatea de atragere a depozitelor	52	Deposits attraction
Valori mobiliare	53	Securities
Carduri bancare	55	Bank cards
Tehnologii informaționale	59	Informational technologies
Prevenirea spălării banilor	60	Money-laundering prevention and fight
Sponsorizări. Activitatea de filantropie. Proiecte sociale	61	Sponsorships. Philanthropic activities. Social projects
Rețea de filiale (Acoperire teritorială)	63	Network of branches (Territorial cover)
Bănci corespondente	65	Correspondent banks
Raportul auditorului independent asupra rapoartelor financiare sumarizate	66	Independent Auditor's opinion
Bilanțul contabil la 31.12.2013	70	Balance sheet on 31.12.2013
Raportul de profit sau pierdere la 31.12.2013	72	Profit or loss statement on 31.12.2013
Structura organizatorică a Băncii	74	Organization chart of the Bank



**Ivan Ursu**  
**Președintele Consiliului Băncii**  
**Bank Council President**



## MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI BĂNCII

### **Stimați Acționari, Clienți și Parteneri ai Bancii!**

Anul 2013 a fost unul complex, plin de provocări pentru Banca de Economii. În acest an instituția a avut ca scop redefinirea poziției sale drept unul din cei mai importanți actori financiari pe piața bancară, dar și recâștigarea încrederii clienților și partenerilor Bancii.

În acest an și-a inițiat activitatea noua componență a Consiliului Bancii, care și-a asumat responsabilitatea de a coordona strategii ce vor asigura durabilitate și progres Bancii, încrederea clienților și o popularitate crescândă produselor și serviciilor Bancii. În anul 2013 activitatea Consiliului s-a axat pe următorii indicatori: imaginea Bancii de Economii pe piața bancară autohtonă, perspectivele de creștere conform posibilităților existente și necesitatea de creare a noi oportunități, îndreptățirea încrederii depozitate de către acționarii Bancii.

Pe perioada mandatului, Consiliul Bancii și-a propus inițierea unor serii de schimbări orientate exclusiv spre creșterea stabilității și valorii Bancii.

Pentru anul 2014 ne vom axa pe interesele tuturor acționarilor, pe relansarea unor servicii, propunerea a noi produse și satisfacerea la maximum a necesităților clienților și reprezentarea intereselor partenerilor Bancii.

## MESSAGE OF THE BANK COUNCIL PRESIDENT

### **Dear Shareholders, Customers and Partners of the Bank!**

The year of 2013 was a complex one, full of challenges for Banca de Economii. This year, the institution had the goal to reestablish its position as one of the most important financial actors at the banking market, as well as confirm the trust of the Bank's customers and partners.

This year, the Bank's newly approved Council of Administration has started its activity; it has assumed the responsibility to coordinate the strategies that will ensure durability and progress to the Bank, customers' trust and increasing popularity of the Bank's products and services. In 2013, the Council's activity has been aimed at the following indicators: the image of Banca de Economii at the national banking market, the growth perspectives based on the existing possibilities, the necessity of generating new opportunities, as well as confirming the trust of the shareholders in the Bank's development perspectives.

During its mandate, the Bank Council has set as goal initiating a series of changes exclusively oriented towards the growth of the Bank's stability and value. In 2014 we will focus on the interests of the Bank's shareholders, relaunching certain services, offering new products, satisfying the customers' needs to the maximum degree and representing the interests of the Bank's partners.

CONDUCEREA BĂNCII / TOP MANAGEMENT OF THE BANK



**Ivan Crivceanschi**  
**Președinte**  
**President**



**Corina Burlacu**  
**Prim – vicepreședinte**  
**Prime –Vice President**



**Viorel Birca**  
**Vicepreședinte**  
**Vice President**



**Irina Bargeva**  
**Contabil-Șef**  
**Chief-Accountant**

## MESAJUL PREȘEDINTELUI BĂNCII

### **Stimați Acționari, Clienți și Parteneri ai Bancii!**

Anul 2013 a fost caracterizat prin strategii formulate corect în cadrul Băncii de Economii S.A., un proces analitic bine-definit și o politică a personalului orientată spre angajați.

Astfel, din punct de vedere al strategiilor stabilite, noul management a depus eforturi enorme pentru stabilizarea situației în cadrul Băncii și inițierea unui proces clar de creștere și recăștigare a pozițiilor pierdute în anii precedenți. Rapoartele financiare pozitive de la sfârșit de an au însemnat că sarcinile au fost îndeplinite coerent și au fost rezultative.

Pentru ultimul trimestrul din 2013 a fost înregistrat profit și evoluții semnificative pe mai multe segmente de activitate – operațiunile valutare și cu cardurile bancare, transferurile bănești, etc. Tot mai mulți clienți apreciază serviciile electronice oferite de către bancă – cu peste 95% a crescut numărul de beneficiari ai site-ului [www.econom.md](http://www.econom.md) în perioada de referință.

Lichiditatea Băncii este înaltă, cu mult peste normativele stabilite, fiind asigurată stabilitatea și siguranța deservirii operațiunilor clienților.

Profitabile au reînceput să fie activitățile de creditare. Reieșind din acest fapt, creditarea sectorului real al economiei constituie direcția principală spre care se va orienta Banca de Economii în 2014. Un accent aparte a fost și va continua a fi pus pe creditarea businessului mic și mijlociu.

Ca urmare a strategiile corecte ale managementului Băncii, s-a îmbunătățit considerabil reputația instituției pe piața bancară, dar și în societate, astfel încât s-a accentuat tendința de revenire la serviciile Băncii a clienților ce au preferat să își retragă economiile sau alte servicii de la Bancă.

Un indicator ce relevă acest fapt este numărul în creștere a conturilor de depozit. Ținând cont de faptul că încrederea este unul din elementele de bază ale succesului unei afaceri, o atenție aparte a fost și va fi acordată și în continuare clienților ce au fost alături de bancă în momentele dificile din anii precedenți. Vom continua tendința de sporire a relațiilor parteneriale cu clienții corporativi ai Băncii.

Noua echipă de management se bucură de susținerea acționarilor Băncii, ceea ce ne asigură de faptul că toate activitățile și proiectele vor fi avizate pozitiv și împreună vom reuși consolidarea pozițiilor uneia dintre cele mai importante instituții financiare din țară.

## MESSAGE OF THE BANK PRESIDENT

### **Dear Shareholders, Customers and Partners of the Bank!**

The year of 2013 was characterized by strategies accurately expressed in the frameworks of Banca de Economii S.A., a well-defined analytical process and a personnel policy oriented towards the employees.

Therefore, following the established strategies, the new management of the Bank has made enormous efforts to stabilize the situation within the Bank and to initiate a process of growth and of winning back the positions somehow shattered in the preceding years. The positive financial statements have meant that the tasks have been accomplished coherently and turned out to be resultant.

In the last quarter of 2013 the Bank has recorded profit as well as significant results on many segments, such as currency and card operations, money transfers, etc. Increasing number of customers highly appreciate the electronic services offered by the bank: the number of the beneficiaries of the site [www.econom.md](http://www.econom.md) has grown by more than 95% in the reference period.

The Bank's liquidity is high, its amount is much higher than the established standards foresee, so that the stability and safety of the customers' operations servicing is ensured.

Crediting activities resumed to be profitable. Based on this fact, crediting of the real sector of the economy is the principal direction, to which Banca de Economii will be oriented in 2014. A special emphasis has been and will continue to be put on the small and medium business crediting.

As a result of the correct strategies of the Bank's management, the reputation of the institution improved considerably at the banking market as well as in the society, so that the customers' return to the Bank's services displayed a pronounced tendency. The indicator revealing this fact is the growing number of the deposit accounts. Taking in account the fact that trust is one of the basic elements of success in a business, a special attention has been and will continuously be paid to the customers that have maintained trust in the bank's activity throughout the difficult moments of the preceding years.

We will continue to put an emphasis on the partnership relations with the corporate customers of the Bank. The new management counts on the support of the Bank shareholders, which ensures us that all activities and projects will be welcomed and we will together succeed in consolidating the positions of one of the most important financial institutions of our country.





## 4. ISTORIA BRAND-ULUI

Banca de Economii este cel mai experimentat brand financiar din Republica Moldova, fiind creat la 11 noiembrie 1940. Banca și-a construit business-ul pe un model de bancă universală, social-responsabilă, urmărind în același timp soliditatea financiară și strategia de creștere durabilă cu atitudine orientată către clienți, o bancă de referință pentru sistemul bancar.

- Nominalizarea **„Cel mai bun contribuabil al anului 2002”**, acordată de Inspectoratul Fiscal de Stat.
- Nominalizarea **„Cea mai bună bancă în Moldova conform ROA 2008”**, acordată de revista financiară „Finance Central Europe”.
- Nominalizarea **„Cea mai bună bancă în Moldova conform ROE 2009”**, acordată de revista financiară „Finance Central Europe”.
- **Premiul Calitate europeană** – acordat de Asambleea Europeană a Business-ului, Oxford, 2007. Premiul a fost acordat Băncii de Economii în cadrul programului „Liderii secolului XXI” pentru prestarea serviciilor calitative, inovative și în corespundere cu standardele europene.
- **Premiul Network Service Quality** – acordat de compania Western Union, anii 2000, 2001, 2008. Premiile au fost acordate pentru prestarea la cel mai înalt nivel a serviciului transfer de bani Western Union.
- Nominalizarea **„Contribuabilul anului 2008”** - acordată de Inspectoratul Fiscal de Stat.
- În anul 2008 Banca de Economii a obținut premiul mare **„Mercuriul de Aur”** în cadrul concursului **„Marca comercială a anului 2008”** la nominalizarea **„Lider”**.
- În anul 2009 Banca de Economii a obținut **„Medalia de Aur”** în cadrul concursului **„Marca comercială a anului 2009”** la nominalizarea **„Marca comercială responsabilă social.”**
- În anul 2010 Banca de Economii a obținut Premiul Mare **„Mercuriul de Aur”** în cadrul concursului **„Marca comercială a anului 2010”** la nominalizarea **„Reputație și Încredere”**.
- În anul 2010 Banca de Economii a primit **recunoaștere pentru dezvoltare dinamică**, din partea companiei Unistream.

## 4. BRAND HISTORY

Banca de Economii is the most experienced financial brand in the Republic of Moldova, being created on November 11, 1940. The Bank has built its business according to the model of a universal, socially responsible bank, while pursuing the financial solidity and strategy of durable growth with the attitude oriented to the customers, a bank of reference for the banking system.

- Nomination **„The 2002 best taxpayer”** awarded by the State Tax Inspectorate.
- Nomination **„The best bank in Moldova according to 2008 ROA”** awarded by the financial magazine „Finance Central Europe”.
- Nomination **„The best bank in Moldova according to 2009 ROE”** awarded by the financial magazine „Finance Central Europe”.
- **European Quality Prize** awarded by the European Business Assembly, Oxford, 2007. The prize was awarded to Banca de Economii within the program **„Leaders of the 21st century”** for providing high-quality, innovative services in accordance with the European standards.
- **Network Service Quality Prize** awarded by Western Union in 2000, 2001, 2008. The prizes were awarded for providing the money transfer service Western Union at the highest level.
- Nomination **„The 2008 best taxpayer”** awarded by the State Tax Inspectorate.
- In 2008, Banca de Economii won the highest award **„Golden Mercury”** in the contest **„Trademark of the year”** in the nomination **„Leader”**.
- In 2009, Banca de Economii won the **„Golden Medal”** in the contest **„Trademark of the year”** in the nomination **„Socially responsible trademark.”**
- In 2010, Banca de Economii won the Biggest Prize **„Golden Mercury”** in the contest **„Trademark of the year”** in the nomination **„Reputation and Trust”**.
- In 2010, Banca de Economii received **the award of recognition for dynamic development** from the Unistream Company.

- În anul 2010 Banca de Economii a primit **premiul de recunoaștere a calității** pentru eficiență înaltă în procesul de colaborare, acordat de către banca internațională CITIBANK.
- În anul 2011 Banca de Economii a primit **o distincție specială pentru activitate socială remarcabilă** din partea Casei Naționale de Asigurări Sociale.
- În anul 2011 Banca de Economii S.A. a fost distinsă de către Asamblarea Cercurilor de Afaceri cu titlul de **Marcă Internațională “Highest Hallmark”** (Calitate superioară). Premiul a fost acordat în cadrul Programului Internațional **“Leaders of the 21st century”** pentru obținerea rezultatelor înalte în furnizarea serviciilor, caracterizate printr-un nivel ridicat de calitate și competitivitate.
- Premiul **“Cheia de Platină”**, în cadrul nominalizării “Activitate bancară” i-a fost acordat în 2011 de către Consiliul Financiar – Bancar al CSI Băncii de Economii S.A. pentru contribuția semnificativă în dezvoltarea proceselor de integrare a piețelor financiare.
- În anul 2012 Banca de Economii a obținut **“Mercuriul de Aur”** în cadrul concursului **“Marca comercială a anului 2011”** la nominalizarea **„Marca comercială responsabilă social.”**
- În anul 2012, Comitetul Sindical al Băncii de Economii a fost desemnat **cel mai bun Comitet al Anului** între instituțiile bancare și de asigurări. Distincția a fost înmănată în cadrul concursului organizat de către Federația Sindicatelor Instituțiilor Bancare și de Asigurări.
- În anul 2012 Banca de Economii a fost distinsă de compania Western Union Financial Services GmbH cu **premiul de onoare pentru o colaborarea de încredere pe parcursul a 20 de ani.**
- În ianuarie 2013 Comitetul National Olimpic a oferit Băncii de Economii **un premiu de onoare pentru aportul instituției la dezvoltarea sportului în Republica Moldova.**
- În ianuarie 2013 Banca de Economii a obținut **“Mercuriul de Aur”** în cadrul concursului **“Marca comercială a anului 2012”** la nominalizarea **„Marca comercială responsabilă social.”**
- În februarie 2013 Banca de Economii a obținut Premiul de Onoare în cadrul concursului **„Cele mai bune bănci GUAM – 2012”**, nominalizarea **„Banca cu nivel înalt de încredere între țările – membre GUAM”**.

- In 2010, Banca de Economii was awarded the prize of **quality recognition** for the high efficiency in the cooperation process by the international bank CITIBANK.
- In 2011, Banca de Economii received a **special distinction for remarkable social activity** from the National Social Insurance Fund.
- In 2011, Banca de Economii S.A. was awarded by the Assembly of Business Circles with the title of **International Brand “Highest Hallmark”**. The prize was awarded within the International Program **“Leaders of the 21st century”** for the high results obtained in providing the services characterized by a high level of quality and competitiveness.
- The **“Platinum Key”** in the nomination “Banking activity” was awarded in 2011 by the Financial – Banking Council of the CIS to Banca de Economii S.A. for the significant contribution in the development of the processes of the financial markets integration.
- In 2012, Banca de Economii won the **“Golden Mercury”** in the contest **“Trademark of the year”** in the nomination **„Socially responsible trademark.”**
- In 2012, the labor Committee of Banca de Economii was distinguished as the **Best Committee of the Year** among the banking and insurance institutions. The distinction was handed over as a result of the contest organized by the Federation of Labor Unions of the Banking and Insurance Institutions.
- In 2012, Banca de Economii was distinguished by Western Union Financial Services GmbH with the **prize of honor for the trustful cooperation throughout 20 years.**
- In January 2013, the National Olympic Committee awarded to Banca de Economii the **prize of honor for the contribution of the institution in the sports development in the Republic of Moldova.**
- In January 2013, Banca de Economii won the **“Golden Mercury”** in the contest **“2012 Trademark”** in the nomination **„Socially responsible trademark.”**
- In February 2013, Banca de Economii received the Prize of Honor in the contest **„The best banks of GUAM – 2012”**, the nomination **„Bank of the high level of trust among the countries – GUAM members”**.



## 5. MISIUNEA BĂNCII

Activitatea băncii este orientată spre o dezvoltare durabilă și atingerea noilor standarde de evoluție corporativă.

**Banca de Economii S.A. este unul dintre liderii pieței financiare** a Republicii Moldova, prezentă prin activitatea sa și serviciile oferite în majoritatea ramurilor economiei naționale. Rețeaua unică de subdiviziuni teritoriale a băncii și implementarea celor mai inovatoare tehnologii asigură accesibilitatea băncii din orice colț al țării.

**Banca de Economii S.A. este o bancă universală și stabilă.** Banca se angajează în satisfacerea cerințelor clienților și în perfecționarea continuă a calității serviciilor și produselor oferite.

**Banca de Economii S.A. este o bancă de importanță socială.** Banca este implicată activ în realizarea cu succes a programelor social-economice ale statului, și este un participant activ al vieții civile din țară, fiind unul dintre susținătorii importanți ai artei, științei și culturii.

***Misiunea băncii** – de a desfășura activități financiare și de împrumut, oferind servicii de excelență, însoțite de un management prudent al resurselor populației și un angajament de implicare în susținerea continuă a dezvoltării mediului de afaceri cu scopul de a contribui la creșterea economică a țării.*

## 5. BANK'S MISSION

The bank's activity is oriented towards steady development and reaching new corporate evolution standards.

**Banca de Economii S.A. is one of the leaders of the financial market of the Republic of Moldova;** its activity and services it renders are present in most of the branches of the national economy. The bank's unique territorial subdivision network and implementation of the most modern technologies ensures the bank's availability all around the country.

**Banca de Economii S.A. is an universal and steady bank.** The bank is engaged in satisfying the customers' requirements and constantly improves the quality of its services and products it offers.

**Banca de Economii S.A. is a bank of social importance.** The bank is actively involved in successful implementation of the state social and economic programs and takes an active part in the civil life of the country; it is one of the major supporters of art, science, and culture.

***The bank's mission** is practicing financial and loan activities, offering excellent services accompanied by the prudent management of the population's resources, and involvement in constant support of the business environment development in order to contribute to the country's economic growth.*

## 6. VALORILE NOASTRE

### **Banca de Economii S.A. = istoria și tradițiile sectorului bancar în Republica Moldova**

Pe parcursul a 73 ani Banca a fost pilonul care a menținut în toate timpurile încrederea clienților în sistemul bancar prin dezvoltarea culturii de a păstra banii în bancă. Ca rezultat numărul impunător de conturi de depozit de peste 2.4 milioane condiționează asumarea unei responsabilități înalte în gestionarea resurselor atrase de la deponenți. Odată cu creșterea numărului de clienți, Banca de Economii a fost instituția care a creat și dezvoltat în rândurile populației dexterități de a utiliza serviciile bancare.

### **Banca de Economii S.A. = pondere semnificativă din personalul angajat în sistemul bancar autohton**

Oamenii ocupă o poziție centrală în cadrul misiunii Băncii de Economii. Investițiile în calitățile profesionale ale angajaților sunt cel mai bun mod de a asigura servicii excelente către clienți. Numărul impunător de angajați face din Banca de Economii S.A. unul din cei mai activi angajatori din țară și o instituție prin definiție social responsabilă.

### **Banca de Economii S.A. = contribuție la dezvoltarea societății**

În decursul a 73 ani de performanță și succes, Banca de Economii și-a schimbat structura, statutul, însă titlul de bancă a Poporului a rămas intact. În acești ani s-a consolidat responsabilizarea Băncii față de societate, angajați, parteneri și acționari, fiind create premise pentru parteneriate durabile și de încredere. Manifestându-se prin acțiuni concrete și proiecte implementate, contribuția socială a Băncii de Economii S.A. a avut un impact major asupra dezvoltării societății în general și a sectorului financiar-bancar în particular.

### **Banca de Economii S.A. = prezență pe întreg teritoriul Republicii**

Unul din avantajele esențiale ale Băncii de Economii este accesibilitatea serviciilor prin intermediul unei rețele unice de subdiviziuni, care se extinde pe întreg teritoriul țării și în fiecare unitate teritorial – administrativă. Mai mult ca atât, oficiile bancare sunt conectate la un sistem unic în regim on-line, pentru ca informația să fie procesată rapid, confidențial și sigur.

## 6. OUR VALUES

### **Banca de Economii S.A. = history and traditions of the banking sector in the Republic of Moldova**

During 73 years, the Bank was the pylon that has maintained the customers' trust in the banking system by developing the culture of keeping money in the bank. As a result, the significant number of deposit accounts of more than 2.4 million assumes a high responsibility in the management of the funds attracted from the account holders. With the increasing number of deposit accounts, Banca de Economii created and developed among the population the dexterities to use banking services.

### **Banca de Economii S.A. = significant share in the personnel employed in the national banking system**

People occupy a central position in the mission of Banca de Economii. The investments in the professional skills of the employees are the best way to ensure excellent services for the customers. The considerable number of the employees makes Banca de Economii S.A. one of the most active national employers and a socially responsible institution by definition.

### **Banca de Economii S.A. = contribution to the society development**

Throughout 73 years of achievements and success, Banca de Economii changed its structure, statute, but the title of the People's bank has remained to be intact. During these years, the Bank's responsibility towards the society, employees, partners and shareholders has consolidated, so that the premises have been created for durable and trustful partnerships. Banca de Economii S.A. has taken the exact measures and has implemented the projects, that have had a big impact on the development of the society generally and of the financial-banking sector in particular.



Cele peste 570 filiale și agenții desemnează Banca de Economii drept cea mai mare Bancă din țară după rețeaua de subdiviziuni.

**Banca de Economii = un portofoliu de produse și servicii unic în sistemul bancar**

Utilizarea și beneficierea de avantajele oferite de gama de produse la preturi accesibile, asigură oportunități incontestabile pentru clienți privind realizarea și valorificarea resurselor proprii în cel mai rezonabil și competitiv mod.

**Banca de Economii = încrederea clienților**

În scopul menținerii și sporirii încrederii clienților în sistemul bancar, Banca de Economii și-a extins și diversificat spectrul de servicii prestate, fiind de multe ori pionier în implementarea produselor sau serviciilor pe piață. Segmentul de clientelă care a cunoscut cea mai mare dezvoltare, atât ca număr cât și ca resurse aduse băncii, este populația.

**Banca de Economii = transparența în afaceri**

Transparența în activitate se reflectă în fiecare acțiune a Băncii. Informația veridică privind activitatea Băncii, precum și despre politica de prețuri este accesibilă tuturor clienților săi. Banca depune eforturi continue pentru a consolida sistemul unificat și centralizat de taxare a serviciilor și produselor bancare pe întreg teritoriul republicii și în toate subdiviziunile băncii. La oferirea serviciilor integrate și complexe, banca ține cont de eficiența relațiilor stabilite cu efect asupra rezultatului financiar cumulativ, asigurând avantaje competitive fiecărui client care a ales colaborarea cu Banca.

**Banca de Economii S.A. = presence on the entire territory of the Republic**

One of the essential advantages of Banca de Economii is accessibility of the services through the unique network of subdivisions, which is extended throughout the whole territory of the country and in each territorial – administrative unit. Moreover, the bank offices are connected to the unique on-line system, so that the information may be processed quickly, confidentially and safely.

More than 570 branches and agencies make Banca de Economii the biggest Bank in the country according to the network of subdivisions.

**Banca de Economii = a unique portfolio of products and services in the banking system**

The use and benefiting from the advantages offered by the range of products at the accessible prices provide for the incontestable opportunities for the customers in order to use and to invest their funds in the most reasonable and competitive way.

**Banca de Economii = customers' trust**

To maintain and to increase the customers' trust in the banking system, Banca de Economii has extended and diversified the range of services rendered, being for many times a pioneer in implementation of the products or services at the market. Individuals are the customers segment, which experienced the biggest development both as for its number and as for the funds brought to the Bank.

**Banca de Economii = business transparency**

The business transparency is reflected in each action of the Bank. The true information on the Bank's activity as well as the price policy is accessible for all its customers. The Bank makes continuous efforts to consolidate the unified and centralized system of fees on the bank services and products throughout the entire territory of the country and in all bank subdivisions. Offering integrated and complex services, the Bank takes into account the efficiency of the effectively established relations on the cumulative financial result, ensuring competitive advantages to each customer that has chosen to cooperate with the Bank.



## 7. EVOLUȚIA MEDIULUI MACROECONOMIC ÎN ANUL 2013

Perspectivile economice mondiale către sfârșit de an 2013 s-au îmbunătățit, majoritatea indicatorilor principali prezentând o evoluție stabilă. Economiiile avansate sunt în proces lent de redresare și ritmurile de creștere în țările emergente s-au temperat.

Economia națională a fost influențată de situația la nivel mondial și regional, situația internă, reformele implementate și situația favorabilă în ceea ce privește producția pentru mai multe culturi agricole.

În prima jumătate a anului 2013 aproape toate tipurile de activități economice au înregistrat progres. De asemenea, se înregistrează ameliorarea situației în domeniile monetar și bugetar. Inflația a fost moderată.

După recesiunea din 2012, economia națională a trecut în perioada de stabilizare. Produsul Intern Brut (PIB) 2013 a însumat 99.9 miliarde lei, crescând față de perioada respectivă a anului 2012 cu 8.9 la sută în prețuri comparabile. Cererea internă rămâne a fi slabă. Cea mai semnificativă influență asupra creșterii PIB a avut valoarea adăugată brută creată în producția de bunuri: cu 5.5 puncte procentuale, fiind urmată de servicii și impozitele nete pe produs.

Volumul producției a constituit 194.7 miliarde lei în prețuri curente, din care 39.1 la sută bunuri și 60.9 la sută servicii. Cele mai mari ponderi în total producție sunt deținute de industria prelucrătoare, comerț, transport și telecomunicații, agricultură.

După categorii de utilizări, creșterea PIB este condiționată preponderent de majorarea consumului final și creșterea formării brute de capital. Consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 6.2 la sută în termeni reali. Formarea brută de capital fix a crescut cu 0.2 la sută și variația stocurilor a crescut cu 1.9 la sută.

În 2013 exporturile au însumat 2,399 milioane dolari SUA, majorându-se cu 11.0 la sută și importurile au însumat 5,493 milioane dolari SUA, majorându-se cu 5.4 la sută. Soldul negativ al balanței comerciale s-a majorat, înregistrând 3,094 milioane dolari SUA. Gradul de acoperire al importurilor cu exporturi a constituit 43.7 la sută.

## 7. EVOLUTION OF MACROECONOMIC ENVIRONMENT IN 2013

The global economic perspectives improved by the end of 2013, the majority of main indicators presented a stable evolution. The advanced economies are in the slow process of recovery and the growth rhythms in the emerging countries have tempered.

The national economy has been influenced by the situation on both the global and regional levels, the implemented reforms and the favorable situation for the production of many agricultural breeds.

In the first half of 2013, progress was recorded in almost all types of economic activities. The improvement of the situation in the monetary and budget spheres was also recorded. The inflation was moderate.

After the recession registered in 2012, the national economy passed into the stabilization period. The Gross Domestic Product (GDP) in 2013 amounted to 99.9 billion lei, which is 8.9% more in comparable prices as compared to the corresponding period of 2012. The internal demand remains to be weak. The gross value added created in manufacturing sector had the most significant influence on the GDP growth: by 5.5 percentage points, followed by services and net taxes on product.

The output amounted to 194.7 billion lei in current prices, of which 39.1 percent amounted for goods and 60.9 percent amounted for services. The largest shares in total production are owned by processing industry, trade, transportation and telecommunications, and agriculture.

According to the categories of usage, the GDP growth is conditioned preponderantly by the increase of the final consumption and by the raise in gross capital formation. The final consumption of households has increased in real terms by 6.2 percent. Gross fixed capital formation has increased by 0.2 percent and stock variation has increased by 1.9 percent.

The exports in 2013 amounted to 2,399 million USD, increasing by 11.0 percent and the imports amounted to 5,493 million USD, increasing by 5.4 percent. The negative result of the trade balance has increased, recording 3,094 million USD. The degree of cover of imports with exports was 43.7 percent.

Exporturile de mărfuri destinate țărilor Uniunii Europene (UE–28) au înregistrat o cotă de 47.6 la sută din total exporturi și cele către țările CSI au înregistrat 38.5 la sută din total exporturi. Importurile din țările Uniunii Europene (UE-28) dețin o pondere de 45.0 la sută în total importuri și cele din țările CSI au constituit 30.4 la sută din total importuri.

Situația de pe piața valutară internă și evoluția cererii interne au fost influențate de volumul transferurilor de mijloace bănești din străinătate efectuate de către persoane fizice. Pe parcursul anului 2013, prin băncile din Republica Moldova au fost transferate 1,609 milioane dolari SUA, suma acestora majorându-se față de anul precedent cu 7.7 la sută. Evoluția sumei transferurilor în 2013 deși a avut un trend ascendent față de anii precedenți, s-a plasat sub nivelul înregistrat în 2008.

Prețurile de consum în 2013 s-au majorat cu 5.2 la sută față de decembrie 2012, ca urmare a creșterii prețurilor la produse alimentare cu 7.6 la sută, la mărfurile nealimentare cu 4.6 la sută și servicii cu 2.9 la sută.

Pe parcursul anului 2013 cursul oficial nominal al monedei naționale față de dolarul SUA s-a depreciat de la 12.0634 lei pentru un dolar SUA până la 13.0570 lei pentru un dolar SUA și față de euro s-a depreciat de la 15.9967 lei pentru un euro până la 17.9697 lei pentru un euro.

Rezervele valutare ale Băncii Naționale a Moldovei în 2013 au înregistrat o dinamică ascendentă. La finele perioadei volumul rezervelor a constituit 2,821 milioane dolari SUA față de 2,515 milioane dolari SUA la începutul anului.

Conform datelor Biroului Național de Statistică, salariul mediu lunar al unui lucrător din economia națională în 2013 a constituit 3,765 lei și s-a mărit față de perioada similară a anului precedent cu 8.3 la sută în valoare nominală.

The merchandise exports for the European Union countries (EU-28) recorded a share of 47.6 percent of the total exports and those to the CIS countries registered 38.5 percent of total exports. The imports from the European Union countries (EU-28) have a share of 45.0 percent in total imports and those from the CIS registered 30.4 percent of total imports.

The situation on the domestic currency market and domestic demand evolution has been influenced by the volume of money transfers of individuals from abroad. During 2013 year, 1,609 million USD were transferred via the banks of the Republic of Moldova, increasing their value over the previous year by 7.7 percent. Though the transfers amount evolution in 2013 has an ascendant tendency in comparison with those registered during the previous years, its amount was lower than that registered in 2008.

The consumption prices in 2013 increased by 5.2 percent as compared to December 2012, due to the growth in prices for food products by 7.6 percent, for non-food products by 4.6 percent, and for services by 2.9 percent.

During 2013, the official nominal exchange rate of the national currency as compared to the US dollar has depreciated in value from 12.0634 lei for 1 US dollar to 13.0570 lei for 1 US dollar; it has also depreciated as compared to the Euro from 15.9967 lei for 1 Euro to 17.9697 lei for 1 Euro.

In 2013, the foreign currency reserves of the National Bank of Moldova proved an ascendant dynamics. At the end of the period, the volume of the reserves amounted to 2,821 million USD as compared to 2,515 million USD at the beginning of the year.

According to the data provided by the National Bureau of Statistics, the average salary of one employee in the national economy amounted to 3,765 lei in 2013 and increased over the same period of the last year by 8.3 percent in nominal terms.



## 8. EVOLUȚIA SISTEMULUI BANCAR ÎN ANUL 2013

Stabilizarea economiei naționale și relansarea unor activități economice au creat premise pentru înregistrarea unor evoluții dinamice pe mai multe segmente de activitate ale business-ului bancar. Incertitudinea evoluțiilor viitoare înregistrate pe plan internațional și regional și provocările legate de calitatea portofoliilor de active ale băncilor comerciale au constituit provocări și pe parcursul anului 2013.

Politica monetară promovată de către Banca Națională a Moldovei, la rând cu influențele externe și evoluția cererii de consum au fost factori care au influențat de asemenea sistemul bancar autohton.

Ratele dobânzilor la instrumentele de reglementare monetară s-au încadrat în trendul conturat pe parcursul anului precedent. Autoritatea de supraveghere a menținut norma rezervelor obligatorii la nivelul de 14.0 la sută din baza de calcul pe parcursul întregii perioade.

Pornind de la obiectivul fundamental al BNM: „asigurarea și menținerea stabilității prețurilor”, și dată fiind situația macroeconomică și perspectivele inflației pe termen scurt și mediu, la finele anului 2013:

**rata de bază** aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt a fost 3.5 la sută (față de 4.5 la sută la început de an);

**rata la depozite overnight** a fost 0.5 la sută (față de 1.5 la sută la început de an) ;

**rata la credite overnight** a fost 6.5 la sută (față de 7.5 la sută la început de an).

La finele anului 2013 sistemul bancar includea 14 bănci licențiate de BNM, numărul acestora nemodificându-se față de începutul anului.

Începând cu anul 2012 băncile comerciale țin evidența conform Standardelor Internaționale de Raportare financiară.

În structura capitalului social al băncilor comerciale, ponderea majoritară revine investițiilor străine: 72.2 la sută din total. Pe parcursul anului 2013 nu au fost înregistrate modificări esențiale a structurii capitalului social comparativ cu anul precedent: cota investițiilor străine în capitalul social al băncilor s-a majorat cu 0.5 puncte procentuale.

## 8. BANKING SYSTEMS' EVOLUTION IN 2013

The national economy stabilization and the development of several economic activities have created the premises for recording dynamic evolutions on many segments of the banking business. The uncertainty of the future evolutions registered internationally and regionally and the challenges of assets portfolios quality of the commercial banks have been the challenges throughout the year of 2013.

The monetary policy promoted by the National Bank of Moldova, combined with the external influences and customer demand evolution, have been the factors which have influenced the domestic banking system.

Interest rates on monetary regulation instruments have been within the trend outlined in the course of the preceding year. The supervisory authority maintained the obligatory reserves at the level of 14.0 percent of the base during the entire period.

Taking into consideration the NBM's fundamental objective – “ensuring and maintaining price stability”, and the macroeconomic situation, as well as the short-term and medium-term inflation prospects, the following indicators were registered in 2013:

**The basic rate** applied on the main short-term monetary policy operations was 3.5 percent (compared to 4.5 percent at the beginning of the year);

**Interest rate on overnight deposits** was 0.5 percent (compared to 1.5 percent at the beginning of the year);

**Interest rate on overnight credits** was 6.5 percent (compared to 7.5 percent at the beginning of the year);

At the end of 2013, the banking system included 14 banks licensed by the NBM; its number did not change as compared to the beginning of the year.

Starting from the year of 2012, the commercial banks keep records according to the International Financial Reporting Standards.

In the issued capital structure of the commercial banks, the largest share is for foreign investments: it amounts to 72.2 percent of the total.

Numărul total al personalului ocupat în sistemul bancar la 31.12.2013 s-a diminuat comparativ cu începutul anului, constituind 10,933 persoane, față de 11,173 persoane la 31.12.2012

Resursele și activele la finele anului 2013 au constituit 76,184 milioane lei, față de 58,168 milioane lei la 31.12.2012. (Grafic nr.8.1. Active)

Creșterea totalului activelor și resurselor la nivel de sistem bancar a fost înregistrată și ținând cont de evoluția cursului de schimb al monedei naționale, și anume deprecierea acesteia față de USD și EUR.

Băncile comerciale, exercitând în cele mai bune condiții funcția de intermediar financiar, au mobilizat și plasat resurse financiare considerabile.

Constituirea portofoliilor de active generatoare de dobândă comparativ cu majorarea altor categorii de active pe parcursul anului 2013, a condiționat majorarea ponderii activelor generatoare de dobândă în total active de la 81.7 la sută la început de an până la 84.2 la sută la 31.12.2013.

Portofoliul de credite și avansuri la finele anului 2013 a constituit 41,030 milioane lei, majorându-se pe parcursul anului cu 20.9 la sută. Soldul acestora deține ponderea majoritară în bilanțul băncilor: 53.86 la sută din total active.

La finele anului 2013 ponderea majoritară în total portofoliu o dețin creditele acordate comerțului, fiind urmate de creditele acordate industriei alimentare, creditele acordate industriei productive, creditele de consum, creditele acordate în domeniul prestării serviciilor, creditele acordate agriculturii etc.

În 2013 rata medie anuală a dobânzii la creditele acordate în monedă națională clienților a constituit 12.3 la sută și pentru creditele în valută străină: 7.8 la sută. Trendul descendent al ratei dobânzii la credite înregistrat în perioada precedentă a fost menținut și în 2013: față de anul precedent rata pentru creditele în monedă națională s-a micșorat cu 1.1 puncte procentuale și pentru cele în valută străină s-a micșorat cu 0.5 puncte procentuale.

Calitatea portofoliului de active a constituit în anul 2013 o provocare pentru sistemul bancar. Astfel, la 31.12.2013 suma fondului de risc

During 2013 there were no significant changes to the issued capital structure as compared to the previous year: the share of foreign investments in the issued capital of the banks increased by 0.5 percentage points.

The total number of the personnel employed in the banking system as per December 31, 2013 diminished comparing to the beginning of the year, and amounted to 10,933 persons, as compared to 11,173 persons on December 31, 2012.

Resources and assets at the end of 2013 amounted to 76,184 million lei as compared to 58,168 million lei as per December 31, 2012. (Graph nr. 8.1. Assets)

The growth of total assets and resources of the banking system was registered also due to the national currency exchange rate evolution, and namely its depreciation to the USD and EUR.

Exercising under the best conditions their financial intermediary function, the banks have mobilized and placed considerable financial resources.

The constitution of interest bearing assets portfolios as comparing to the increase of other categories of assets throughout the year of 2013 conditioned the increase of the share of interest bearing assets in total assets from 81.7 percent at the beginning of the year up to 84.2 percent as per December 31, 2013.

The loans and advances portfolio at the end of 2013 was 41,030 million lei increasing during the year by 20.9 percent, holding the largest share of banks' balance sheet: 53.86 percent of total assets.

At the end of 2013, loans granted to trade hold the largest share in total portfolio, followed by loans granted to food industry, loans granted to manufacturing industry, consumer loans, loans granted to services sector, loans granted to agriculture etc.

In 2013, the average annual interest rate on loans granted to customers in national currency amounted to 12.3 percent and 7.8 percent for foreign currency loans. The descending trend of the loans interest rate registered in the preceding period was maintained in 2013 as well: as compared to the previous year, the rate for loans in national currency has decreased by 1.1 percentage points and for those in foreign currency has decreased by 0.5 percentage points.

prudențial pentru active și angajamente condiționale a înregistrat 5,218 milioane lei, față de 4,720 milioane lei la 31.12.2012, ceea ce reprezintă o creștere cu 10.6 la sută.

Fondul de risc prudențial la credite (suma de bază), raportat la total credite (suma de bază) la 31.12.2013 a înregistrat 9.7 la sută față de 10.7 la sută la 31.12.2012. O dinamică similară au înregistrat și alți indicatori ai calității portofoliului de active.

O parte considerabilă din active sunt alocate de către băncile comerciale în active cu grad înalt de lichiditate și risc scăzut: numerar și echivalente de numerar. La sfârșitul anului, soldul acestora a înregistrat 24,346 milioane lei sau 32.0 la sută din total active pe sistem bancar.

De la începutul anului volumul datoriilor s-a majorat cu 16,597 milioane lei, la 31.12.2013 înregistrând 64,753 milioane lei. Pe partea de resurse, ponderea majoritară revine depozitelor evaluate la cost amortizat, care la 31.12.2013 au însumat 55,270 milioane lei sau 85.36 la sută din total datorii pe sistem.

Media anuală pentru 2013 a ratei dobânzii la depozitele atrase în monedă națională a fost de 7.2 la sută și la cele în valută străină: 4.4 la sută. Față de anul precedent rata pentru depozitele în monedă națională s-a diminuat cu 0.4 puncte procentuale și pentru cele în valută străină a crescut cu 0.1 puncte procentuale.

Micșorarea diferenței dintre profitabilitatea depozitelor în monedă națională și valută străină, la rând cu evoluția portofoliilor și a cursului de schimb valutar, au condiționat majorarea ponderii depozitelor în valută străină în total depozite (suma de bază), aceasta crescând cu 0.9 puncte procentuale, constituind la finele anului 44.7 la sută.

Modificarea structurii activelor și evoluția calității acestora, la rând cu evoluția volumelor activităților de atragere și plasare au influențat semnificativ rezultatele financiare înregistrate la nivel de sistem. În 2013 la nivel de sistem bancar a fost înregistrat profit de 1,020 milioane lei, cu 78.2 la sută mai mult decât în anul 2012.

Resursele proprii ale băncilor au însumat 11,431 milioane lei sau 15.0 la sută din total resurse. Pe parcursul anului acestea s-au majorat cu 14.2 la sută. (Grafic nr.8.2. Capital acționar)

The assets portfolio quality in 2013 was a challenge for the banking system. Thus, on December 31, 2013, the amount of the allowances for assets and conditional commitments was 5,218 million lei as compared to 4,720 million lei on December 31, 2012, which represents an increase of 10.6 percent.

Allowances for debt on credits (basic amount) reported to debt on credits (basic amount) on December 31, 2013, recorded 9.7 percent as compared to 10.7 percent on December 31, 2012. A similar dynamics has been recorded by other indicators of the assets quality portfolio.

A considerable part of assets are allocated by the commercial banks in high liquidity and low risk assets: cash and cash equivalents. At the end of the year, their balance has recorded 24,346 million lei or 32.0 percent of the total banking system assets.

From the beginning of the year, the volume of total liabilities increased by 16,597 million lei, and on December 31, 2013, an amount of 64,753 million lei was recorded. As for the resources, the largest share is held by deposits measured at amortized cost, which amounted 55,270 million lei or 85.36 percent of the total liabilities of the banking system.

The annual average rate for deposits in national currency in 2013 was 7.2 percent and in foreign currency: 4.4 percent. As compared to the previous year, the rate for deposits in national currency decreased by 0.4 percentage points and for those in foreign currency increased by 0.1 percentage points.

The decrease of difference between the profitability of deposits in national and foreign currency, along with the portfolios and exchange rate evolution have conditioned the increase of the share of foreign currency deposits in total deposits (basic amount), which increased by 0.9 percentage points, amounting to 44.7 percent at the end of the year.

The changes of assets structure and its quality evolution along with the evolution of the volumes of activities of attraction and placement significantly influenced the financial results registered on the system level. In 2013, the banking system recorded a profit of 1,020 million lei, which is 78.2 percent more than in 2012.

Evoluția activelor și resurselor la rând cu dinamica prețurilor pentru acestea au influențat principalii indicatori de eficiență și activitate. Rata medie a activelor generatoare de dobândă pentru 2013 la nivelul sistemului bancar a constituit 8.8 la sută, cu 1.5 puncte procentuale sub nivelul anului 2012. Marja netă a dobânzii s-a redus cu 1.2 puncte procentuale față de anul 2012, la finele perioadei constituind 3.9 la sută.

Rentabilitatea activelor în 2013 a constituit 1.6 la sută, comparativ cu 0.8 la sută în anul 2012. Rentabilitatea capitalului în 2013 a înregistrat 9.4 la sută, față de 4.3 la sută în anul precedent.

Mărimile indicatorilor prudențiali de activitate pe total sistem bancar sunt conforme cu cerințele stabilite de BNM. Conform situației din 31.12.2013, la nivelul sistemului bancar:

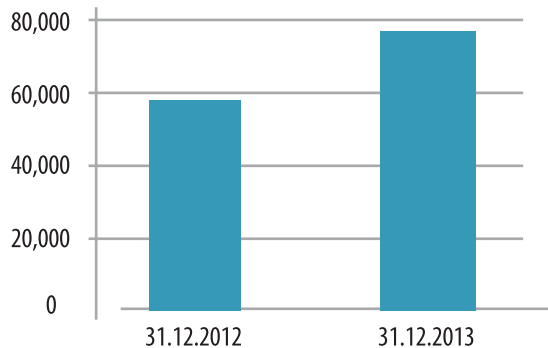
**suficiența capitalului ponderat la risc** a înregistrat 23.4 la sută, față de mărimea minimă reglementată de 16 la sută. De la 31.12.2012 suficiența capitalului s-a redus cu 0.9 puncte procentuale.

**lichiditatea pe termen lung** (active cu termenul mai mare de 2 ani/resurse financiare cu termenul mai mare de 2 ani) a înregistrat 0.7 față de nivelul maxim reglementat de 1, nemodificându-se pe parcursul perioadei.

**lichiditatea curentă** (active lichide/total active) a constituit 33.8 la sută față de 32.9 la sută la 31.12.2012 (nivelul minim reglementat constituie 20 la sută).

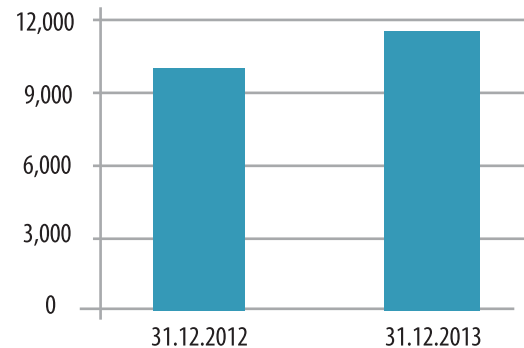
**Grafic nr. 8.1**

Activele, milioane lei  
Assets, million lei



**Grafic nr. 8.2**

Capital acționar, milioane lei  
Shareholder capital, million lei



The banks' own resources amounted to 11,431 million lei or 15.0 percent of total resources. During the year they increased by 14.2 percent. (Graph nr. 8.2. Shareholder capital). The assets and resources evolution along with their price dynamics have influenced the essential efficiency and activity indicators. The average rate of the interest bearing assets for 2013 on the banking system level amounted to 8.8 percent, which is 1.5 percentage points less than the level registered in 2012. The net interest margin has decreased by 1.2 percentage points as compared to 2012, amounting to 3.9 percent at the end of 2013.

Return on assets in 2013 was 1.6 percent, as compared to 0.8 percent in 2012. Return on equity in 2013 recorded 9.4 percent as compared to 4.3 percent during the previous year.

The values of prudential activity indicators of the banking system, is in accordance with the requirements established by the NBM. The following situation was registered on the 31st of December, 2013:

**Capital adequacy ratio** was registered at the level of 23.4 percent, whereas its minimum index is set at the 16 percent. From December 31, 2012, the capital adequacy ratio fell by 0.9 percentage points.

**Long-term liquidity ratio** (assets with the term over 2 years/financial resources with the term over 2 years) was registered at the level of 0.7, whereas the maximum regulated level is 1; recording no changes during the period.

**Liquid assets ratio** (liquid assets / total assets) amounted to 33.8 percent as compared to 32.9 percent on December 31, 2012 (the minimum regulated level is 20 percent).



## 9. PERSPECTIVELE DE DEZVOLTARE

Organizarea activității Băncii de Economii S.A. va fi orientată în două direcții majore: dezvoltare și consolidare, fiind axată pe realizarea în bune condiții a următoarelor obiective strategice:

- Consolidarea poziției de instituție financiară sistemică, universală și dinamică;
- Poziționarea și menținerea printre liderii sistemului bancar din republică;
- Satisfacerea necesităților clienței la cele mai înalte standarde bancare.

Anul 2014 se prezintă pentru bancă ca perspectivă de a-și consolida în continuare sistemul de guvernare corporativă în scopul creșterii performanțelor. Promovarea unui brand puternic, constituie elementul cheie în câștigarea notorietății băncii și a unui număr mare de clienți, încrezători în siguranța serviciilor oferite. Acest fapt va asigura consolidarea poziției de bancă responsabilă, cu o largă prezență teritorială.

Perspectivile fundamentale ale organizării activității se referă la următoarele: clientelă, dezvoltare, financiară, gestiune risc și personal. Aceste cinci aspecte globale ale activității băncii în anul 2014 vor fi puncte de referință pe parcursul întregului an de gestiune.

Banca de Economii S.A. își va consolida eforturile în scopul asigurării unui nivel al capitalului normativ total suficient pentru asigurarea dezvoltării durabile, gestionării corelate a riscurilor crescânde, dezvoltării capitalului uman în scopul optimizării raportului cost-rentabilitate, performanța personalului fiind subordonată prioritar criteriilor de eficiență.

## 9. DEVELOPMENT PROSPECTS

Banca de Economii S.A. activity management will be oriented towards two major directions: development and consolidation; it is focused on achieving the following strategic objectives under positive conditions:

- Consolidating the position of a systemic, universal and dynamic financial institution;
- Positioning and maintaining the status of one of the leaders of the banking system of the republic;
- Satisfying the customers' needs in conformity with the highest banking standards.

The bank sees 2014 as a prospect of consolidating the corporate management system in order to enhance the performance level. Promoting a powerful brand is a key element in gaining the bank's positive reputation and attracting a large number of customers who can rely on the offered services. This fact will ensure the consolidation of the position of the bank as a responsible institution that maintains a large territorial presence. The fundamental prospects of activity management refer to the following directions: customers, development, finances, risk management, and human resources. These five global aspects of the banking activity will serve as reference points during the whole 2014 accounting year.

Banca de Economii S.A. strengthens its efforts in order to provide for the total regulatory capital level sufficient to ensure steady development, growing risk reasonable management, and human resource development in order to optimize the cost-efficiency ratio, whereas the staff performance is subordinated to the efficiency criteria on a priority basis.

## 10. ACȚIONARIII BĂNCII/ SHAREHOLDERS STRUCTURE

STRUCURA ACȚIONARILOR BĂNCII DE ECONOMII S.A.  
(LA SITUAȚIA DIN 01.01.2014)  
SHAREHOLDERS STRUCTURE OF BANCA DE ECONOMII S.A.  
(AS OF 01.01.2014)

Descrierea	Valoarea nominală (lei)	Numărul de acțiuni, unități	Ponderea în capitalul social (%)	Numărul acționarilor
Description	Nominal Value (lei)	Number of Shares, units	Weight in registered Capital (%)	Number of Shareholders
<b>Acțiuni ordinare, total</b> <b>Ordinary shares, total</b>	<b>5</b>	<b>39,456,704</b>	<b>99.84</b>	<b>17.08</b>
Inclusiv : Including:				
Agenția Proprietății Publice Public Trade Agency	X	13,172,436	33.33	1
Persoane juridice Legal entities	X	25,375,070	64.21	38
Persoane fizice Individuals	X	909,198	2.30	1,669
<b>Acțiuni preferențiale, total</b> <b>Preference shares, total</b>	<b>1</b>	<b>302,980</b>	<b>0.153</b>	<b>824</b>
Inclusiv : Including				
Persoane juridice Legal entities	X	18.36	0.00	1
Persoane fizice Individuals	X	301,144	0.152	823
<b>Total</b>		<b>39,759,684</b>	<b>100.00</b>	<b>2,532</b>

## 11. PERSONALUL BĂNCII – RESURSE UMANE

La situația din 31 decembrie 2013, numărul total de angajați ai Băncii de Economii S.A., constituia 2,782. Numărul de angajați cu contracte pe perioada nedeterminată este la nivel de 2,386 persoane, fiind astfel este cel mai mare colectiv în sistemul bancar al Republicii Moldova.

În scopul sporirii competitivității Băncii, în circumstanțele unei creșteri continue a cererii de resurse umane cu nivel de calificare înalt: atragerea, recrutarea, dezvoltarea și menținerea personalului cu potențial ridicat, rămân a fi considerate aspecte fundamentale ale politicii de personal abordată de Bancă.

Paralel cu creșterea responsabilităților membrilor echipei Băncii cu scopul asigurării interesului sporit și continuu față de serviciile prestate, Banca întreprinde acțiuni de stimulare a inițiativelor la locul de muncă și din comunitățile locale, precum și extinderea abilităților profesionale prin instruire continuă. Pe parcursul anului trecut, Banca a urmat tendința de antrenare a angajaților în activități de instruire, atât la locul de muncă, cât și prin participarea în cadrul diverselor seminare organizate de managerii Băncii, precum și prin apelarea la instituții de specialitate. Planul de instruire a angajaților Băncii, aprobat pentru anul 2013, a fost extins și s-a axat pe subiecte menite să sporească abilitățile și competențele angajaților.

Ținând cont de obiectivele strategice ale Băncii, în sensul stimulării muncii salariaților, menținerea personalului pentru anul 2013 a fost semnat Contractul Colectiv de Muncă, întocmit în conformitate cu Codul Muncii al Republicii Moldova, Legea Sindicatelor și Convențiile Generale la nivel național, care a inclus specificul cu privire la organizarea muncii, salarizare și garanții sociale ale angajaților Băncii de Economii S.A.

## 11. BANK'S PERSONNEL – HUMAN RESOURCES

The total number of employees of Banca de Economii S.A. was 2,782 as of December 31, 2013. The number of employees working based on the contracts of undetermined terms is 2,386 persons. It is the biggest team in the banking system of the Republic of Moldova.

For the purpose of increasing the Bank's competitiveness under the circumstances of a continuous growth of highly qualified human resources, attracting, recruiting, developing and maintaining the highly potential personnel remain to be deemed as fundamental aspects of the personnel policy pursued by the Bank.

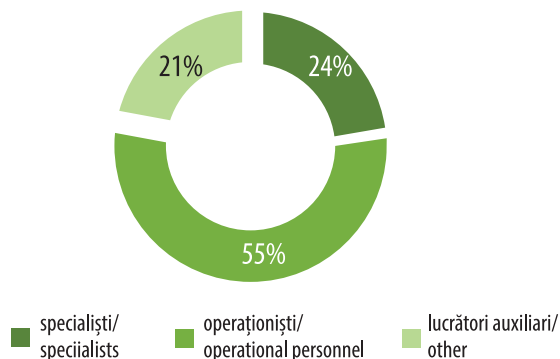
Along with increasing the responsibilities of the members of the Bank's team in order to ensure a growing and ongoing interest towards the rendered services, the Bank takes the actions of stimulating the initiatives at the workplace and in local communities, and tends to expand the professional skills through continuous training. Throughout the last year, the Bank pursued the tendency of the employees implication in the training activities both at the workplace and through participation in the various seminars organized by the Bank's managers as well as by appealing to the specialized institutions. The Bank's employee training plan approved for 2013 was extended and focused on the topics designed to increase the employees' skills and competencies.

Taking in account the strategic objectives of the Bank, in order to stimulate the employees' work and to maintain the personnel for 2013, the Collective Labor Agreement was signed, which was drawn up in accordance with the Labor Code of the Republic of Moldova, the Labor Unions Law and the General Conventions on the national level, and included specifications on work organization, wages and social guarantees of the employees of Banca de Economii S.A.

Loialitatea și dedicația fiecărui angajat rămâne a fi un element relevant în politica de personal promovată de Bancă, reprezentând faptul că angajații se regăsesc ca părți constituente a Băncii, iar succesul profesional al acestora este echivalent cu performanțele înregistrate de Bancă.

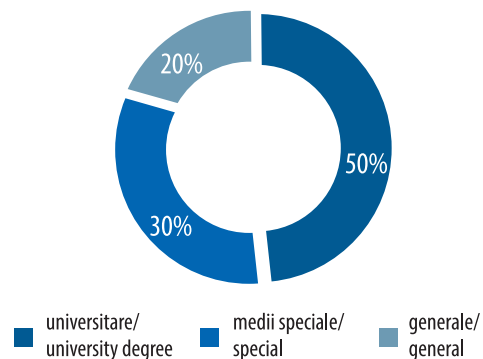
**Diagrama nr. 11.1**

Structura efectivului de personal conform categoriilor/  
Personnel structure by categories



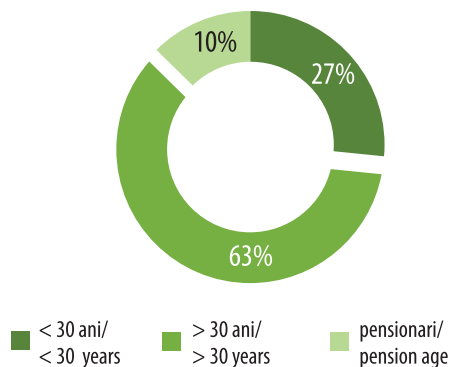
**Diagrama nr. 11.2**

Structura efectivului de personal conform studiilor/  
Personnel structure by university degree



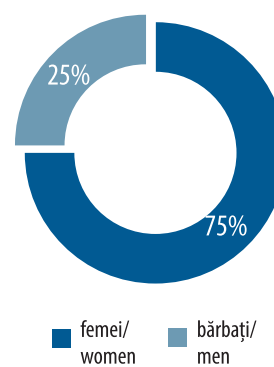
**Diagrama nr. 11.3**

Structura efectivului de personal conform vârstei/  
Personnel structure by age



**Diagrama nr. 11.4**

Structura efectivului de personal după gen/  
Personnel structure by gender



Loyalty and dedication of each employee remains to be a relevant element in the personnel policy pursued by the Bank, which is shown by the fact that employees are deemed as constituent parts of the Bank, and their professional success is the equivalent to performances registered by the Bank.

## 12. EVOLUȚIA BĂNCII ÎN ANUL 2013

Banca de Economii S.A. este unul dintre cei mai importanți operatori ai sistemului bancar autohton și instituția financiară cu cea mai bogată și îndelungată experiență de activitate și tradiție. Banca de Economii S.A. gestionează și în continuare distant cea mai extinsă rețea teritorială de subdiviziuni și deține importante cote din toate segmentele pieței bancare a Republicii Moldova.

Anul 2013 a fost o perioadă în care activitatea Băncii a fost orientată spre majorarea nivelului de capitalizare și îmbunătățire a indicatorilor prudențiali, indicatorilor de performanță și consolidare a pozițiilor pe piață pentru unele segmente cheie ale activității.

Dezvoltarea intensivă a capacităților de oferire a produselor bancare de calitate persoanelor fizice și juridice, extinderea spectrului de servicii oferite clienților băncii, asigurarea creșterii valorii pentru acționari, consolidarea eticii generale solide, la rând cu motivarea performanțelor și încurajarea inițiativelor, constituie repere ale organizării activității băncii.

În aceste condiții a fost asigurată obținerea unor indicatori de activitate și eficiență pe măsură, fiind realizate evoluțiile propuse pentru principalele activități desfășurate, ceea ce a avut ca efect majorarea volumului resurselor și activelor gestionate, inclusiv a disponibilităților clienței, creșterea în expresie absolută și ca parte a structurii bilanțului a activelor generatoare de dobânzi, majorarea resurselor proprii ale băncii, etc.

Evoluții pozitive au fost înregistrate și pentru indicii operaționali: creșterea numărului de clienți deserviți persoane juridice, majorarea numărului de carduri în circulație, a volumului și numărului de operațiuni efectuate prin conturi de card, etc. Stimularea utilizării instrumentelor de plată la distanță de către persoane juridice și fizice a permis creșterea importantă a numărului de clienți ce beneficiază de serviciile respective, a numărului și volumului de tranzacții efectuate, etc.

După volumul activităților gestionate, Banca de Economii S.A. s-a plasat pe poziții importante la nivel de sistem, deținând la sfârșit de an 2013 locul 4 după volumul activelor și resurselor, după portofoliul de depozite persoane fizice (sumă de bază), după soldul disponibilităților persoanelor

## 12. EVOLUTION OF THE BANK IN 2013

Banca de Economii S.A. is one of the most important operators within the domestic banking system and the financial institution with the richest and longest experience of work and tradition. Banca de Economii S.A. continues to manage the most extended territorial subdivision network and holds the important shares in all segments of the banking market of the Republic of Moldova.

The year of 2013 was a period in which the Bank's activity was oriented to the increase the level of capitalization, to the improvement of prudential and performance indicators and to the consolidation of market positions for key segments of activity.

The intensive development of the capacities to provide high-quality banking products to individuals and legal entities, extension of the service range offered to the bank customers, ensuring the increase in value for shareholders, consolidation of the reliable general ethics as well as performance motivation and encouragement of initiatives are reference marks of the organization of bank's activity.

Under these conditions, it was ensured the accomplishment of an appropriate activity and efficiency indicators, being accomplished the evolutions proposed for the main activities performed, which resulted in increase of the volume of managed resources and assets, including the customers' available cash, increase in absolute value and as a part of the balance structure of the interest bearing assets, increase of the bank's own funds, etc.

The positive dynamics have been registered for the operational indicators: increase of the number of corporate customers, increase of the number of cards in circulation, of the volume and number of operations performed through card accounts, etc. Enhancing the access to the remote services by the legal entities and individuals led to significant growth in the number of customers which benefit from the corresponding services and in the number and volume of transactions performed, etc.

juridice etc. La finele anului 2013 cotele de piață a Băncii de Economii S.A. pentru mai multe activități desfășurate (Diagrame nr.12.1-12.6.) Începând cu anul 2012 băncile comerciale țin evidența în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

La finele anului 2013 activele și resursele gestionate de Banca de Economii S.A. au constituit 8,533 milioane lei, volumul acestora majorându-se comparativ cu anul precedent cu 1,900.2 milioane lei, sau cu 28.7 la sută mai mult. Pe compartimente de active, în creștere sunt depozitele la vedere și echivalentele de numerar, soldul instrumentelor derivate pentru tranzacționare, soldul instrumentelor de capitaluri proprii etc. (Grafic nr.12.1. Total active).

Sub aspect al volumului și structurii, creșterea activelor este corelată cu formarea bazei de resurse.

Finanțarea evoluțiilor înregistrate a fost asigurată prin creșterea bazei de resurse și diversificarea acesteia. La sfârșit de an ponderea depozitelor persoanelor fizice în total depozite a constituit 60.4 la sută, ceea ce indică o situație favorabilă față de media pe sistem bancar pentru acest indicator, și cea a depozitelor persoanelor juridice: 32.9 la sută.

Portofoliul depozitelor persoanelor fizice (suma de bază) la 31.12.2013 a înregistrat 3,543 milioane lei, comparativ cu 3,785 milioane lei la început de an.

Măsurile întreprinse și activitățile realizate pe acest segment de activitate, la rând cu notorietatea și reputația băncii pe piață, experiența și tradițiile menținute în activitate, au condiționat înregistrarea unei dinamici controlate a portofoliului depozitelor persoanelor fizice, asigurând o finanțare durabilă și stabilă a activelor băncii.

O dinamică ascendentă au înregistrat și disponibilitățile persoanelor juridice, ceea ce reprezintă un indicator al accesibilității, competitivității și potențialului băncii. La sfârșit de perioadă, soldul depozitelor persoanelor juridice (suma de bază) a înregistrat 1,929 milioane lei, cu 27.5% mai mult față de începutul perioadei (Diagrama 12.7 Structura pasivelor).

According to the volume of the activities performed, Banca de Economii S.A. has been placed on the important positions on the system level, holding the 4th place in the end of 2013 for the volume of assets and funds, for the portfolio of individuals' deposits (basic amount), the portfolio of legal entities' deposits (basic amount), etc. At the end of 2013, the market shares of Banca de Economii S.A. for many performed activities (Diagram nr.12.1-12.6).

Starting from 2012, commercial banks keep records in accordance with International Financial Reporting Standards.

At the end of 2013, the assets and funds administered by Banca de Economii S.A. amounted to 8,533 million lei, their volume increased as compared to the previous year by 1,900.2 million lei, or by 28.7 percent. As for the assets, it was registered an increase in demand deposits and cash equivalents, derivatives held for trading and equity instruments, etc. (Graph nr.12.1. Total assets).

Under the aspect of the volume and structure, the growth of the assets is correlated with the formation of the resources basis.

The financing of the registered evolutions has been ensured by the increase in the resource basis and its diversification. At the end of the year, the share of the individuals' deposits in total deposits amounted to 60.4 percent, which shows a favorable situation in comparison with the average value for this indicator on the banking system, and the share of the legal entities' deposits was 32.9 percent.

The portfolio of the individuals' deposits (basic amount) on December 31, 2013 was 3,543 million lei, as compared to 3,785 million lei in the beginning of the year.

The activities performed in this business segment along with the bank's outstanding reputation on the market, the experience and traditions maintained in its activity, led to the registering of a controlled dynamics of the individuals' deposits portfolio, ensuring a reliable and steady financing for the bank assets.

Gestiunea structurii activelor băncii conformă situației în care au fost desfășurate operațiunile băncii și conjunctura pe piață au favorizat creșterea activelor lichide.

La finele anului 2013:

- depozitele la vedere și echivalentele de numerar au însumat 5,651 milioane lei sau 66.2 la sută din total active, în creștere față de anul precedent cu 3,671 milioane lei;
- soldul creditelor și avansurilor a înregistrat 1,222 milioane lei, ceea ce constituie 14.3 la sută din total active, micșorându-se față de finele anului 2012 cu 44.7 la sută;
- soldul instrumentelor de datorie păstrate până la scadență a înregistrat 392 milioane lei sau 4.6 la sută din total active.

Ponderea majoritară în total active o dețin depozitele la vedere și echivalentele de numerar, fiind urmate de creditele și avansurile acordate (Diagrama nr.12.8. Structura activelor).

Pe parcursul anului 2013 a fost valorificată o parte considerabilă din activele imobilizate luate în posesie și deținute în vederea vânzării, soldul acestora diminuându-se cu 64.8 la sută. Ponderea acestei categorii de active în total active la sfârșit de an a înregistrat 1.9 la sută comparativ cu aproape 7.0 la sută la început de perioadă.

Gestiunea structurii activelor și pasivelor, conform situației în care a activat banca, a permis formarea activelor generatoare de dobândă, care la 31.12.2013 au constituit 6,784 milioane lei, cu 41.0 la sută mai mult comparativ cu începutul anului. Ponderea activelor generatoare de dobândă în total active a constituit 79.5 la sută, cu 7.0 puncte procentuale mai mult față de sfârșitul anului 2012 (Grafic nr.12.2 Active generatoare de dobândă).

Politica adecvată implementată conform situației create pe piață, la rând cu gestiunea optimă a portofoliilor de active, au permis băncii să înregistreze rezultate financiare, care asigură cote de piață în total pe sistem bancar conform Diagramelor nr. 12.9-12.12.

A similar ascending dynamics have registered the funds of legal entities, which represents an indicator of the accessibility, competitiveness and potential of the bank. At the end of the period, the balance of legal entities' deposits (basic amount) has registered 1,929 million lei, by 27.5 percent more than at the beginning of the period. (Diagram nr. 12.7. Structure of liabilities and equity )

The management of the bank assets structure corresponding to the situation in which the bank operations have been performed, and the market conjuncture have favored the increase of the liquid assets.

At the end of 2013:

- demand deposits and cash equivalents amounted to 5,651 million lei or 66.2 percent of the total assets, increasing by 3,671 million lei as compared to the previous year;
- the balance of loans and advances amounted to 1,222 million lei, which is 14.3 percent of the total assets, decreasing by 44.7 percent as compared to the end of 2012;
- the balance of the debt instruments held to maturity amounted to 392 million lei or 4.6 percent of the total assets.

The majority share in the total assets refers to demand deposits and cash equivalents, being followed by the granted loans and advances (Diagram nr. 12.8. Assets structure).

Throughout the year of 2013 a considerable part of the repossessed non-current assets classified as held for sale was made useful; their balance decreased by 64.8 percent. The share of this category of assets in the total assets at the end of the year has registered 1.9 percent as compared to about 7.0 percent at the beginning of the period.



Ponderea majoritară în veniturile băncii revine celor aferente dobânzii, fiind păstrată ierarhia înregistrată în anul precedent. Ponderea majoritară în cheltuieli revine cheltuielilor aferente dobânzii pentru resursele atrase de la clienții băncii. (Diagramele nr. 12.13-12.14).

Pe parcursul anului 2013 Banca de Economii S.A. a obținut venituri din dobânzi în sumă de peste 279 milioane lei, dinamica față de perioada precedentă fiind condiționată ca urmare a trendului descendent a veniturilor din împrumuturi și creanțe și a celor din investiții păstrate până la scadență. Evoluția acestor venituri a fost înregistrată în condițiile în care atât soldurile cât și ratele la unele operațiuni active au înregistrat un trend descendent. Ponderea majoritară în veniturile din dobânzi revine celor aferente împrumuturilor și creanțelor: 89.9 la sută, fiind urmate de cele aferente investițiilor păstrate până la scadență: 10.1 la sută.

Axarea activităților pe solicitările clienților, rețeaua unicat de subdiviziuni extinsă pe întreg teritoriul țării, lansarea noilor posibilități pentru clienții băncii și desfășurarea mai multor promoții au constituit factorii care au condiționat înregistrarea unor venituri din taxe și comisioane pe măsură: 139 milioane lei. Din diferențe de curs de schimb banca a înregistrat venituri în sumă de 42 milioane lei.

Portofoliul de depozite a clienților și evoluția acestuia pe parcursul perioadei a condiționat înregistrarea cheltuielilor aferente dobânzii în sumă de 245 milioane lei, ceea ce reprezintă 9.1 la sută din total pe sistem bancar, demonstrând competitivitatea băncii pe acest segment de activitate.

Evoluția marjei nete de dobândă în 2013 s-a conformat trendului la nivel de sistem bancar, înregistrând 0.81 la sută, față de 3.96 la sută în anul precedent. Dinamica acesteia este datorată conjuncturii de pe piața de atragere-plasare, inclusiv evoluției portofoliului de resurse înregistrată la început de an și calității portofoliilor de active generatoare de dobândă, preponderent credite.

Pe de altă parte, gestiunea și controlul alocărilor de resurse a permis micșorarea mai multor categorii de cheltuieli, inclusiv: cheltuielile pentru deprecierea activelor, cheltuielile cu dobânzile, cheltuielile administrative, etc. În aceste condiții, în 2013 Banca de Economii S.A. a înregistrat profit de 35.5 milioane lei, față de 313.3 milioane lei pierderi în 2012.

Managing of the assets and liabilities structure in accordance with the situation in which the bank operated, allowed for the formation of the interest bearing assets, which on December 31, 2013 were 6,784 million lei, by 41.0 percent more as compared to the beginning of the year. The share of the interest bearing assets in total assets was 79.5 percent, by 7.0 percentage points more as compared to the end of the year of 2012 (Graph nr. 12.2. Interest-bearing assets).

The balanced, adequate policy implemented according to the situation created on the market along with the optimal managing of the assets portfolios allowed the bank to record financial results, which ensure the market shares on the banking system, as follows in the Diagrams nr. 12.9-12.12.

The majority share in the bank's income refers to interest income, so that the hierarchy recorded in the previous year is maintained. The majority share in the expenses refers to the interest expenses for the funds attracted from the bank's customers (Diagram nr. 12.13-12.14).

During 2013, Banca de Economii S.A. received interest income in amount of more than 279 million lei; the dynamics as compared to the previous period has been conditioned as a result of the descending trend of the income on loans and receivables and on held-to-maturity investments. The evolution of these incomes has been registered under the conditions, where a descending trend has been recorded on the balances and interest rates of some asset operations. The majority share of the interest income refers to the income on loans and receivables: 89.9 percent, followed by the income on held-to-maturity investments: 10.1 percent.

The orientation of activities on the demands of customers, the unique subdivision network throughout entire territory of the country, launching of new possibilities for the bank customers and many promotions were the factors that have conditioned recording the appropriate income from fees and commissions: 139 million lei. The bank has registered the income in the amount of 42 million lei from the exchange differences.

The portfolio of the customers' deposits and its evolution throughout the period has conditioned the recording of the interest expenses in amount of 245 million lei, which represents 9.1 percent of the total on the banking system, which shows the competitiveness of the bank in this segment of business.



Astfel, la 31.12.2013, resursele proprii ale băncii au constituit 969 milioane lei, cu 115.7 milioane lei mai mult față de 31.12.2012. Dinamica capitalului acționar a fost influențată și de majorarea capitalului social în septembrie 2013 cu 80.2 milioane lei ca rezultat a emisiunii închise de acțiuni. Nivelul de capitalizare față de activele băncii a înregistrat 11.4 la sută. (Grafic nr. 12.3. Capital acționar)

Capitalul de gradul I la sfârșit de an a înregistrat 370 milioane lei, crescând pe parcursul anului cu 240.4 milioane lei. Contractarea datoriilor subordonate a condiționat înregistrarea capitalului de gradul II în sumă de 185 milioane lei. Capitalul normativ total la finele anului 2013 a însumat 555 milioane lei. Suficiența capitalului ponderat la risc a constituit 26.0 la sută, comparativ cu minimul de 16% reglementat de către Banca Națională a Moldovei.

Gestiunea capitalului a constituit preocupare importantă a Consiliului băncii și organului executiv, fiind realizată în conformitate cu „Planul detaliat de majorare a capitalului minim necesar și de conformare a coeficientului suficienței capitalului ponderat la risc exigențelor în vigoare”.

Evoluții favorabile au fost înregistrate pentru indicatorii de lichiditate ai băncii, lichiditatea pe termen lung înregistrând 0.29, față de 0.45 la 31.12.2012 și lichiditatea curentă fiind de 66.1 la sută, față de 49.7 la sută la început de an. (Grafic nr. 12.4 Lichidarea curentă a Băncii)

În condiții de capital reglementat minim a fost asigurată activitatea băncii pentru punerea la dispoziția clienților a unui spectru în dezvoltare de servicii bancare în condiții de siguranță, confort și la prețuri competitive.

Rezultatele realizate indică acțiuni de continuitate și dezvoltare durabilă, menținând funcția Băncii de Economii S.A. în calitate de instituție financiară sistemică.

The net interest margin evolution in 2013 conformed to the trend on the banking system level and it was 0.81 percent against 3.96 percent in the previous year. This dynamics is due to the situation on the attraction–placement market and due to the evolution of the funds’ portfolio registered at the beginning of the year and the quality of the portfolios of the interest bearing assets, mostly loans.

On the other hand, managing and control of the resources allocations allowed for decreasing of many categories of expenses, including: impairment on assets, interest expense and administration costs, etc. Under these conditions, Banca de Economii S.A. registered in 2013 profit of 35.5 million lei as compared to the loss of 313.3 million lei in 2012.

Thus, as per December 31, 2013, the owned equity of the bank amounted to 969 million lei, which is by 115.7 million lei more than as per December 31, 2012. The dynamics of the shareholder capital has also been influenced by the bank’s issued capital increase in September 2013 by 80.2 million lei as a result of a closed issue of shares. The capitalization level as compared to the bank’s assets was 11.4 percent. (Graph nr. 12.3. Shareholder capital).

The Tier I capital at the end of the year amounted 370 million lei, increasing throughout the year by 240.4 million lei. Attracting of subordinated debts has conditioned the registering of Tier II capital in the amount of 185 million lei. At the end of 2013, the total regulatory capital amounted to 555 million lei. The capital adequacy ratio was 26.0 percent, as compared to the minimum of 16 percent established by the National Bank of Moldova.

Managing the capital was an important concern for the Bank Council and the executive authority, which has been performed in accordance with the „Detailed plan of increase of the necessary minimum capital and of conformation of the capital adequacy ratio to the current exigencies”.

The favorable evolutions have been registered for the bank liquidity indicators; long-term liquidity ratio was 0.29 as compared to 0.45 as per December 31, 2012 and the liquid assets ratio was 66.1 percent as compared to 49.7 percent at the beginning of the year. (Graph nr. 12.4 Liquid assets ratio).

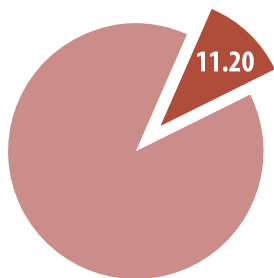
Under the conditions of the minimum regulatory capital, the bank activity has been oriented towards providing to the customers a developing range of the bank services under the terms of safety, comfort and at competitive prices.

The recorded results show the continuous actions and long-lasting development, so that the function of Banca de Economii S.A. as a systemic financial institution is maintained.

<b>Indicatori /Indicators</b>	<b>unjt. mäs Measure unit</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Filiale /Branches	unități/units	37	37
Agenții /Agencies	unități/units	533	534
<b>Active /Assets</b>	lei	8,532,764,668	6,632,522,369
Active generatoare de dobânzi /Interest bearing assets	lei	6,784,214,284	4,812,471,245
Portofoliul de credite și leasing financiar (suma de bază) Credit and financial leasing portfolio (basic amount)	lei	1,476,053,922	2,496,510,399
Reduceri pentru pierderi la credite (prudențial) Allowances related to losses from loans (prudential)	lei	810,967,522	938,105,592
<b>Obligațiuni /Liabilities</b>	lei	7,563,271,552	5,778,773,985
Depozite (suma de bază) /Deposits ( basic amount )	lei	5,863,582,462	5,299,370,414
Depozite persoane fizice (suma de bază) Deposits of individuals ( basic amount )	lei	3,542,511,629	3,785,172,043
Depozite persoane juridice (suma de bază) Deposits of legal entities ( basic amount )	lei	1,929,064,307	1,512,571,193
<b>Capital acționar /Shareholder capital</b>	lei	969,493,116	853,748,384
<b>Profit /Profit</b>	lei	35,495,032	-313,265,482
Venit net până la impozitare și articole extraordinare /Net income before tax and extraordinary items	lei	32,116,144	-294,855,049
<b>Capital Normativ total /Total Regulatory Capital</b>	lei	555,031,469	129,667,135
Capital de gradul I /Tier I Capital	lei	370,020,979	129,667,135
Suficiența capitalului ponderat la risc /Capital adequacy ratio	%	26.03	5.92
Lichiditatea pe termen lung (pl) /Long-term liquidity ratio (pl)	coef.	0.29	0.45
Lichiditatea curentă (pll) /Liquid assets ratio (pll)	%	66.06	49.73
ROA	%	0.54	-4.74
ROE	%	3.97	-26.27
Marja netă de dobândă Net interest margin	%	0.81	3.96
Indicele eficienței Efficiency ratio	%	117.60	56.19

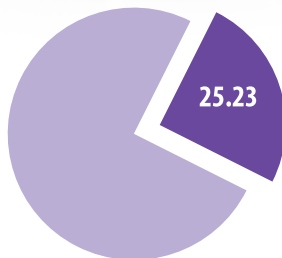
**Diagrama nr. 12.1**

Active/Assets,%



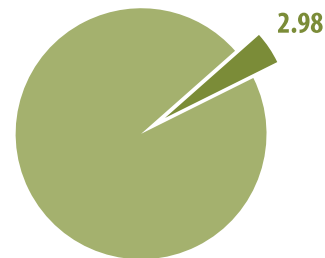
**Diagrama nr. 12.2**

Numerar și echivalente/  
cash&cash equivalents,%



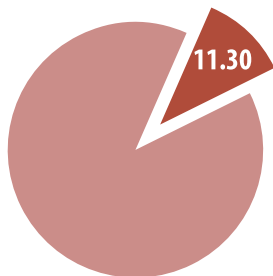
**Diagrama nr. 12.3**

Credite și avansuri/  
Loans and advances,%



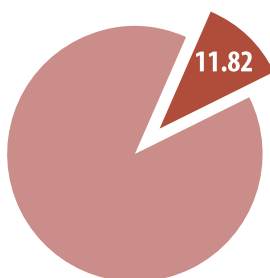
**Diagrama nr. 12.4**

Depozite persoane fizice/  
Deposits of individuals,%



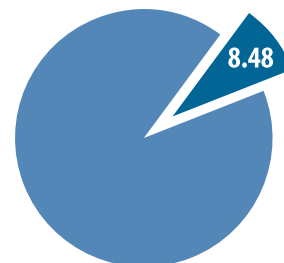
**Diagrama nr. 12.5**

Depozite persoane juridice/  
Deposits of legal entities,%



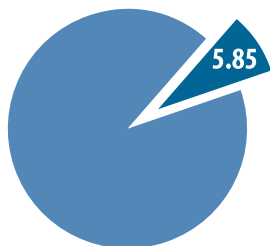
**Diagrama nr. 12.6**

Total capital/  
Total equity,%



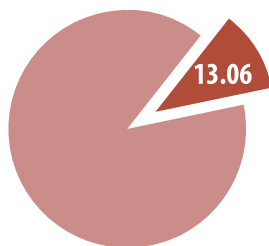
**Diagrama nr. 12.9**

Venituri din dobânzi/  
Interest income,%



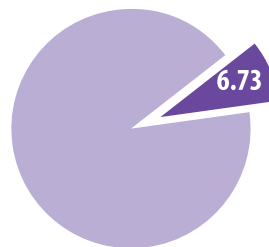
**Diagrama nr. 12.10**

Venituri din taxe și comisioane/  
Fee and commission income,%



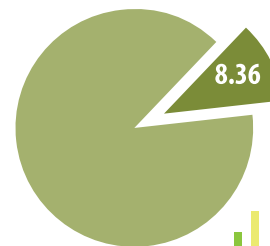
**Diagrama nr. 12.11**

Diferențe din curs de schimb/  
Exchange differences,%

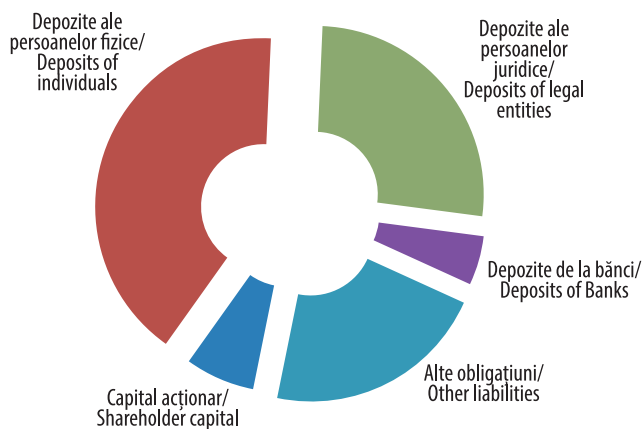


**Diagrama nr. 12.12**

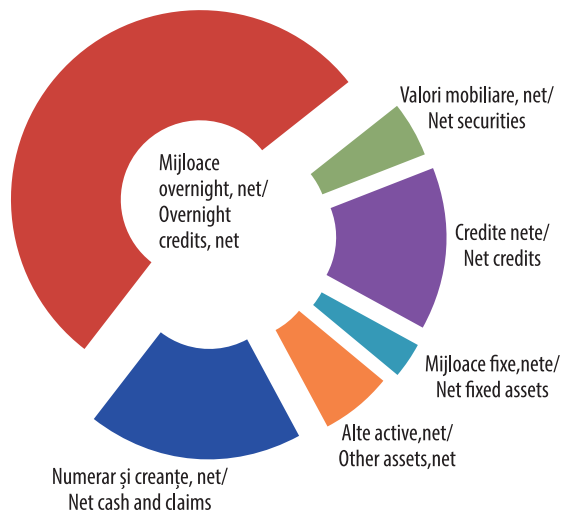
Alte venituri operaționale/  
Other operating income,%



**Diagrama nr. 12.7**  
Structura pasivelor/  
Structure of liabilities and equity

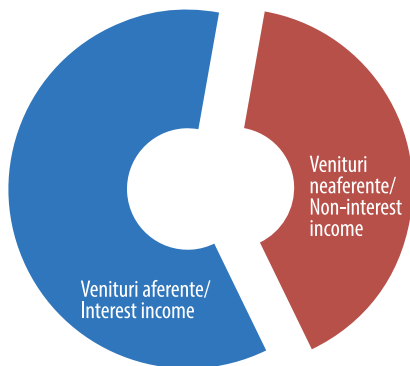


**Diagrama nr. 12.8**  
Structura activelor/  
Assets structure



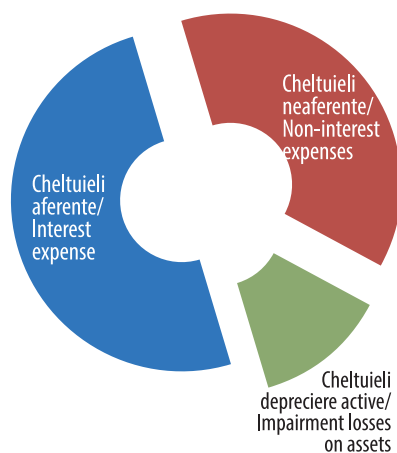
**Diagrama nr. 12.13**

Structura veniturilor/  
Income structure

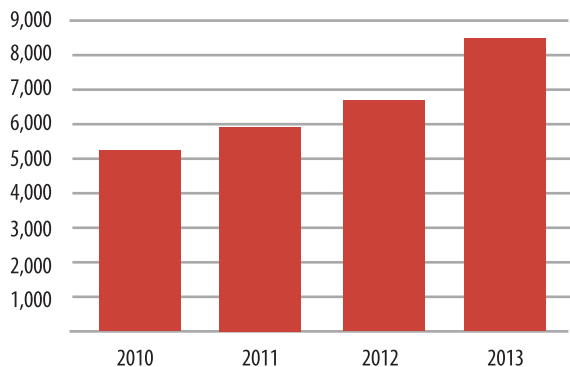


**Diagrama nr. 12.14**

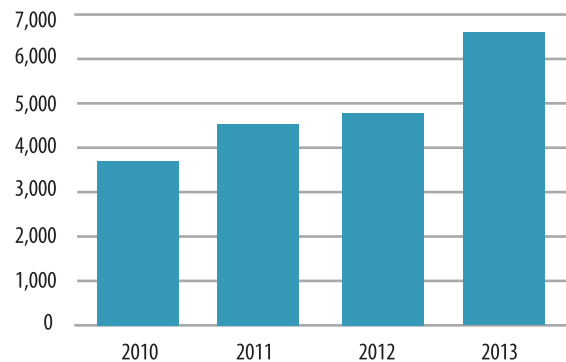
Structura cheltuielilor/  
Expenses structure



**Grafic nr. 12.1**  
Total active/  
Total assets, million lei

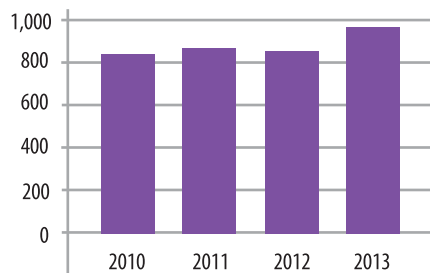


**Grafic nr. 12.2**  
Active generatoare de dobândă, milioane lei/  
Interest-bearing assets, million lei



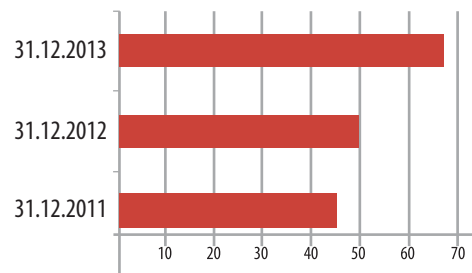
**Grafic nr. 12.3**

Capital acționar, milioane lei  
Shareholder capital, million lei



**Grafic nr. 12.4**

Lichiditatea curentă/  
Liquid assets ratio







### 13. RISK MANAGEMENT

Mediul de afaceri pe plan regional și național, situațiile înregistrate pe principalele piețe financiare, politicile promovate și modificările normative implementate de către autoritatea de supraveghere, sunt factorii primordiali care au ghidat activitățile de gestiune a riscurilor.

Managementul riscurilor este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul Băncii. Consolidarea managementului riscului, administrarea centralizată a activităților de gestionare a riscului din întreaga instituție permit asigurarea funcționalității unui sistem eficient de identificare, analiză, control și monitorizare a riscurilor.

Pe lângă recomandările privind gestiunea riscurilor propuse de Banca Națională a Moldovei, banca asigură dezvoltarea și utilizarea sistemelor și instrumentelor complexe de gestiune a riscurilor.

Cadrul de gestionare a riscurilor constituie preocupare de fundament a organelor de conducere a băncii. O revizuire sistematică a principalelor elemente de administrare a riscurilor băncii este realizată periodic. Procesul aferent simulărilor de criză este parte integrantă a procesului de administrare a riscurilor.

Gestiunea riscurilor este obiectul documentelor normative tematice aferente riscurilor sau documentelor normative aferente activităților și proceselor, derularea cărora expune banca la riscuri.

Baza normativă de gestionare a riscurilor implementată de către Banca de Economii S.A. este stabilită pentru a identifica și analiza riscurile la care este expusă banca, pentru a stabili limitele adecvate de risc și control și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor de risc. Sistemul de gestionare a riscurilor și politicile aferente sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările în condițiile pieței, produselor și serviciilor oferite.

Organizarea sistemului de control al riscurilor în cadrul băncii este realizată ținând cont de divizarea funcțională a activităților, asigurând o bună identificare și gestionare a riscurilor activității bancare, punând la dispoziție suportul informațional optim pentru adoptarea deciziilor.

### 13. RISK MANAGEMENT

The business environment on the regional and national scale, the situations registered on the essential financial markets, the promoted policies, and the standard modifications implemented by the supervising authority are the mainframe factors guiding the risk management activities.

The risk management is an integral part of all decision-making and business processes of the bank. Risk management consolidation and centralized administration of risk management activities for the entire institution allow ensuring the functionality of the efficient risk identification, analysis, control, and monitoring system.

Besides the recommendations regarding the risk management suggested by the National Bank of Moldova, the bank applies its own complex instruments.

The risk management framework is the bank management's main concern. The systematic review of the main elements of the bank's risk management is periodically performed. The process of crisis simulations is an integral part of the risk management process.

The risk management is the subject of all the normative documents concerning risks, or the normative documents related to activities and processes, performance of which implies the exposure of the bank to risks.

The regulatory risk management basis implemented by Banca de Economii S.A. is established in order to identify and analyze the risks the bank is exposed to, to set adequate risk and control limits, and to monitor risks as well as to keep to the risk limits. The risk management system and relevant policies are revised on a regular basis in order to reflect changes in the conditions of market, product, and offered services.

Risk control system is organized by taking into consideration the functional division of the activities, which provides an appropriate identification and management of the banking activity risks, proposing an optimal informational support for the decision making process.

În acest mod sunt create condiții adecvate pentru aprecierea riscurilor în ansamblu, asigurarea fundamentării unor opinii prudente și optarea pentru decizii echilibrate.

Pe domenii specificate, gestiunea riscurilor financiare este coordonată de două comitete ale băncii: Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor și Comitetul de Credite.

Latura metodologică și tehnică de gestiune a riscurilor constituie o preocupare importantă permanentă a managementului băncii și a subdiviziunilor implicate în acest proces.

Banca monitorizează permanent riscurile aferente activității bancare desfășurate. Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Banca sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață.

Activitățile privind administrarea riscurilor semnificative au în vedere asigurarea realizării indicatorilor obiectiv în condiții de risc controlat care să asigure atât continuitate în desfășurarea activității Băncii pe baze sănătoase cât și protejarea intereselor acționarilor și clienților. Evaluarea capacității băncii de a face față riscurilor provenite din posibile evenimente sau modificării viitoare ale condițiilor cu impact negativ asupra situației financiare este realizată prin intermediul testărilor la stres.

Riscul de credit – riscul pierderilor la care este supusă banca ca urmare a neîndeplinirii totale sau parțiale de către contraparte a obligațiilor față de bancă.

Riscul de credit este gestionat prin: stabilirea împuternicirilor diferențiate de acordare a creditelor și constituire a activelor purtătoare de risc; utilizarea unui sistem eficient de monitorizare a calității portofoliului de active, inclusiv respectarea restricțiilor stabilite de Banca Națională a Moldovei; utilizarea unui sistem intern de apreciere complexă și multilaterală a potențialilor împrumutați; clasificarea activelor și angajamentelor condiționale și formarea reducerilor pentru acestea în conformitate cu reglementările Băncii Naționale și reglementările interne ale băncii în acest sens; implementarea reglementărilor interne referitoare la diversificarea portofoliului și minimizarea riscului; implementarea unei politici conservatoare și totodată flexibile de asigurare a creditelor, inclusiv ținând cont de evoluțiile înregistrate pe piețele de tranzacționare a

Thus, adequate conditions for evaluating the risks, ensuring the reasoning of prudent opinions, and making a well-balanced decision, are created. Within the areas specified, the financial risk management is coordinated by the two bank committees: the Assets and Liabilities Management Committee and the Credit Committee.

The methodological and technical aspect of risk management is a permanently important preoccupation of the bank management and the subdivisions involved in this process.

The bank monitors constantly all the risks relevant to the practiced activities. The most important financial risks, which the bank is exposed to, are credit risk, liquidity risk, and market risk.

The activities on significant risk management are aimed at ensuring the achievement of objective indicators under the conditions of controlled risk, which will provide for continuous carrying-out of the bank's activities on a healthy basis and for the protection of the shareholders' and customers' needs. Evaluating the bank's capacity of coping with the risks arising from possible events or future change of the conditions with a negative impact on the financial situation is implemented by means of stress testing.

The credit risk is a risk of losses the bank may incur as a result of its counterpart's complete or partial failure to fulfill its obligations to the bank.

The credit risk is managed by establishing differentiated authorities and constituting the risk bearer assets while granting credits; using an efficient assets portfolio management system, including conforming to the restrictions established by the National Bank of Moldova regulations; using an internal system of complex and comprehensive evaluation of prospective borrowers; classifying assets and conditional liabilities and formulating related allowances for assets and conditional commitments in accordance to the relevant National Bank of Moldova regulations and the relevant internal bank regulations in this respect; implementing internal bank regulations referring to portfolio diversification and reducing the risk; implementing a conservative, yet flexible credit arrangement policy, considering the evolutions registered on the trading markets of the



garanțiilor acceptate etc.

Riscul de lichiditate – riscul pierderilor la care este supusă banca în cazul incapacității acesteia de a asigura onorarea obligațiilor sale în termen și în totalitate. Acest risc apare în situația incapacității băncii de a-și satisface necesitățile de numerar pentru onorarea obligațiilor sale sau ca rezultat al lichidității insuficiente care trebuie recuperată la un cost excesiv.

Gestiunea riscului de lichiditate este realizată în strânsă corelare cu baza de resurse și structura de clienți ai băncii. Principiile și preocupările de bază aferente gestiunii acestui risc se referă la următoarele: gestiunea complexă și sistemică, după termene și valute a structurii portofoliului de active și resurse; menținerea unui portofoliu diversificat de active în condițiile asigurării profitabilității acestora; prognozarea zilnică și chenzinală a fluxurilor de lichidități; asigurarea surselor alternative de atragere a resurselor pe termen scurt în caz de necesitate; gestiunea disponibilităților în numerar a băncii și asigurarea organizării unor circuite optime ale acestora.

Riscul ratei dobânzii – riscul pierderilor la care este supusă banca în cazul influenței negative asupra situației financiare a băncii a schimbării ratelor dobânzii.

Impactul oscilațiilor ratelor de dobândă asupra rezultatelor activității băncii sunt apreciate prin intermediul: analizei diferențelor de scadențe; aprecierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii; studierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii cu rata flotantă; gestiunii nivelului ratelor dobânzii practicate de bancă la operațiunile active și pasive; instituirii mecanismului multinivel de adoptare a deciziilor; analiza indicatorilor de activitate și eficiență aferenți activităților de atragere/plasare: ratele medii ale dobânzilor, spread, marja netă de dobândă etc.

Riscul valutar – riscul pierderilor din fluctuațiile pe piață a cursului valutar al monedei naționale față de valuta străină.

Riscul de curs de schimb valutar este gestionat prin urmărirea, gestiunea și prognozarea cursurilor de schimb pe piața valutară internă și internațională; stabilirea centralizată și diferențiată a cursului de schimb valutar; urmărirea permanentă a pozițiilor valutare deschise și gestionarea acestora în vederea conformării limitelor impuse de autoritatea de supraveghere și normativele interne.

accepted guarantees etc.

The liquidity risk is a risk of losses the bank may incur as a result of its inability to fulfill its obligations on time or completely. This risk appears in case of the bank's inability to meet the cash needs in order to fulfill its obligations or as a result of insufficient liquidity, which has to be recuperated at an excessive cost.

The liquidity risk is managed in strict correlation between the resource basis and the bank customer structure. The basic principles and preoccupations related to this type of risk management are the following: complex and comprehensive evaluation of the asset and resource portfolio structure according to terms and currency; maintaining a diversified assets portfolio under the condition of ensuring the increase in its profitability; daily and advance liquidity flux forecasting; providing alternative sources of attracting short-term resources in case of necessity; managing the bank's cash funds available and ensuring organizing their optimal circuits.

The interest rate risk is a risk of losses the bank may incur as a result of the interest rate modifications having a negative impact on the bank's financial situation.

The impact of the interest rate oscillations on the results of the banking activity are evaluated by means of: analyzing maturity differences; evaluating the assets and liabilities sensible to the interest rate; studying the assets and liabilities sensible to the floating interest rate; managing the interest rate level practiced by the bank on its assets and liabilities; establishing a multilevel decision making mechanism; analyzing the activity and efficiency indicators referring to the activities aimed at attracting / placing: average interest rates, spread, net interest margin etc.

The currency risk is the risk of losses incurred due to the national currency exchange rate market fluctuations to foreign currency.

The currency exchange rate risk is managed by means of observing, managing, and forecasting the exchange rates on the domestic and

Riscul operațional – riscul pierderilor directe sau indirecte care rezultă din procese interne inadecvate sau eșuate și din cauza unor persoane sau evenimente externe.

Banca gestionează riscul operațional pentru a asigura îndeplinirea obiectivelor de performanță și pentru minimizarea pierderilor ce rezultă din materializarea acestei categorii de riscuri.

Funcționarea eficientă a sistemului de audit intern; activitatea unui sistem de monitoring a operațiunilor băncii; activitatea unui sistem intern de recrutare, instruire și școlarizare a personalului și a unui mecanism de promovare a salariaților; separarea parțială a funcțiilor de introducere în sistem și autorizare a informației clienților băncii; sunt factorii de bază ce contribuie, la rând cu baza normativă, la minimizarea riscului operațional în cadrul băncii.

Nivelul înalt de tehnologizare a băncii, activităților și operațiunilor efectuate comportă și un nivel sporit de risc. Fundamentarea metodologică a activității de gestiune a acestui risc, la rând cu implementarea unui set de politici și standarde în domeniul securității și continuității activității IT, limitarea accesului la informație atât la nivel tehnic cât și de program, alimentarea autonomă cu energie electrică a sistemelor importante, crearea copiilor de rezervă a datelor și menținerea acestora în alte spații decât serverul de bază, reinnoirea permanentă a mijloacelor tehnice și perfecționarea produselor program; constituie factorii de bază ce asigură succesul băncii în ceea ce privește gestiunea acestui risc.

Permanent sunt realizate activități suplimentare ce au drept finalitate aprecierea mai amplă și detaliată a expunerilor la risc. În 2013, pornind de la cadrul economic și evoluțiile înregistrate, a fost acordată o atenție deosebită următoarelor activități:

- menținerea la un nivel optim a volumului activelor lichide și absolut lichide. Volumul activelor lichide, conform definiției reglementărilor BNM, la finele anului 2013 a constituit 5,637 milioane lei. Raportate la volumul total al activelor, ponderea activelor lichide a înregistrat 66.1 la sută;
- modificarea structurii de finanțare a activelor pe termen lung;

international currency market; establishing the exchange rate in a centralized way; permanently analyzing the open currency positions and managing them in order to conform to the limits imposed by the supervising authority and internal regulations.

The operational risk is a risk of direct or indirect losses resulting from inadequate or failed internal processes or through certain persons' or external events' fault.

The bank manages the operational risk to ensure the fulfilling of performance objectives and to minimize losses resulting from the materialization of this category of risks.

Efficient functioning of the internal audit system, activity of the bank operation monitoring system, activity of the internal system of personnel recruiting, training and tuition and the mechanism of employees promotion, partial separation of duties of introduction in the system and authorizing of the bank customers' information are the basic factors which contribute together with the normative basis to the reduction of operational risk within the bank.

A high level of the bank technology, activities and implemented operations contribute to the increased risk degree. The methodological basis of managing this risk, along with implementing a set of policies and standards in the sphere of security and IT continuous activity, limiting the access to the information both at the technical and programming level, autonomous power supply for the important systems, creating reserve data copies and storing them away from the basic server, permanent renewing the technical resources and improving the program products are basic factors that provide for the bank's success related to managing this risk.

Supplementary activities aimed at a more comprehensive and detailed evaluations of exposure are practiced on a permanent basis. In 2013, special attention was given to the following activities, considering the economic framework and registered evolutions:

- maintaining the amount of the liquid and absolute liquid assets at an optimal level. According to the definitions indicated in the National Bank

- examinarea tuturor activelor și angajamentelor condiționale și clasificarea acestora conform reglementărilor în vigoare. Astfel, conform situației din 31.12.2013, ponderea creditelor neperformante (clasificate în categoria substandard, dubios și compromis) în total portofoliu a înregistrat 58.4 la sută, față de 55.3 la sută la sfârșitul anului 2012. Soldul reducerilor pentru pierderi din deprecierea creditelor și plăților aferente la 31.12.2013 a înregistrat 489 milioane lei, crescând față de începutul perioadei cu 5.4 la sută;

- dezvoltarea unor metode suplimentare de anticipare a cererii de lichidități;
- menținerea unor solduri optime a activelor cu grade mai mici de risc;
- analiza situației financiare și a performanțelor financiare și operaționale a beneficiarilor de finanțare;
- examinarea calității și structurii surselor primare de stingere a creanțelor de către debitori;
- aprecierea surselor de garantare a creditelor sub aspect al gradului de lichiditate și afectare a valorii;
- optimizarea proceselor de valorificare a garanțiilor luate în posesie;
- derularea unei politici de rată a dobânzii conformă trendului pieței și celei tradiționale promovate de bancă;
- gestiunea prudentă a activităților de atragere și plasare a resurselor generatoare de dobânzi în vederea reducerii expunerii la riscul ratei dobânzii și minimizării volatilității venitului net din dobânzi;
- derularea unei politici tarifare echilibrate.

Activitățile realizate au drept scop îmbunătățirea eficienței proceselor interne în ceea ce privește gestiunea riscurilor, în condițiile în care să fie consolidate capacitățile de vânzare, aducând astfel un plus de valoare tuturor clienților băncii.

of Moldova regulations, the amount of liquid assets was equal to 5,637 million lei at the end of 2013. Reported to the total volume of assets, the share of liquid assets registered 66.1 percent;

- modifying the financing structure of the long-term assets;
- analyzing assets and conditional commitments and classifying them according to the current regulations. Thus, as per December 31, 2013, the share of non-performing credits (classified as substandard, doubtful and compromised) in the total portfolio, was recorded at 58.4 percent against 55.3 percent at the end of 2012. The balance of allowances for impairment losses on credits and related payments amounted to 489 million lei as per December 31, 2013, increasing by 5.4 percent in comparison with the beginning of the period;
- developing supplementary methods of anticipating the liquidity demand;
- maintaining optimum balances of assets with lower risk degrees;
- analyzing the financial situation and the operational and financial performances of the financing beneficiaries;
- examining the quality and structure of the primary sources of debt repayment by the debtors;
- evaluating the sources of credit guarantee in the aspect of liquidity degree and the way it affects the value;
- optimizing the processes of realization of collaterals taken in possession;
- keeping to the interest rate policy in accordance with the market trend and the policy promoted by the bank;
- managing the activities aimed at attracting and placing the interest bearing resources in a prudent way in order to reduce the eventual interest rate risk and minimizing the volatility of the net interest income;
- implementing a well-balanced tariff policy.

The activities in question are aimed at improving the efficiency of the internal processes regarding risk management under the conditions of consolidating the sales capacity, which is advantageous to all the customers of the bank.





## 14.GUVERNARE CORPORATIVĂ

Banca de Economii S.A. a elaborat propriul Cod de Guvernare Corporativă, în baza Principiilor de Guvernare corporativă OECD și a Codului de guvernare corporativă a CNPF a RM. După aprobarea de către Adunarea generală a acționarilor, banca a implementat prevederile Codului, publicat și pe pagina web a Băncii.

Banca de Economii S.A. este organizată ca societate pe acțiuni, conducerea fiind asigurată de următoarele organisme:

### **Adunarea Generală a Acționarilor**

Este organul suprem de conducere a băncii, având atribuțiile și autoritatea prevăzute de legislație și statut. Organizarea și funcționarea se fac în baza prevederilor statutului, regulamentelor interne și prevederile legislației. Adunarea generală a acționarilor este condusă de Președintele Consiliului băncii, iar în lipsa acestuia de persoana desemnată de acesta pentru a-l înlocui, dacă Adunarea generală nu decide altfel.

### **Consiliul băncii**

Este organul de conducere, care reprezintă interesele acționarilor în perioada dintre Adunările generale și în limitele atribuțiilor sale, exercită conducerea generală și supraveghează activitatea băncii. Consiliul băncii este alcătuit dintr-un număr de administratori aleși de Adunarea generală, având atribuțiile stipulate în statut și legislația în vigoare. Organizarea și funcționarea se fac în concordanță cu Statutul, Regulamentul propriu și legislație. Consiliul băncii este format dintr-un număr impar de persoane. Majoritatea membrilor Consiliului sunt persoane care nu sunt afiliate băncii, cu excepția afilierii determinate de calitatea de membru al Consiliului. Ședințele Consiliului băncii sunt convocate de Președintele lui ori de câte ori este necesar, dar nu mai rar decât o dată pe trimestru. Acestea sunt convocate prin corespondență sau în ședințe ordinare la sediul băncii. Consiliul băncii, după necesitate, dar nu mai rar de o dată pe an, asigură revizuirea eficienței sistemului de control intern al băncii.

## 14.CORPORATE GOVERNANCE

Banca de Economii S.A. has developed its own Corporate Government Code on the basis of the OECD Corporate Government Principles and the Corporate Government Code of the NCFM of the Republic of Moldova. After the General Assembly of Shareholders adopted the Code, the bank had implemented its provisions which were published on the bank's website as well.

Banca de Economii S.A. is organized as a joint-stock company, and the following structures are in charge of governing it:

### **General Assembly of Shareholders**

The General Assembly of Shareholders is the bank's highest governing authority; its attributions and powers are stipulated by the legislation and the Articles of Incorporation. The General Assembly of Shareholders is governed by the President of the Council of the Bank, yet in his (her) absence it is governed by the person(s) he appointed as the deputy, unless the General Assembly decides otherwise.

### **Council of the Bank**

The Council of the Bank is the management authority acting on behalf of the shareholders between the General Assemblies and within the limits of their competence. It is in charge of general management, and supervises the bank's activity. The Council of the Bank consists of a number of administrators elected by the General Assembly, who have the attributions stipulated by the Articles of Incorporation and the current legislation. It is organized and functions according to the Articles of Incorporation, its own Regulations, and the legislation. The Council of the Bank consists of an uneven number of persons. Most members of the Council are not affiliated to the bank, except affiliation due to their membership in the Council. The sessions of the Council of the Bank are convoked by its President as many times as necessary, yet no less than once a quarter. They are convoked by means of correspondence or during the ordinary sessions at the bank premises. The Council of the Bank ensures revising the efficiency of the internal control system within the bank in case of necessity, at least once a year.



### **Organul executiv**

Conducerea activității curente a băncii se efectuează în conformitate cu regulamentele interne ale băncii de către Organul executiv. Drepturile și obligațiile acestuia sunt determinate de legislația în vigoare, Statut și Regulamentul organului executiv. Președintele organului executiv convoacă și prezidează ședințele acestuia. Organul executiv prezintă evoluția băncii și pune în discuție cu Consiliul băncii managementul intern al riscurilor și sistemul de control, cel puțin o dată în trimestru. Sistemul de remunerare a Organului executiv se compune dintr-o parte fixă și una variabilă, cea variabilă fiind determinată în raport cu performanțele obținute.

### **Comisia de Cenzori**

Exercită controlul activității economico-financiare a băncii și se subordonează Adunării generale a acționarilor. Comisia de cenzori a băncii efectuează controlul obligatoriu al activității economico-financiare a băncii anual, în baza Planului de lucru aprobat.

### **Comitetul de Credite**

Este un organ colegial de lucru operativ, în directa subordine a Președintelui băncii, având ca domeniu principal de responsabilitate acordarea creditelor în limita competențelor stabilite de Consiliul băncii. Comitetul este compus dintr-un număr impar de persoane de răspundere și specialiști de înaltă calificare din cadrul băncii, numite prin ordinul Președintelui băncii. Hotărârile adoptate la ședințele Comitetului sunt perfectate documentar prin întocmirea unui proces-verbal și sunt obligatorii pentru toate subdiviziunile băncii menționate.

### **Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor**

Este un organ colegial de lucru operativ, în directa subordine a Președintelui băncii, care are ca scop principal coordonarea în cadrul legal a procesului de administrare a activelor, pasivelor și operațiunilor în afara bilanțului în funcție de imperativele de rentabilitate, lichiditate și risc. Activitatea Comitetului se axează pe dirijarea structurii activelor și pasivelor băncii.

### **Executive Authority**

The bank's current activity is managed in accordance with the Bank's internal regulations by the executive authority. The rights and obligations of the executive authority are stipulated by the current legislation, the Articles of Incorporation, and the Regulation of the executive authority. The President of the executive authority convokes and presides its sessions. The executive authority presents the evolution of the Bank and discusses the internal risk management and control system with the Council of the Bank at least once a quarter. Remuneration of the executive authority is composed of the fixed share and the variable one, whereas the variable share is determined in proportion to the results achieved.

### **Audit Committee**

The Audit Committee is in charge of controlling the economic and financial activity and is subordinated to the General Assembly of Shareholders. The Bank's Audit Committee implements obligatory control of the economic and financial activity of the Bank on a yearly basis according to the approved Working Plan.

### **Credit Committee**

The Credit Committee is an operative joint working authority; its main sphere of responsibility is granting credits within the limits of their competence established by the Council of the Bank. The Committee consists of an uneven number of responsible persons and highly skilled specialists within the framework of the bank. The decisions taken at the Committee sessions are registered in the documents by means of the minutes, and are obligatory for all the subdivisions of the bank in question.

### **Assets and Liabilities Management Committee**

The Assets and Liabilities Management Committee is an operative joint working authority; its main objective is coordinating the process of

Comitetul este compus dintr-un număr impar de persoane de răspundere și specialiști de înaltă calificare din cadrul băncii, numite prin ordinul Președintelui băncii. Hotărârile adoptate la ședințele Comitetului sunt perfectate documentar prin întocmirea unui proces-verbal și sunt obligatorii pentru toate subdiviziunile băncii. Ședințele Comitetului au loc ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată pe lună.

#### **Direcția Audit Intern**

Se află în directă subordonare a Consiliului băncii și raportează acestuia, cel puțin o dată în trimestru. Asigură evaluarea eficienței sistemului de control intern al băncii în vederea asigurării rezultatelor scontate de politica de activitate a băncii, prevenirea și minimizarea riscurilor, controlul plenitudinii și corectitudinii ținerii registrelor contabile și controlul corespunderii activității băncii prevederilor legislației în vigoare și cadrului normativ intern. Organizarea, funcționarea și atribuțiile Direcției sunt stabilite prin regulamentul propriu, aprobat de Consiliul băncii.

#### **Auditul Extern**

Situațiile financiare ale băncii sunt certificate de către o companie de audit independentă. Numirea auditorului extern revine Consiliului băncii și este aprobată în cadrul Adunării generale a acționarilor. Auditorul contractat pentru certificarea situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2013 este compania Grant Thornton Moldova.

managing assets, liabilities, and operations outside the balance depending on their efficiency, liquidity, and risk necessities. The Committee's activity is focused on managing the structure of the bank's assets and liabilities. The Committee consists of an uneven number of responsible persons and highly skilled specialists within the framework of the bank. The decisions taken at the Committee sessions are registered in the documents by means of the minutes, and are obligatory for all the subdivisions of the bank in question. The Committee sessions are called as often as necessary, but at least once a month.

#### **Internal Audit Department**

The Internal Audit Department subordinates directly to the Council of the Bank and reports back to it at least once a quarter. It evaluates the efficiency of the bank's internal control system in order to ensure the enhanced results of the Bank's activity, risk prevention and minimizing, controlling the completeness and correctness of bookkeeping and control over the compliance of the bank's activity with the provisions of the current legislation and the internal regulation framework. The Department's organization, functions, and attributions are established by its own regulations approved by the Council of the Bank.

#### **External Audit**

The bank's financial situations are certified by an independent audit company. The Council of the Bank is in charge of assigning the external auditor, who is approved within the framework of the General Assembly of Shareholders. The auditor assigned for certifying the financial situations registered on December 31st, 2013, is Grant Thornton Moldova Company.





## 15. OPERAȚIUNI DE CREDITARE ȘI ÎMPRUMUT (PORTOFOLIUL DE CREDITARE)

În anul 2013 Politica de creditare a Băncii de Economii S.A. a fost axată pe menținerea bazei de clienți, inclusiv prin aplicarea unor soluții și abordări individuale, îmbunătățirea calității și monitorizarea permanentă a creditelor, scopul principal rămânând menținerea competitivității băncii în condițiile unei concurențe strânse pe piața locală. Loialitatea grupurilor de clienți a fost obținută prin implementarea metodelor eficiente de conlucrare cu clienți și creșterea calității serviciilor acestora.

În cadrul acțiunilor de diversificare a spectrului de servicii prestate, Banca de Economii S.A. a practicat creditarea persoanelor juridice și fizice în următoarele scopuri: finanțarea proiectelor investiționale (inclusiv achiziționarea utilajelor de prestare a serviciilor medicale, achiziționarea tehnicii agricole, etc.); finanțarea capitalului circulant; comerț extern, modernizarea și lărgirea producției (inclusiv în sectorul rural); finanțarea operațiunilor de pre-export; susținerea necesităților de consum, credite Lombard, procurarea imobilului (credite ipotecare) ș.a. Clienților fideli și cu istoria creditară pozitivă au fost oferite credite overdraft asigurate doar cu cesiunea mijloacelor bănești înregistrate în conturile curente deschise în bancă, ceea ce a asigurat continuitatea activității operaționale în condiții optime.

La finele anului 2013 soldul creditelor acordate în portofoliul de credite s-a cifrat la 1,476 milioane lei. Portofoliul net (diminuat cu reducerile pentru pierderi din depreciere și cu ajustarea valorii la cost amortizat) a constituit 1,077 milioane lei. În decursul anului 2013 banca a acordat credite în suma de 282 milioane lei.

Ratele dobânzii la creditele acordate de bancă în monedă națională și valută străină, care sunt corelate cu costul resurselor băncii, au variat la finele anului între 3.5% și 25.2% pentru creditele în lei și între 5.9% și 18.5% pentru creditele în valuta străină. Dat fiind nivelul ratelor dobânzilor și structura bazei de resurse, portofoliul de credite s-a modificat în comparație cu anul precedent, cota creditelor contractate în moneda națională situându-se la nivelul de 42.61%, iar a creditelor eliberate în valută străină – 57.39%.

## 15. LENDING OPERATIONS (CREDIT PORTFOLIO)

During 2013 Credit policy of Banca de Economii S.A. was focused on maintaining clients base, including through individual solutions and approaches, improving the quality and permanent monitoring of loans, the basic purpose being the maintenance of the bank's competitiveness in presence of rigid competition on the market. Clientele's loyalty was achieved using efficient work methods and increasing the service quality. By means of services diversification, Banca de Economii SA provided credit facilities to companies and individuals for the following purposes: financing of the investment projects (including the acquisition of equipment for providing medical services, agricultural equipment procurement, etc.); working capital financing; foreign trade, pre-export financing operations; consumer needs support, Lombard loans, real estate loans (mortgages), etc. Reliable and loyal clients with positive credit history have been offered overdraft loans solely with assignment of rights for their cash flow within the current accounts opened at the bank, the fact that provided optimal conditions for operational business continuity. At the end of 2013 the outstanding balance of loans in the loan portfolio amounted to 1,476 million lei. Net portfolio (decreased by allowance for impairment losses and amortized cost value adjustment) was 1,077 million lei. During 2013 the bank has granted loans in the amount of 282 milioane lei.

Interest rates on the bank loans provided both in local and foreign currency, which are correlated with the cost of bank resources, have ranged between 3.5% and 25.2% for loans granted in lei and between 5.9% and 18.5% for those granted in foreign currency. Given the level of interest rates and the structure of the resource base, loans portfolio has modified versus the precedent year, share of the loans granted in local currency hovering at the level of 42.61%, and foreign currency loans share – at 57.39%.

Către 31.12.2013 reducerile calculate în scop prudенțial pentru pierderi la active au constituit 811 mil lei aferente soldului creditorilor.

Dinamica portofoliului total de credite și evoluția reducerilor pentru pierderi la credite calculate în scop prudенțial este prezentată în Grafic 15.1. Evoluția portofoliului de credite și a fondului de risc.

Structura detaliată a portofoliului după categorii de risc în anul 2013 este prezentată în diagrama nr.15.1 și graficul nr.15.2).

Stabilirea unei structuri echilibrate a portofoliului de credite în diviziune pe sectoarele economiei are drept scop minimizarea riscului pierderilor la care este expusă Banca ca rezultat al plasării excesive a resurselor sale financiare în una sau câteva ramuri ale economiei naționale, prin segmentarea riscului de ramură. Diversificarea structurii portofoliului de credite în diviziune pe ramuri, ca una din prerogativele Politicii de creditare a băncii, a permis un nivel înalt de acoperire a necesităților actuale ale clienților în materie de creditare în diferite sectoare ale economiei Republicii Moldova (Diagrama nr. 15.2.), inclusiv:

- credite acordate industriei și comerțului – 50.73% din total portofoliu,
- credite acordate industriei energetice – 0.09% din total portofoliu,
- credite acordate agriculturii și industriei alimentare – 21.70% din total portofoliu,
- credite acordate în domeniul construcțiilor – 10.23% din total portofoliu,
- credite acordate în domeniul prestării serviciilor – 4.15% din total portofoliu,
- credite acordate pentru transport și telecomunicații – 11.03% din total portofoliu,
- altele – 2.07% .

Majorarea ponderii creditorilor acordate industriei și comerțului în total portofoliu de la 37.51% în anul 2012 până la 50.73% în anul 2013 a fost balansată cu micșorarea ponderii creditorilor acordate industriei energetice de la 17.93% în 2012 până la 0.09% în 2013. Creditele acordate pentru transport și telecomunicații au crescut ca pondere de la 6.25% în 2012 până la 11.03% în 2013 în structura portofoliului după ramuri.

As of 31.12.2013 loan losses reserves have constituted 811 million lei, related to the outstanding balance of the loans. The dynamics of the total loan portfolio and allowance for loan losses developments in prudential purposes calculated over the last three years is shown in the diagram Graph nr.15.1. Loan portfolio and loan losses reserves evolution for 2011-2013.

The detailed structure of the portfolio by risk categories in 2013 is presented in the diagram nr.15.1 and graph nr.15.2.

Establishing a balanced structure of the loan portfolio divided by economic sectors aimed at minimizing the risk of losses to which the Bank is exposed, as a result of excessive placing of its financial resources in one or several branches of the national economy through sector risk segmentation. Diversification of the loan portfolio by industry division as one of the prerogatives of the bank Credit policy has allowed a high level of coverage of the current loans needs of customers in various sectors of the Moldovan economy (Diagram nr. 15.2), including:

- loans granted to industry and trade – 50.73% of total portfolio,
- loans granted to energy and fuel industry – 0.09% of total portfolio,
- loans granted to agriculture and food industry – 21.70% of total portfolio,
- loans granted for real estate, construction and development – 10.23% of total portfolio,
- loans granted in the field of rendering of services – 4.15% of total portfolio,
- loans granted to transportation and telecommunication – 11.03% of total portfolio,
- other loans – 2.07%.

The increase in the share of loans to industry and trade in the total portfolio from 37.51% in 2012 up to 50.73% in 2013 was balanced by share reduction for loans granted to energy and fuel industry from 17.93% in 2012 to 0.09% in 2013. Loans granted to transportation and telecommunication have increased as a share from 6.25% in 2012 up to 11.03% in 2013 in portfolio structure by industry.

Pe parcursul anului 2013 au fost eliberate 34 garanții bancare la 19 clienți ai băncii, la 31.12.2013 soldul garanțiilor eliberate constituind echivalentul a 90 milioane lei.

În anul 2013 Banca de Economii S.A. a continuat realizarea strategiei de majorare a volumelor de creditare pe termen lung a întreprinderilor din R. Moldova, contribuind în acest fel la dezvoltarea în ansamblu a economiei Republicii Moldova. Ponderele creditelor eliberate pe termen mediu și lung a constituit 77.6% din portofoliul total înregistrat la data de 31.12.2013 (Diagrama 15.3. Structura creditelor acordate clienților după termene de scadență 2013).

Pentru diversificarea portofoliului de credite și utilizarea eficientă a resurselor disponibile, banca a plasat mijloace pe piața interbancară.

Creditele acordate sectorului privat (inclusiv persoanelor fizice) dețin ponderea majoritară în total portofoliu: 89.5% din portofoliul total de credite (în scădere cu 3.9% comparativ cu 2012). În același timp, banca este una din cele mai active organizații financiare care susține și întreprinderile de stat, cota creditelor pentru care a constituit 10.5% din portofoliul total al băncii (Diagrama 15.4. Structura portofoliului după forma de proprietate clienți 2013).

Pe parcursul anului 2013 numărul de clienți s-a cifrat la 701 beneficiari de credite. În afară de persoane fizice și întreprinderi mici și mijlocii, au beneficiat de finanțare și clienți corporativi noi, care își desfășoară activitatea în diferite sectoare ale economiei naționale, precum: producerea documentelor din sistemul național de pașapoarte, activitatea particulară de pază, prestarea serviciilor medicale, agricultura etc.

În anul de gestiune banca a continuat colaborarea cu ÎM "Biroul de credite" SRL prin transmiterea informației referitor la istoriile de credit a beneficiarilor de credite și utilizarea acestora cu scopul micșorării riscurilor de credit la etapa analizei cererilor de acordare a facilităților de credit, precum și monitorizării eficiente a portofoliului de credite existent.

Veniturile băncii de la operațiunile de creditare pe parcursul anului 2013 au constituit 172.5 milioane lei.

During 2013 there were issued 34 letters of guarantee to 19 bank's customers, as of 31.12.2013 the outstanding balance of letters of guarantee issued constituted the equivalent of 90 million lei.

In 2013 the Bank has continued implementing the strategy of increasing the long-term loans granted to the companies in Moldova, contributing this way to the general development of the economy of the Republic of Moldova. The share of the loans granted for a medium and long term amounted to 77.6% of the total portfolio as per 31.12.2013. (Diagram 15.3. Loan portfolio by maturity 2013)

In order to diversify the loan portfolio and to use effectively available resources, the bank placed its resources on the interbank market.

Loans granted to the private sector (including individuals) have a major share of 89.5% of total loans portfolio (slight decrease of 3.9% versus 2012). Meanwhile, the bank is one of the most active financial organizations and businesses which supports the state-owned companies, share of loans for which constituted 10.5% of the total portfolio of the bank in 2013. (Diagram 15.4. Loan portfolio by property structure 2013).

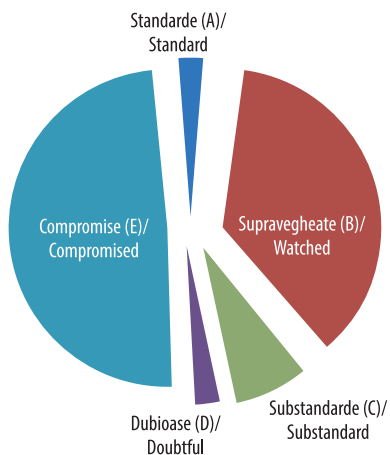
During 2013 the number of customers benefiting of the loans amounted to 701 beneficiaries. In addition to individuals and small and medium enterprises, new corporate clients operating in various sectors of the national economy have received funding for the following purposes: document production for the national passport system, private business security, medical services, agriculture, etc.

During the reported year the Bank has continued its collaboration with JSC "Credit Bureau" LLC regarding the transmission of the information on credit history of loan beneficiaries and the use of the above mentioned data with a view to reducing the credit risk analysis phase applications, as well as efficient monitoring of existing loan portfolio.

Bank income from lending operations during 2013 amounted to 172.5 million lei.

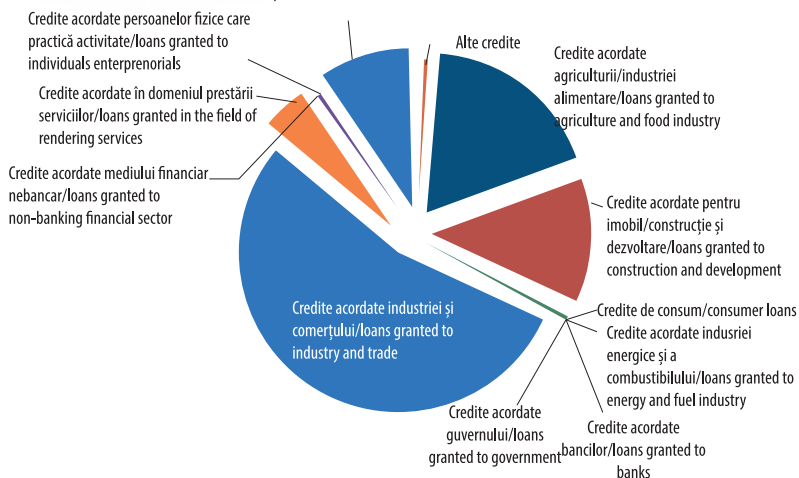
**Diagrama 15.1**

Structura portofoliului de credite după categorii de risc/  
Loan portfolio structure by risk categories



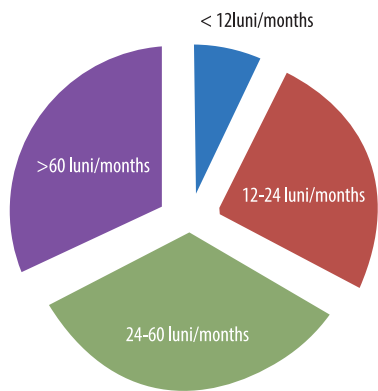
**Diagrama 15.2.** Structura portofoliului de credite 2013/Loan portfolio structure 2013

Credite acordate pentru construcția drumurilor și transportare/loans granted to transportation and telecommunication



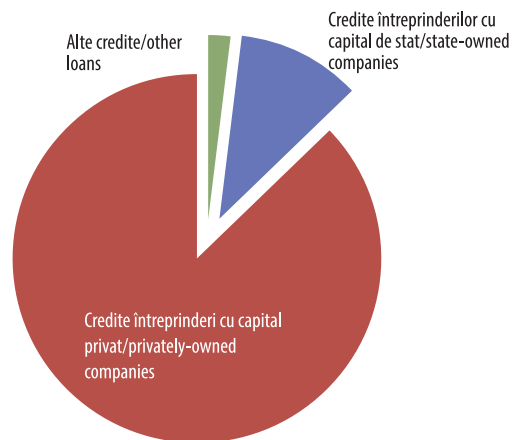
**Diagrama 15.3**

Structura creditelor acordate clienților după termene de scadență /  
Loans portfolio by maturity



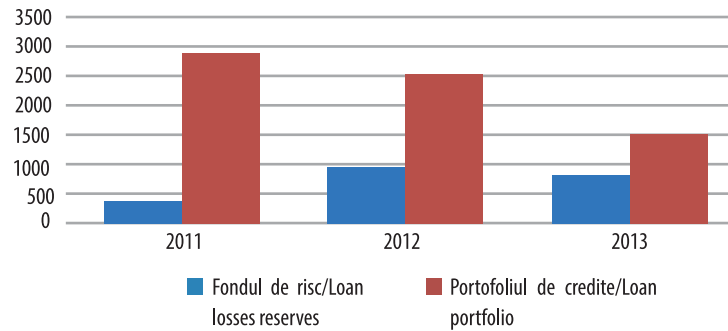
**Diagrama 15.4.**

Structura portofoliului după forma de proprietate clienți /  
Loan portfolio by property structure



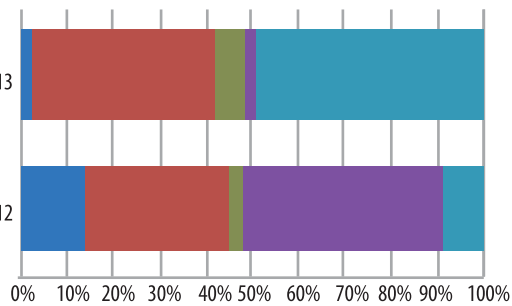
**Grafic 15.1**

Evoluția portofoliului de credite și a fondului de risc/Loan portfolio and loan losses reserves evolution for 2011 - 2013 (million lei)



01.02.2013

01.02.2012



**Grafic 15.2**

Structura portofoliului de credite după categorii de risc(milioane lei)/Loan portfolio structure by risk categories(million lei)





## 16. OPERAȚIUNI VALUTARE. ACTIVITATEA EXTERNĂ

În decursul anului 2013 Banca de Economii S.A. a manifestat un interes deosebit pentru clienții din comerțul exterior, și față de persoanele fizice – cetățeni ai Republicii Moldova – expeditori și beneficiari de transferuri bănești din străinătate, oferindu-le diverse servicii de înaltă performanță aliniate standardelor internaționale.

Valoarea totală a veniturilor din operațiunile valutare include comisioanele aferente transferurilor internaționale prin SWIFT și sistemelor internaționale de transferuri rapide, veniturile din schimbul valutar virament și numerar, precum și din efectuarea operațiunilor documentare. Banca de Economii S.A. pune la dispoziția clienților un spectru complex și extins de transferuri internaționale, precum și operațiuni de Trade Finance (acreditiv documentare, garanții internaționale, cecuri și incaso-uri), oferind profesionalismul echipei sale și o rețea dezvoltată a punctelor de deservire, pe întreg teritoriul al Republicii Moldova.

### Remiteri de bani internaționale

De-a lungul întregii activități, obiectivul principal al Băncii de Economii S.A. a vizat realizarea unor oferte de servicii de plăți moderne, rapide și accesibile din punct de vedere al tarifelor, obiectiv îndeplinit prin elaborarea unei strategii de acordare a serviciilor de remitere de bani axată pe orientarea acestora pe clienții noștri. Succesul obținut de bancă, se datorează în mare parte capacității sale de a se adapta prompt la condițiile și cerințele pieței, dar și de a pune la dispoziția clientului noi produse și servicii, cât mai utile și cât mai performante.

Pe parcursul anului 2013, Banca de Economii S.A., a continuat să-și mențină un nivel înalt al cotei de piață a remiterilor de bani, și totul datorită experienței sale de-a lungul celor 20 de ani în domeniul respectiv; o experiență prin care și-a creat un mediu sigur și de încredere pentru clienții săi. Pentru a continua să oferim servicii profesioniste, rapide și de încredere și, pentru a răsplăti fidelitatea clienților noștri, în anul 2013 am extins serviciile de remiteri de bani, implementând un nou sistem internațional Leader, cu un număr estimat de peste 130.000 de puncte de deservire (cca 500 bănci partenere) și cu o acoperire în peste 132 de țări.

## 16. OPERATIONS IN FOREIGN CURRENCY. FOREIGN RELATIONS

In the course of the year of 2013, Banca de Economii S.A. has shown a special interest in the customers of the foreign trade and in the individuals – citizens of the Republic of Moldova – senders and beneficiaries of money transfers from abroad, by offering them various high-quality services, which conform to the international standards.

The total value of the revenue from the foreign currency operations comprises the commission fees on international transfers through SWIFT and the express money transfer systems, the income from the transfer and cash foreign exchange transactions, as well as from the documentary operations.

Banca de Economii S.A. provides a complex and a wide range of international money transfers for its customers, as well offers Trade Finance operations (documentary letters of credit, international guarantees, checks and collections), and provides a professional team and a developed network of the service points throughout the Republic of Moldova.

### International money transfers

Throughout the whole activity, the main goal of Banca de Economii S.A. was to realize more offers based on express payments, modern, and accessible, from the point of view of tariffs, which was accomplished by developing the strategy of providing of money transfer services oriented to our customers. The success achieved by the bank is owing mainly to its capacity to get accommodated promptly to the market conditions and requirements, as well as to put to the customer's availability new products and services that are to be more useful and updated.

Throughout the year of 2013, Banca de Economii S.A. has continued maintaining a high level of the market share of express money transfers, also thanks to its experience of 20 years in the corresponding sphere; experience, by which it became a safe and a trustful environment for its customers.

To continue offering the professional, prompt and trustful services and to pay for our customer's loyalty, we have extended the services of money transfers in 2012, by implementing a new international system Leader with the estimated number of more than 130.000 service offices (about



Astăzi, Banca de Economii S.A. are o rețea extinsă de subdiviziuni care oferă servicii de remiteri de bani Western Union, Unistream, Contact, Leader, etc., concentrând pe accesibilitatea serviciilor respective pe teritoriul întregii țări. În acest context în 2013, Banca de Economii S.A. în colaborare cu Western Union, a deschis o locație specializată pe serviciile Western Union, asigurând o deservire calitativă, o consultanță profesionistă în ceea ce privește utilizarea cât mai corectă și eficientă a produselor și serviciilor bancare oferite de Banca de Economii S.A.

În această perioadă de instabilitate economică, Banca de Economii S.A. s-a adaptat la cerințele pieței financiare în ceea ce privește minimizarea tuturor riscurilor aferente transferurilor internaționale, aplicând o strategie echilibrată de dezvoltare a relațiilor cu instituțiile financiare partenere, prestatorii serviciilor de plată și băncile corespondente, lucru ce i-a permis să-ți onoreze cu excelență obligațiunile față de clienți și parteneri.

### Operațiuni de schimb valutar

În pofida faptului că economia globală continuă să fie afectată de criză, Banca totuși a continuat să-și dezvolte nivelul eficienței operațiunilor pe piața valutară interbancară și intrabancară din Republica Moldova precum și pe piața forex din străinătate.

Strategia băncii în acest domeniu a fost fundamentată pe baza următoarelor principii:

- prezența pe toate segmentele actuale ale pieței – operațiuni de schimb valutar prin virament și numerar, comercializarea bancnotelor în valută străină și lei moldovenesti pe piața RM și cea internațională, etc.;
- flexibilitate în oferirea unor soluții inovatoare și produselor noi contra-părților;
- acordarea unor cotații competitive.

Succesul acestei strategii s-a materializat în consolidarea poziției băncii pe piața interbancară a Moldovei și obținerii în 2013 a venitului din comercializarea valutei străine în mărime de 46 milioane lei.

Rulajele tranzacțiilor în dolari SUA efectuate prin intermediul punctelor de schimb valutar ale băncii în 2013 s-au micșorat cu 25% față de anul

500 partner banks) covering more than 132 countries. Today, Banca de Economii S.A. has an extensive network of the subdivisions which offer the services of money transfers Western Union, Unistream, Contact, Leader, etc., concentrating on the accessibility of the corresponding services throughout the territory of the whole country. In this respect, in 2013, Banca de Economii S.A. in cooperation with Western Union has opened an office specialized in the Western Union services, providing the high-quality service, professional consultations on the most correct and efficient use of the bank products and services offered by Banca de Economii S.A.

In this period of economic instability, Banca de Economii S.A. has adapted to the financial market requirements on the minimization of all risks related to the international transfers, by applying the balanced strategy of development of relations with the partner financial institutions, payment services providers and corresponding banks, which enabled it to fulfill its obligations to its customers and partners excellently.

### Foreign exchange transactions

Although the global economy continues to be affected by the crisis, nevertheless the Bank has continued to develop the effectiveness of the operations at the interbank and Moldovan foreign exchange market, as well as at the international Forex market.

The Bank's strategy in this sphere was grounded on the following principles:

- presence at all current segments of the market – transfer and cash foreign exchange transactions, trade of the banknotes in the foreign currency and in lei at the market of the Republic of Moldova and at the international market, etc.;
- flexibility in offering of innovative solutions and new products to its counter-parties;
- providing a competitive quoting.providing a competitive quoting.

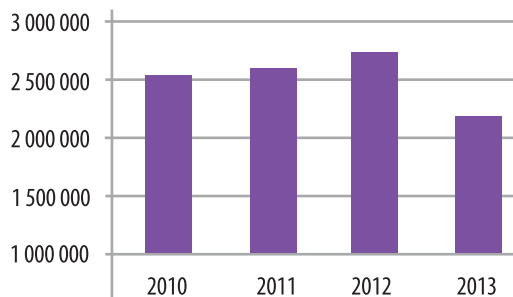
The success of this strategy has resulted in consolidation of the Bank's position at the interbank market of Moldova and obtaining the revenue from the foreign currency trading in the amount of lei 46 million in 2013.

2012, comercializarea monedei europene s-a diminuat cu circa 20%, în schimb nivelul rublelor ruse a fost în ascensiune – majorându-se cu 12%. Dinamica numărului de operațiuni efectuate prin PSV la fel a înregistrat un trend descendent, însă totuși a reușit să-și mențină pozițiile stabil. Ca și în anul precedent, valuta unică europeană și dolarul SUA au dominat în volumul operațiunilor efectuate prin PSV, iar rubla rusă înregistrând o majorare de 4%. (Grafic nr. 16.1 Dinamica numărului operațiunilor efectuate prin PSV) (Diagrama nr.16.1 Structura pe valute a volumului operațiunilor efectuate prin PSV).

Timp de 8 ani de activitate ca market-maker, banca a reușit să obțină un nivel înalt al performanței în sfera comerțului de bancnote în valută străină cu băncile comerciale din Republica Moldova, iar în anul 2013 banca și-a menținut poziția de frunte în contextul unui mediu foarte concurențial de pe piața comercializării valutei străine (Dolari SUA, Euro, Ruble Ruse) în numerar. Pe parcursul anului 2013 volumul tranzacțiilor încheiate cu băncile din Republica Moldova a fost în descensiune, însă prin acordurile de scoatere a valutei încheiate cu băncile din străinătate, Banca de Economii S.A. a efectuat tranzacții de comercializare a valutei străine în numerar și a asigurat satisfacerea necesităților sale într-un mod prompt și calitativ.

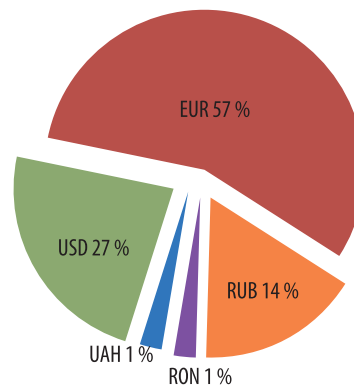
**Grafic nr.16.1**

Dinamica numărului operațiunilor efectuate prin PSV/Dynamics of the nr. of operations performed by FEO



**Diagrama nr.16.1**

Structura pe valute a volumului operațiunilor efectuate/ Structure of operations performed



The turnover of the transactions in USD executed at the foreign exchange offices of the Bank in 2013 has decreased by 25% as compared to 2012, the volume of operations in European currency has decreased by approximately 20%, while in its turn, the Russian rubles' operations level was in growth, by raising by 12%. The dynamics of the number of the operations performed by foreign exchange offices has also recorded a descending trend, but however it managed to maintain the stable positions. Like in the preceding year, the European currency and the US Dollar have dominated in the volume of the operations performed by foreign exchange offices, while the Russian ruble has recorded a growth by 4%. (Graph nr. 16.1 Dynamics of the nr. of operations performed by FEO) (Diagram nr.16.1 Structura pe valute a volumului operațiunilor efectuate prin PSV) During its 8 years of activity as a market-maker, the bank succeeded to obtain a high level of performance in the sphere of trading of banknotes in the foreign currency with the commercial banks of the Republic of Moldova, but in 2013, the Bank maintained the leading position in a very competitive environment at the market of the foreign currency trade (USD, Euro, Russian rubles) in cash. Through the year of 2013, the total amount of the Bank transactions concluded with the banks of the Republic of Moldova decreased, however, through the agreements of currency withdrawal concluded with the foreign banks, Banca de Economii S.A. has performed the foreign exchange cash trading transactions and has ensured the satisfaction of its needs promptly and in a high-quality manner.

## 17. ACTIVITATEA DE ATRAGERE A DEPOZITELOR

Activitatea Băncii de Economii S.A. în domeniul atragerii disponibilităților pe parcursul anului 2013 a fost orientată spre administrarea portofoliului de depozite, care ar asigura nivelul necesar de resurse pentru activitatea eficientă și competitivă a băncii în corelație cu dimensionarea cheltuielilor aferente dobânzilor în scopul menținerii acestora la un nivel optimal.

Evoluția portofoliului de depozite în anul 2013 a înregistrat un trend pozitiv, ce a permis băncii să-și mențină poziția a patra în sistemul bancar la acest capitol.

Portofoliul de depozite la situația din 31.12.2013 a constituit 6,423.2 mil. lei, fiind în creștere față de începutul anului cu 21.2%.

Comparativ cu anul 2008 volumul resurselor atrase a fost în creștere de 2.4 ori. (Grafic nr. 17.1. Dinamica portofoliului depozitelor)

Obiectivul principal în activitatea băncii pe parcursul anului 2013 pe segmentul dat a fost obținerea unei creșteri a resurselor la termen, servind drept bază la dezvoltarea în continuare a politicii de investiții a băncii. Astfel, la sfârșitul anului 2013 soldul depozitelor la termen atrase a înregistrat suma de 4,140.4 mil lei.

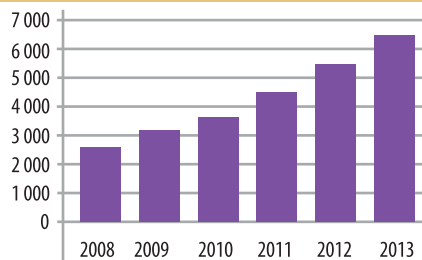
Strategia băncii în anul 2013 a fost direcționată atât în atragerea clienților noi persoane juridice la deschiderea conturilor, cât și în retenția clienților existenți, care au deschise conturi în bancă, menținerea și dezvoltarea acestui fond de clienți prin împlinirea necesităților lor.

Relația dintre client și banca a fost una importantă și a fost întreținută pentru a asigura loialitatea clienților și pentru a dezvolta cu aceștia relații pe termen lung.

**Soldul depozitelor persoanelor juridice** la finele anului de raport a constituit 2,880.7 mil. lei, iar numărul entităților deservite în bancă - 12, 638.

### Grafic nr.17.1

Dinamica portofoliului depozitelor (milioane lei)/ Dynamics of Deposit portfolio (millions lei)



## 17. DEPOSITS ATTRACTION

The activity of Banca de Economii S.A. in the sphere of attraction of cash assets throughout 2013 was oriented towards the administration of the deposit portfolio, which would ensure the necessary level of resources for the efficient and competitive activity of the bank in correlation with the dimensioning of the expenses on the interests in order to maintain them at an optimal level.

The positive trend was registered in the evolution of the deposit portfolio in 2013, which enabled the bank to maintain the fourth position in the banking system in this respect.

The deposit portfolio as per December 31, 2013 amounted to MDL 6,423.2 million, which grew as compared to the beginning of the year by 21.2 %.

As compared to the year of 2008, the volume of the deposit portfolio grew by 2.4 times. (Graph nr. 17.1. Dynamics of Deposit portfolio).

The main objective of the bank's activity in the course of the year of 2013 in this segment was to obtain growth of time deposits, which served as a basis for ongoing development of the bank's investment policy. Thus, the balance of the time deposits attracted was recorded at the amount of MDL 4,140.4 million by the end of the year.

The bank's strategy in 2013 was directed both to the attraction of new corporate customers to new accounts opening, and to the retaining of existing customers, which have opened accounts in the bank, the maintenance and development of these customers by anticipating their needs. The relation between the customer and the bank was the important one and was maintained to ensure the loyalty of customers and to develop the long-term relations with them.

The balance of the corporate customers' deposits at the end of the financial year was amounted to MDL 2,880.7 million, and 12,638 entities were clients of the Bank in 2013.



## 18. VALORI MOBILIARE

În anul 2013, Banca de Economii S.A., ca și în anii precedenți a participat activ în efectuarea operațiunilor de Money Market contribuind la dezvoltarea și creșterea acestei pieți. Principalele instrumente tranzacționate de către Bancă pe piața Money Market au fost: Valorile Mobiliare de Stat (Bonurile de trezorerie și Obligațiunile de Stat) și Certificatele Băncii Naționale (CBN).

Volumul investițiilor în Valori Mobiliare de Stat pe piața primară din contul Băncii a constituit 568.6 milioane lei, generând un venit de 19.5 milioane lei. Investițiile în CBN cu termen de circulație de până la 14 zile au constituit 4,880 milioane lei, obținând un profit de 8.5 milioane lei. Pe parcursul anului 2013 Banca a efectuat de plasamente overnight în sumă totală de 13,055 milioane lei, aducând Băncii un profit de 0.4 milioane lei.

Banca de Economii S.A. a plasat excesul de resurse lichide în monedă națională și valută străină pe piața interbancară a Republicii Moldova sau în alte bănci străine sub forma de plasamente pe perioada pe termen scurt și lung, obținând un profit de 32.7 milioane lei.

Portofoliul investițiilor Băncii în capitalul social al altor emitenți este constituit în conformitate cu cerințele BNM și actele legislative în vigoare.

Pe tot parcursul anului 2013, cotațiile acțiunilor ordinare nominative cu drept de vot a Băncii de Economii S.A. din cadrul sesiunilor de tranzacționare desfășurate la Bursa de Valori a Moldovei au variat între 13.87 lei și 40.00 lei pentru o acțiune. Prețul de piață a unei acțiuni ordinare cu drept de vot a Băncii, s-a menținut la prețul mediu de 13.98 lei pentru o acțiune. Valoarea medie intrinsecă a acțiunilor pentru anul 2013 a fost de 3 ori mai mare ca valoarea nominală a unei acțiuni.

La 31 decembrie 2013 capitalul acționar constituia 39,456,704 acțiuni ordinare autorizate, emise și în circulație cu o valoare nominală de 5 lei pe acțiune (31 decembrie 2012: 23,406,764). Capitalul constituit din acțiuni preferențiale reprezenta 302,980 acțiuni preferențiale emise cu o valoare nominală de 1 lei pe acțiune (31 decembrie 2012: 302,980 acțiuni). Majorarea capitalului social a avut loc în rezultatul emisiunii suplimentare închise în suma totală de lei'000 80,250, ce constituie 16,049,940 lei acțiuni nominative ordinare. Toate acțiunile ordinare au drepturi egale de vot și sunt plătite integral.

## 18. SECURITIES

In 2013 like in the preceding years, Banca de Economii S.A. participated actively in the Money Market operations, contributing in the development and growth of this market. The main instruments transacted by the Bank at the Money Market were: State Stocks (Treasury Bills and Government Bonds) and National Bank Certificates (NBC).

The volume of the investments in the State Stocks at the primary market by the Bank amounted to 568.6 million lei, generating an income of 19.5 million lei. The investments in the NBC with circulation term of up to 14 days amounted to 4,880 million lei, obtaining a profit of 8.5 million lei. Throughout 2013, the Bank performed overnight placements in the total amount of 13,055 million lei, which gave the Bank a profit of 0.4 million lei.

Banca de Economii S.A. placed excess of the liquid funds in the national currency and in the foreign currency at the interbank market of the Republic of Moldova or at the foreign banks as long-term and short-term placements, obtaining a profit of 32.7 million lei.

The investment portfolio of the Bank in the stock capital of the other issuers is made in accordance with the requirements of the National Bank of Moldova and the current legislative acts.

Throughout the whole year of 2013, the quotations of the registered ordinary voting shares of Banca de Economii S.A. at the transaction sessions performed at the Stock Exchange of Moldova varied from lei 13.87 lei to 40.00 lei per share. The average market price of one ordinary voting share of the Bank has maintained at 13.98 lei. The average intrinsic value of the shares throughout 2013 was by 3 times higher than the par value of one share. As per December 31, the registered capital was 39,456,704 authorized ordinary shares issued and in circulation, with the par value of 5 lei per share (December 31, 2012: 23,406,764). The capital consisting of the preference shares was made up of 302,980 preference shares issued, with the par value of lei 1 per share (December 31, 2012: 302,980 shares). The increase of the registered capital took place as a result of the closed additional issue for the total amount of lei'000 80,250, which is 16,049,940 ordinary registered shares. All ordinary shares have equal voting rights and are paid integrally.



## 19. CARDURI BANCARE

În anul gestionar banca a continuat politica de dezvoltare și perfecționare a serviciilor prestate prin intermediul cardurilor bancare.

Numărul cardurilor noi emise a constituit app. 68 mii unități. La sfârșitul perioadei de raportare în circulație au fost înregistrate circa 243 mii de carduri active, sau cu 11% mai mult decât la sfârșitul anului precedent. Ponderea cardurilor în circulație emise de Banca de Economii S.A. în totalul cardurilor în circulație emise de toate băncile din Republica Moldova constituie 21.12%. (Grafic nr. 19.1. Carduri în circulație).

Soldul total pe conturile de card la 31 decembrie 2013 a constituit 383 milioane lei, cu 6% mai mult în comparație cu cel înregistrat la sfârșitul perioadei precedente (Grafic nr.19.2. Evoluția soldurilor pe conturi de card).

Volumul operațiunilor de alimentare a cardurilor în perioada de raportare s-a majorat față de anul precedent cu 10%. Volumul operațiunilor de debitare a cardurilor (eliberarea numerarului, efectuarea achitărilor) s-a majorat cu 12% în comparație cu anul 2012 (Grafic nr.19.3. Numărul de operațiuni cu carduri).

Ponderea numărului de operațiuni efectuate în Republica Moldova în numerar cu cardurile emise de Banca de Economii S.A. pe piața cardurilor bancare a Republicii Moldova constituie 26%. Ponderea numărului de operațiuni efectuate în Republica Moldova fără numerar cu cardurile emise de Banca de Economii S.A. pe piața cardurilor bancare a Republicii Moldova constituie 17%. În scopul creșterii decontărilor virament și popularizării plăților fără numerar, Banca a dezvoltat infrastructura achitărilor prin internet prin interfața Econom.md. (Grafic nr. 19.4. Econom.md).

Numărul utilizatorilor Econom.md s-a majorat în perioada analizată cu 142% comparativ cu perioada respectivă a anului 2012. Deținătorii cardurilor emise de bancă au efectuat cu 76% mai multe operațiuni prin intermediul sistemului Econom.md. La sfârșitul perioadei de raportare numărul total al bancomatelor instalate a constituit 101 de unități.

## 19. BANK CARDS

In the accounting year, the bank continued the development and improvement policy of the services rendered through the bank cards.

The number of the new cards issued was approximately 68 thousand units. At the end of the financial period, approx. 243 thousand active cards were in circulation, which represents by 11% more than at the end of the previous year. The share of the cards in circulation issued by Banca de Economii S.A. from the total of the cards in circulation issued by all banks of the Republic of Moldova is 21.12%. (Graph nr.19.1. Number of cards) The total balance on the card accounts as per December 31, 2013 was 383 million lei, by 6% more in comparison to the registered balance at the end of the preceding period (Graph nr.19.2.Balances on card accounts).

The volume of the operations of cards crediting in the financial period increased as compared to the preceding year by 10%. The volume of the cards debiting (cash dispensing, payments settlement) increased by 12% as compared to 2012 (Graph nr.19.3. Number of cards operations).

The share of number of cash transactions in Republic of Moldova performed by cards issued by Banca de Economii S.A. on Moldova's bank cards market is 26%. The percentage of retail transactions in the Republic of Moldova performed by cards issued by Banca de Economii S.A. on Moldova's bank cards market is 17%. In order to increase non cash settlements and popularization of retail transactions, the Bank developed the payments infrastructure through internet by means of Econom.md interface (Graph nr.19.4. Amount of transactions on Econom.md).

The number of the Econom.md users increased by 142% in the analyzed period as compared to the corresponding period in 2012. The holders of cards issued by the bank performed by 76% more transactions through Econom.md.

At the end of the financial period, the total number of the ATMs installed was 101 units. In the accounting period, through the bank ATMs over 4 million operations on cash collection were performed, which is an increase of 3% as compared to the preceding year. The volume of the operations increased by 9%.



În perioada de raportare, prin bancomatele băncii au fost efectuate peste 4 milioane operațiuni de ridicare a numerarului, ce constituie o majorare de 3% față de anul precedent. Volumul operațiunilor s-a mărit cu 9%.

În anul 2013 au fost încheiate peste 228 contracte de salarizare.

Pe parcursul perioadei de raportare venitul băncii de la activitatea cu carduri s-a majorat cu semnificativ comparativ cu anul 2012.

Banca de Economii S.A. este axată pe dezvoltarea plăților fără numerar și utilizarea cardurilor ca instrument de plată. În acest sens au fost lansate mai multe proiecte, unele dintre ele fiind implementate în 2013, altele la început de 2014.

În anul viitor Banca va pune accent pe modernizarea infrastructurii privind deservirea cardurilor bancare și va continua dezvoltarea serviciilor prestate deținătorilor cardurilor bancare și îmbunătățirea calității deservirii clienților.

Pe parcursul anului 2013 Banca de Economii S.A. a oferit clienților săi un șir de programe promoționale atât pentru clienții băncii deținători ai cardurilor bancare – persoane fizice, cât și persoane juridice, după cum urmează:

- Campania "Câștigă cu MasterCard și Banca de Economii!" organizată în colaborare cu sistemul internațional de plăți MasterCard WorldWide. Persoanele fizice/juridice care în perioada Promoției au deschis carduri noi de tip MasterCard Standard / MasterCard Gold /MasterCard Business au primit premii nemonetare garantate cu logotipul MasterCard.
- Campania "Câștigă premii de zeci de mii cu MasterCard și Banca de Economii!". În cadrul acesteia, toți deținătorii de carduri de tip Cirrus Maestro/MasterCard emise de Banca de Economii S.A., care în perioada 15 august – 15 decembrie 2013 au efectuat achitări prin intermediul cardului bancar în suma de minim 50 lei, au avut șansa de a câștiga premiul mare de 20,000 lei și alte zeci de premii bănești importante.

In 2013 more than 228 contracts of salary payment were concluded.

In the course of the accounting period, the income of the bank from the cards business increased significantly as compared to 2012. Banca de Economii S.A. is focused on the development of the retail transactions and the use of bank cards as means of payments. In this regard were launched several projects, some of which are implemented in 2013, others in early 2014.

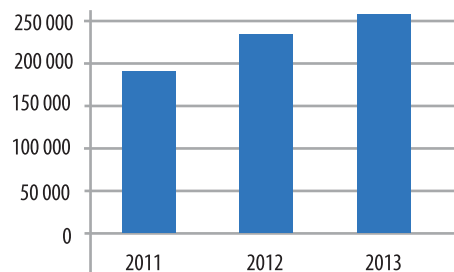
In the next year, the Bank will put an emphasis on the modernization of the infrastructure of bank cards serving and will continue the development of the services rendered to the holders of the bank cards and improvement of the quality of the customers serving.

Throughout 2013, Banca de Economii S.A. offered its customers a range of promotional programs for the bank individual and corporate customers, who hold the bank cards as follows:

- The campaign "Win with MasterCard and Banca de Economii!" organized in cooperation with the international payment system MasterCard WorldWide. The individuals /legal entities that during the Promotion period opened new cards of the MasterCard Standard / MasterCard Gold /MasterCard Business type received the guaranteed non-money prizes of the MasterCard logo.
- The campaign "Win prizes of tens thousands with MasterCard and Banca de Economii!". During the campaign all the holders of the Cirrus Maestro/MasterCard cardholders issued by Banca de Economii, that in the period of August 15 to December 15, 2013 performed payments through bank card, in the amount of at least 50 lei, had the chance to win the grand prize of 20,000 lei and dozens of other major cash prizes.

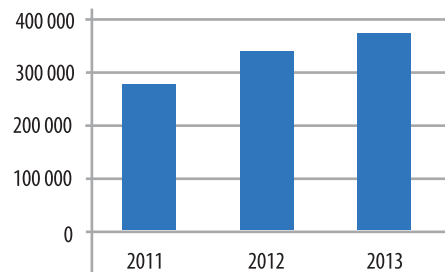
**Grafic nr.19.1.**

Carduri în circulație/  
Number of cards



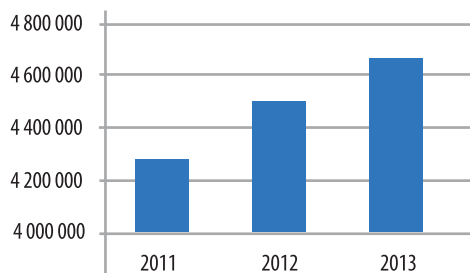
**Grafic nr.19.2.**

Evoluția soldurilor pe conturi de card, milioane lei/  
Balances on card accounts, million lei



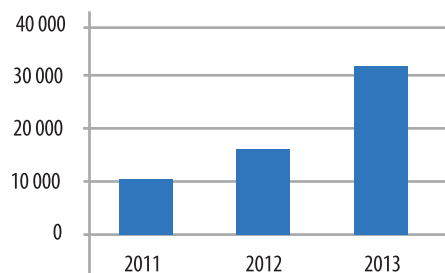
**Grafic nr.19.3.**

Numărul de operațiuni cu carduri, milioane / Number of  
cards operations, millions



**Grafic nr.19.4.**

Econom.md (volumul tranzacțiilor), mii lei/ Econom.md  
(amount of transactions), thousand lei







## 20. TEHNOLOGII INFORMAȚIONALE

Activitatea Băncii de Economii S.A. în domeniul tehnologiilor informaționale în anul de referință a fost orientată atât spre susținerea segmentului de deservire a clienților retail și corporativi, cât și spre consolidarea capacităților interne, inclusiv ridicarea nivelului de siguranță a sistemului informatic și eficiența exploatarea a sistemului informațional al băncii.

În calitate de bancă tehnologizată Banca de Economii S.A. pune un accent deosebit pe dezvoltarea sectorului IT, care va asigura un efect de creștere de durată și stabilirea unor poziții ferme în condițiile concurenței acerbe.

În acest scop Banca de Economii S.A. tot timpul se orientează spre implementarea celor mai noi tendințe din domeniul IT, oferind soluții și idei noi business-ului. În spectru larg acestea sunt orientate spre:

- Participarea la proiecte naționale, în primul rând în cadrul proiectului guvernamental de plăți electronice MPay, ca un lider în domeniul achitării serviciilor MPay prin numerar în reprezentanțele băncii.
- Optimizarea infrastructurii TI: minimizarea cheltuielilor asigurând același nivel de siguranță și calitatea deservirii.
- Lărgirea spectrului de servicii oferite prin modul de deservire "ghișeu unic", prin implementarea noilor sisteme.
- Dezvoltarea sistemelor de auto-deservire a clienților, precum: serviciul [www.econom.md](http://www.econom.md) destinat persoanelor fizice (achitarea serviciilor comunale, transferuri, operații cu card-ul), sistemele Client-Bancă și Internet Bancă, destinate gestiunii la distanță a conturilor persoanelor juridice.

Tendința de utilizare a celor mai performante tehnologii în activitatea bancară, propunerea celor mai inovative soluții clienților pentru utilizarea serviciilor băncii - este o parte componentă a politicii la acest capitol. Scopul principal este asigurarea condițiilor pentru dezvoltarea dinamică a băncii și continuarea schimbărilor cantitative și calitative în acest sector.

Banca în continuare va pune accentul pe utilizarea la maximum a tehnologiilor informaționale pentru asigurarea realizării sarcinilor strategice, deservirii calitative a clienților, minimizarea riscurilor și optimizării procesului tehnologic de prestare a serviciilor bancare.

## 20. INFORMATIONAL TECHNOLOGIES

In the reference year, the activity of Banca de Economii S.A. in sphere of informational technologies has been oriented towards the support of the corporate and retail customer service, as well as towards the consolidation of the internal capacities, including the raising of the security level of the informatics system and efficiency of the bank's informational system use.

As an institution of high technology, Banca de Economii S.A. focuses on the development of the IT sector, which is expected to bring an effect of sustainable growth and firm position in conditions of severe competence.

Following this purpose, Banca de Economii S.A. is all the time oriented towards the implementation of the newest tendencies of the IT field, by offering new solutions and business ideas. In an extended sense, they are oriented to:

- Participation in the national projects, first of all, in the government project of electronic payment MPay as a leader in the sphere of cash payment for MPay services at the bank representations.
- Optimization of the IT infrastructure: minimization of expenses, providing the same level of safety and services quality.
- Extension of the range of the services offered by the service manner "single cash desk" by implementing new systems.
- Development of the customer self-service systems, such as: the [www.econom.md](http://www.econom.md) service, designed for individuals (utilities payment, transfers, card operations), the systems Client-Bank and Internet-Bank, designed for the remote management of the legal entities' accounts.

The tendency to use the most advanced technologies in the banking activity, as well as to propose its customers the most innovative solutions for using its services, is a strategic part of the bank policy in this respect. The main goal is to provide all the necessary conditions for a dynamic development of the bank, and also to continue making quantitative and qualitative changes in this sector.

The bank will continue putting an emphasis on using the most of informational technologies in its activity in order to ensure the strategic tasks accomplishment, the qualitative service of its customers, minimization of the risks and optimization of the technologic process for the providing of the banking services.

## 21. PREVENIREA SPĂLĂRII BANILOR

Activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor, în cadrul Băncii de Economii S.A., este organizată în conformitate cu actele normative naționale, experiența internațională la acest capitol, precum și practicile existente în Republica Moldova. Conștientizînd importanța și actualitatea activității de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului, Banca de Economii S.A. întreprinde măsurile necesare pentru asigurarea implementării principiilor de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului în acțiunile zilnice la toate nivelele de activitate.

Pentru protejarea băncii contra riscului aferent spălării banilor și finanțării terorismului, actele normative interne, ce reglementează prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, sunt actualizate conform ultimilor modificări ale Legii nr.190-XVI din 26.07.2007 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, Regulamentul BNM privind activitatea băncilor în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului din 04.08.2011, precum și a convențiilor, acordurilor organizațiilor internaționale (Comitetul MoneyVal, Grupul Operativ de Investigații Financiare FATF, Fondul Monetar Internațional, Banca Mondială). Permanent se pune accent pe o abordare analitică a acestei activități, măsuri de identificare a clientului, cît și acumularea informației necesare în conformitate cu legislația în vigoare. Sunt aplicate procedee de control a riscurilor aferente spălării banilor și finanțării terorismului în dependență de nivelul, categoria clienților. Astfel, banca identifică, evaluează și tratează expunerile la riscurile asociate clienților, în vederea optimizării proceselor de gestiune a riscurilor implicării Băncii în procese de spălare a banilor și finanțare a terorismului, asigurarea oportunității și proporționalității măsurilor întreprinse în vederea minimizării riscurilor aferente.

Concomitent se întreprind toate acțiunile necesare ca în paralel cu executarea prevederilor legislației în vigoare să fie obținute rezultate financiare mari, creșterea numărului de vinzări, atragerea clienților etc.

În cadrul băncii activează o diviziune specială de sinestătătoare, care coordonează organizarea desfășurării activității de prevenire a spălării banilor în întregime pe bancă, asigură instruirea personalului în problemele prevenirii spălării banilor, ținerea corespondenței cu organizațiile implicate în acest proces, precum și elaborarea proiectelor actelor normative interne în scopul derulării eficiente a procesului în problemele contracarării spălării banilor.

## 21. MONEY-LAUNDERING PREVENTION AND FIGHT

The activity of prevention and combating money laundering and terrorist financing at Banca de Economii S.A. is organized in conformity with the national regulatory acts, international experience in this sphere, as well as the practice existing in the Republic of Moldova. Being aware of the importance and relevance of preventing and combating money laundering and terrorist financing, Banca de Economii S.A. takes the necessary measures on ensuring the implementation of the principles of prevention and combating money laundering and terrorist financing in the daily actions at all levels of activity.

To protect the bank against the risk of money laundering and terrorist financing, the internal regulatory acts on the prevention and combating money laundering and terrorist financing are updated pursuant to the last amendments to the Law No. 190-XVI dated July 26, 2007 on prevention and combating money laundering and terrorist financing, the Regulation of the National Bank of Moldova on bank's activity regarding prevention and combating money laundering and terrorist financing dated August 04, 2011, as well as to the conventions, agreements of the international organizations (MoneyVal Committee, Financial Action Task Force (FATF), International Monetary Fund, World Bank). The emphasis is permanently placed on the analytical approach in this activity, the customer identification measures, as well as the accumulation of the necessary information in accordance with the legislation in force. The procedures of control of the risks associated with the money laundering and terrorist financing are applied subject to the level and the category of the customers. Thus, the bank identifies, evaluates and treats the exposure to the risks associated to its customers in order to optimize the processes of management of the risks related to the involvement of the Bank in the processes of money laundering and terrorist financing, at ensuring the reasonability and commensurateness of the measures taken for the risk minimalization.

At the same time, all necessary actions are taken so that while executing the provisions of the current legislation, the bank can still perform at its best, achieve big financial results, increase sales and attract new customers, etc.

There is a special subdivision in the bank that operates independently and coordinates the organization of carrying-out of the activity of money laundering prevention throughout the bank. It also ensures the personnel training on issues of money laundering prevention, maintains correspondence with the organizations involved in this process as well as performs development of the drafts of the internal regulatory acts for the purpose of efficient ongoing of the process related to money laundering counterattacking means.

## 22. SPONSORIZĂRI. ACTIVITATEA DE FILANTROPIE. PROIECTE SOCIALE

Fiind o instituție bancară cu o responsabilitate socială și comunitară temeinică, Banca de Economii S.A. reprezintă una din forțele cheie din comunitate și tratează această „funcție” cu o deosebită atenție și răspundere.

Banca recunoaște faptul că deciziile luate au efecte mult mai profunde decât tranzacțiile financiare care definesc industria bancară. Este cunoscut faptul că implicarea în proiecte de interes social influențează vitalitatea economică, bunăstarea comunităților și felul în care trăim.

Caracterul multidimensional al implicării băncii este un factor semnificativ care determină realizarea cu succes a tuturor activităților din cele mai diverse domenii în care se implică banca: educație, cultură, artă, știință, sport, sănătate, asistență socială etc.

Este o bună tradiție derularea parteneriatelor pe termen lung pentru susținerea unor categorii de persoane, activități și a unor instituții. În acest sens, Școala Internat din Ceadâr-Lunga este o instituție care beneficiază de o susținere permanentă din partea băncii. Un parteneriat pe termen lung este asigurat de către bancă cu Comitetul Național Olimpic al Republicii Moldova.

Proiectele susținute de către Banca de Economii S.A. aduc valoare adăugată în comunitate, fiind orientate către un număr mare de beneficiari din arii și activități extinse.

O atenție deosebită s-a acordat și acțiunilor organizate de comunitățile locale, primării, asociații și fundații cu profil umanitar, menite să reconfirme vocația Băncii de Economii S.A. de partener de încredere care se implică în problemele societății, oferindu-le susținerea și sprijinul necesar. Cu o deosebită atenție și respect sunt tratate problemele ce țin de patrimoniul cultural și spiritual al țării.

Sunt tratate cu implicare solicitările parvenite de la organizații filantropice, invalizi, oameni bolnavi, persoane singure, orfani sau copii rămași fără ocrotire părintească, familii cu mulți copii, persoane ce au avut de suferit în urma calamităților naturale etc., în limita posibilităților, banca conformându-se apelului acestora punându-le la dispoziție ajutoare materiale/financiare și servicii gratuite.

## 22. SPONSORSHIPS. PHILANTHROPIC ACTIVITIES. SOCIAL PROJECTS

Being an institution of high social and community responsibility, Banca de Economii S.A. is one of the key forces within the community and treats this “function” with special attention and responsibility.

The bank acknowledges that the decisions made have more wide effects than financial transactions that define the banking industry. It is well known that the involvement in the social interest projects influence the economic vitality, well-being of communities and the way we live.

The multidimensional nature of the bank’s involvement is an important factor which determines successful implementation of all the activities in the various spheres the bank is involved in: education, culture, art, science, sports, health, social assistance, etc

It became a good tradition for the bank to be involved in long-term partnerships in order to support certain categories of persons, activities, and institutions. In this respect, Ceadir-Lunga Boarding School is an institution permanently supported by the bank. The bank has established a long-term partnership with the National Olympic Committee of the Republic of Moldova.

The projects supported by Banca de Economii S.A. are especially valuable to the community, as they are oriented towards a large number of beneficiaries from the extended areas and spheres of activity.

Special attention has been paid to the activities organized by the local communities, municipalities, humanitarian foundations and associations, which confirm the reputation of Banca de Economii S.A. as a trustworthy partner ready to get involved in solving the problems the society is facing, by offering support and necessary aid. The problems referring to cultural and spiritual legacy of the country are treated with special attention and respect.

Banca, prin activitatea desfășurată, abordează și subiecte referitoare la protecția mediului înconjurător. Avem încredere că acest segment face parte din acțiunile privind asigurarea dezvoltării durabile a Băncii.

### **Proiecte sociale**

Aspectul social al Băncii de Economii S.A. a fost menținut și pe parcursul anului 2013.

Prin intermediul Băncii de Economii S.A. au fost realizate un șir de proiecte sociale ale statului în vederea susținerii unor categorii de populație, prin distribuirea diverselor compensații, alocații, indemnizații și ajutoare materiale.

Pe parcursul anului au fost distribuite prestații sociale transferate de către Casa Națională de Asigurări Sociale în volum de 1,476. milioane lei, iar pensii în mărime 721 milioane lei.

În baza Legii 1530-XV din 12.12.2002 privind indexarea depunerilor cetățenilor Republicii Moldova în Banca de Economii S.A în anul 2013 a continuat procesul de achitarea a sumelor indexate. Pe parcursul anului au fost achitate indexații beneficiarilor în volum de 52.8 milioane lei.

The requests sent by philanthropic organizations, the disabled, sick people, single people, orphans or children left without parents' care, families with many children, persons who have suffered from natural disasters, etc., are treated thoroughly within the limits of possibilities; the bank is open to their requests, providing material/financial aid and free services.

By the activity carried out, the bank also approaches the subjects on the environment protection. We trust that this segment is a part of the actions on ensuring the bank's durable development.

### **Social projects**

The social aspect of Banca de Economii S.A. was maintained throughout 2013 as well.

A number of the state social projects has been carried out through Banca de Economii S.A. in the view of support of some categories of population by distributing various compensations, benefits, allowances and welfare assistances.

Throughout the year, social payments transferred by the National Social Insurance House were distributed for the amount of 1,476 million lei, and the pensions for the amount of 721 million lei.

According to the Law No.1530-XV of December 12, 2002 on indexation of the money deposits of the citizens of the Republic of Moldova in Banca de Economii S.A., in 2013 the payment process of indexed amounts continued. In the course of year, 52.8 million lei have been paid as indexations to the beneficiaries.

## 23. REȚEA DE FILIALE (ACOPERIRE TERITORIALĂ)

Unul din factorii de succes a activității băncii care asigură un grad înalt de penetrare a produselor și serviciilor oferite tuturor categoriilor de clienți este rețeaua de filiale și agenții.

Axându-se pe principiul de a fi „mai aproape” de client și cerințele acestuia, Banca de Economii S.A. menține și gestionează prezența teritorială la nivelul întregii țări.

Banca de Economii S.A. este liderul incontestabil la nivel de sistem bancar în ceea ce privește acoperirea teritorială: gestionând cea mai extinsă și dezvoltată rețea la nivel național, numărul de subdiviziuni ale băncii constituind 570, banca gestionând activitatea a 37 filiale și 533 agenții, asigurând oferirea tuturor produselor și serviciilor bancare pe întreg teritoriul țării.

Distribuirea și extinderea teritorială a rețelei de subdiviziuni oferă clienților băncii marele avantaj de a beneficia de soluții bancare adaptate cerințelor acestora în orice regiune a țării.

Fiecare subdiviziune a Băncii de Economii S.A. implementează politicile și procedurile băncii în ceea ce privește calitatea și performanța produselor și serviciilor puse la dispoziția clienților băncii.

Evoluția mediului de afaceri a determinat schimbări pe termen lung în volumul și structura cererii la produse și servicii. În aceste condiții, Banca de Economii S.A. a stăpânit aceste variații prin consecutivitate și stabilitate operațională în subdiviziunile băncii.

Distinct au fost tratate activitățile cu scop de identificare a locațiilor pentru amplasarea noilor subdiviziuni ale băncii în punctele cu cerere concentrată de produse și servicii bancare pe de o parte și optimizarea parametrilor de activitate a tuturor subdiviziunilor pe de altă parte.

Rețeaua extinsă de subdiviziuni asigură băncii o diversificare a bazei de venituri și contribuie la formarea și menținerea unor interdependențe eficiente cu clienții.

Banca și-a concentrat eforturile și asupra dezvoltării intensive și calitative a rețelei, fiind realizată îmbunătățirea condițiilor de deservire a clientelei, prin extinderea spectrului de servicii prestat, dotarea subdiviziunilor cu tehnică de calcul, ajustarea programului de lucru în conformitate cu fluctuația nivelului cererii, instruirea personalului etc.

## 23. NETWORK OF BRANCHES (TERRITORIAL COVER)

One of the factors of the banking activity's success, which ensures a high level of penetration of the products and services offered to the all categories of customers, is the network of branches and agencies.

Aiming at the principle „to be closer” to the customer and his/her demands, Banca de Economii S.A. maintains and manages the territorial presence throughout the whole country.

Banca de Economii S.A. is an undeniable leader on the banking system level regarding the territorial cover: managing the widest and developed network nationally, the number of the bank subdivisions is 570; the bank manages the activity of 37 branches and 533 agencies, managing to provide all banking products and services throughout the entire country.

The territorial distribution and extension of the network of subdivisions provides to the bank customers the advantage to benefit from the banking solutions adapted to their requirements in any region of the country.

Each subdivision of Banca de Economii S.A. implements the bank's policies and procedures regarding the quality and efficiency of the products and services offered to the bank customers.

The business environment development has determined the long-term changes in the volume and structure of the demand for products and services. Under these conditions, Banca de Economii S.A. has managed these variations through the operational consecutiveness and stability in the bank's subdivisions.

The activities aimed at locations identification have been particularly treated, so that the bank's new subdivisions to be placed in the places of a concentrated demand in banking products and services on one hand and for optimization of the activity parameters of all subdivisions on the other hand. The large network of subdivisions ensures for the bank a diversification of the income base and contributes to the formation and maintenance of the efficient interdependences with its customers.

The bank has concentrated its efforts on the intensive and qualitative development of the network, so that the customers service conditions have been improved by extending the range of the services provided, equipping the subdivisions with the computers, adjusting the working hours in accordance with the demand level fluctuation, by the personnel training, etc.







## 24. BĂNCI CORESPONDENTE/CORRESPONDENT BANKS

VALUTA/ CURRENCY	DENUMIREA BANCII/ORAȘUL, ȚARA/ NAME OF THE BANK, CITY, COUNTRY	CODUL SWIFT/ SWIFT CODE	NUMARUL CONTULUI/ ACCOUNT NUMBER
USD	THE BANK OF NEW YORK MELLON, New York, USA	IRVT US 3N	890-0260-785
EUR	COMMERZBANK AG, Frankfurt am Main, Germany	COBA DE FF	4008868192 01
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, Vienna, Austria	RZBA AT WW	1-55.069.371
	UNICREDITO ITALIANO SPA, Milan, Italy	UNCR IT MM	00995 00000000003982
SEK	COMMERZBANK AG, Frankfurt am Main, Germany	COBA DE FF	400886819200SEK
GBP	VTB BANK AG, Vienna, Austria	DOBA AT WW	11.00.0615129.003
CHF	VTB BANK AG, Vienna, Austria	DOBA AT WW	11.00.0615129.004
RON	BANCPPOST S.A., Bucharest, Romania	BPOS RO BU	1100000000065ROL01
UAH	RAIFFEISEN BANK AVAL, Kyiv, Ukraine	AVAL UA UK, MΦO 300335	16008213
	PRIVATBANK, Dnepropetrovsk, Ukraine	PBAN UA 2X, MΦO 305299	16004000278001
	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE, Kyiv, Ukraine	COSB UA UK, MΦO 300465	1600520131
RUB	SBERBANK OF RUSSIA, Moscow, Russia	SABR RU MM, C/c 30101810400000000225 БИК: 044525225 ИНН: 7707083893	3011181000000000077
	ALFA-BANK, Moscow, Russia	ALFA RU MM C/c 30101810200000000593 БИК: 044525593 ИНН: 7728168971	30111810900000000201
BYR	BELVNESHECONOMBANK, Minsk, Belarus	BELB BY2X, MΦO 153001226	1702795047013

## 25. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA RAPOARTELOR FINANCIARE SUMARIZATE



Grant Thornton

Grant Thornton Audit S.R.L.  
str. Grigore Ureche Nr.69  
MD-2005 Chișinău  
Moldova  
t. +373 22 86 05 71  
f +373 22 22 74 64  
E office@md.gt.com  
W www.gfantthomton.m

### Raportul auditorului independent cu privire la Situațiile Financiare Simplificate

**1.** Situațiile financiare simplificate însoțitoare, care conțin situația poziției financiare la 31 decembrie 2013 și situația rezultatului global pentru anul încheiat la acea dată sunt derivate din situațiile financiare ale Banca de Economii S.A. ("Banca") pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013. Am exprimat o opinie de audit modificată cu privire la acele situații financiare în raportul nostru din data de 28 martie 2014.

**2.** Situațiile financiare simplificate nu conțin toate prezentările cerute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Astfel, citirea situațiilor financiare simplificate nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare auditate ale Băncii.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare simplificate

**3.** Conducerea este responsabilă pentru pregătirea situațiilor financiare simplificate în baza Legii instituțiilor financiare.

Responsabilitatea auditorului

**4.** Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare simplificate în baza procedurilor noastre, care au fost efectuate în conformitate cu Standardul internațional de audit (ISA) 810, "Misiuni de raportare cu privire la situații financiare simplificate".

Opinie

**5.** În opinia noastră, situațiile financiare simplificate derivate din situațiile financiare auditate ale Băncii pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013 sunt consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu acele situații financiare. Totuși, situațiile financiare simplificate sunt denaturate în limita echivalentă a situațiilor financiare auditate ale Băncii pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013.

**6.** Denaturarea situațiilor financiare este descrisă în opinia noastră modificată în raportul nostru din data de 28 martie 2014. Opinia noastră modificată se bazează pe următoarele:

**7.** La 31 decembrie 2013 conducerea Băncii a estimat valoarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea creditelor analizate individual în suma totală de 471,882 mii lei. Aceste reduceri au fost estimate în baza valorii așteptate a fluxurilor de numerar primite din vânzarea activelor gajate, evaluate atât de către experți independenți cât și de către experți interni. Nu am putut să obținem probe de audit suficiente cu privire la valorile estimate de vânzare a activelor gajate. În consecință, nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări adiționale privind valoarea reducerilor pentru pierderi din deprecierea creditelor.

**8.** După cum este descris în Nota 3(d), conform politicii de contabilitate a Băncii activele luate în posesie și deținute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea cea mai mică între cost și valoarea justă. La 31 decembrie 2013, suma activelor luate în posesie și deținute în vederea vânzării înregistrată de Banca a fost de 162,475 mii lei. Nu am putut să obținem probe de audit suficiente că la 31 decembrie 2013 aceste active sunt prezentate la valoarea cea mai mică între cost și valoarea justă.

**9.** În luna martie 2013 Banca a semnat un contract de cesiune a creditelor și activelor luate în posesie în valoare totală de 939,906 mii lei. Contractul a fost parțial achitat în Euro și Dolari SUA. În conformitate cu cerințele Standardului Internațional de Contabilitate 21 „Efectele variației cursurilor de schimb valutar” diferențele de curs realizate și nerealizate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. La 31 decembrie 2013, venitul nerealizat din diferențele de curs valutar aferente plăților menționate în valoare de 68,174 mii lei a fost recunoscute de Banca în soldul total al datoriilor creditoare, acestea fiind supraevaluate, iar veniturile nerealizate din diferența de curs valutar subevaluate cu aceeași sumă.

**10.** Opinia noastră de audit modificată prevede faptul că, exceptând efectele posibile ale aspectelor descrise în paragrafele 7 și 8, și cu excepția efectelor ale aspectului descris în paragraful 9, acele situațiile financiare prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative poziția financiară a Băncii la data de 31 decembrie 2013, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente anului încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

28 martie 2014



Grant Thornton Audit S.R.L.  
Chișinău, Republica Moldova



Eugeniu Raietchi  
(Auditor Licențiat)

## 25. REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR



Grant Thornton

Grant Thornton Audit S.R.L.  
str. Grigore Ureche Nr.69  
MD-2005 Chişinău  
Moldova  
t. +373 22 86 05 71  
f. +373 22 22 74 64  
E office@md.gt.com  
W www.gfantthornton.m

### Report of the Independent auditor on the Summary Financial Statement

1. The accompanying summary financial statements, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2013 and the statement of comprehensive income for the year then ended, are derived from the audited financial statements of Banca de Economii S.A. (“the Bank”) for the year ended 31 December 2013. We expressed a qualified audit opinion on those financial statements in our report dated 28 March 2014.

2. The summary financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the summary financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of the Bank.

#### Management’s responsibility for the summary financial statements

3. Management is responsible for the preparation of a summary of the audited financial statements in accordance with the Law on Financial Institutions.

#### Auditor’s responsibility

4. Our responsibility is to express an opinion on the summary financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810, Engagements to Report on Summary Financial Statements.

#### Opinion

5. In our opinion, the summary financial statements derived from the audited financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2013 are consistent, in all material respects, with those financial statements. However, the summary financial statements are misstated to the equivalent extent as the audited financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2013.

6. The misstatement of the audited financial statements is described in our qualified audit opinion in our report dated 28 March 2014. Our qualified audit opinion is based on the following:

7. As at 31 December 2013 management of the Bank estimated the allowances for impairment losses on loans assessed individually in the total amount of MDL 471,882 thousand. These allowances were estimated based on the expected future cash flows from the sale of pledged assets, evaluated both by independent and by internal experts. We were unable to obtain sufficient audit evidence about the estimated values of sales of pledged assets. Consequently, we were unable to determine whether any adjustments in respect of the value of allowances for impairment losses on loans were necessary.

**8.** As stated in Note 3(d), the accounting policy of the Bank is that assets taken into possession and held for sale are valued at lower of cost and fair value. As at 31 December 2013 the amount of assets taken into possession and held for sale by the Bank was of MDL 162,475 thousand. We were unable to obtain sufficient audit evidence that these assets are stated at the lower of cost and fair value at 31 December 2013.

**9.** In March 2013 the Bank signed a cession agreement for sale of loans and repossessed assets in the total amount of MDL 939,906 thousand. The contract was partially paid in Euros and U.S. Dollars. In accordance with the requirements of International Accounting Standard 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" realized and unrealized exchange differences are recognized in profit or loss. At 31 December 2013 unrealized income from foreign exchange differences related to payments mentioned above in the amount of MDL 68,174 thousand was recognized by the Bank in the total balance of accounts payable, thus accounts payable being overstated and unrealized income from foreign exchange differences understated by the same amount.

**10.** Our qualified audit opinion states that, except for the possible effects of the matters described in the paragraphs 7 and 8, and except for the effects of the matter described in the paragraph 9, those financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at 31 December 2013, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

28 March 2014



Grant Thornton Audit S.R.L.  
Chisinau, Republic of Moldova



Eugeniu Raietchi  
(Licensed auditor)



**26. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2013**

	<b>31 Decembrie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2012</b>
	<b>LEI'000</b>	<b>LEI'000</b>
<b>ACTIVE</b>		
Numerar	490,060	475,497
Conturi la Banca Națională a Moldovei	931,839	662,968
Conturi curente și depozite la bănci	4,989,808	567,335
Credite și avansuri acordate clienților	1,213,417	2,229,067
Active financiare disponibile pentru vânzare	10,492	9,342
Investiții păstrate până la scadență	401,583	1,845,399
Imobilizări corporale	217,721	239,360
Imobilizări necorporale	44,940	43,561
Alte active	201,672	513,204
<b>Total active</b>	<b>8,501,532</b>	<b>6,585,733</b>
<b>DATORII</b>		
Datorii către bănci	952,463	1,627
Alte împrumuturi	937,731	319,443
Datorii către clienți	5,473,875	5,300,030
Datorii curente privind impozitul pe venit	1,245	1,127
Datorii amânate privind impozitul pe venit	39,351	42,730
Alte datorii	127,374	67,028
<b>Total datorii</b>	<b>7,532,039</b>	<b>5,731,985</b>
<b>CAPITAL PROPRIU</b>		
Acțiuni ordinare	197,284	117,034
Acțiuni preferențiale	303	303
Capital de rezervă	18,752	18,752
Profit nedistribuit	753,154	717,659
<b>Total capital propriu</b>	<b>969,493</b>	<b>853,748</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>	<b>8,501,532</b>	<b>6,585,733</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere pe 28 martie 2014 de către Conducerea Executivă a Băncii reprezentată de către:

**Ivan CRIVCEANSCHI**

Președinte



**Irina BARGUEVA**

Contabil-șef

**26. BALANCE SHEET ON 31.12.2013**

	<b>31 December 2013</b>	<b>31 December 2012</b>
	<b>LEI'000</b>	<b>LEI'000</b>
<b>ASSETS</b>		
Cash on hand	490,060	475,497
Balances with National Bank of Moldova	931,839	662,968
Placements with banks	4,989,808	567,335
Loans and advances to customers	1,213,417	2,229,067
Financial assets available for sale	10,492	9,342
Investments held to maturity	401,583	1,845,399
Property and equipment	217,721	239,360
Intangible assets	44,940	43,561
Other assets	201,672	513,204
<b>Total assets</b>	<b>8,501,532</b>	<b>6,585,733</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Due to banks	952,463	1,627
Other borrowings	937,731	319,443
Deposits from customers	5,473,875	5,300,030
Current income tax liability	1,245	1,127
Deferred tax liability	39,351	42,730
Other liabilities	127,374	67,028
<b>Total liabilities</b>	<b>7,532,039</b>	<b>5,731,985</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Share capital - ordinary shares	197,284	117,034
Share capital - preference shares	303	303
Reserves	18,752	18,752
Retained earnings	753,154	717,659
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>969,493</b>	<b>853,748</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>8,501,532</b>	<b>6,585,733</b>

The financial statements were authorized for issue on 28 March 2014 by management of the Bank represented by:



**Ivan CRIVCEANSCHI**  
President



**Irina BARGUEVA**  
Chief Accountant

**27. RAPORTUL DE PROFIT SAU PIERDERE LA 31.12.2013**

	<b>2013</b> <b>LEI'000</b>	<b>2012</b> <b>LEI'000</b>
Venituri aferente dobânzilor	278,850	440,835
Cheltuieli aferente dobânzilor	(245,066)	(245,656)
<b>Venituri nete aferente dobânzilor</b>	<b>33,784</b>	<b>195,179</b>
Venituri aferente comisioanelor	139,280	140,740
Cheltuieli aferente comisioanelor	(26,643)	(23,336)
<b>Venituri nete aferente comisioanelor</b>	<b>112,637</b>	<b>117,404</b>
Venituri nete din operațiuni cu valută străină	41,617	54,041
Alte venituri operaționale	22,462	11,857
<b>Total venituri neaferente dobânzilor</b>	<b>64,079</b>	<b>65,898</b>
Total venituri operaționale	<b>210,500</b>	<b>378,481</b>
Economii/cheltuieli din deprecierea activelor	53,318	(409,102)
<b>Venituri operaționale nete</b>	<b>263,818</b>	<b>(30,621)</b>
Cheltuieli privind retribuirea muncii și cheltuieli aferente	(122,983)	(133,914)
Cheltuieli generale și administrative	(79,142)	(98,248)
Cheltuieli aferente uzurii și amortizării	(29,577)	(32,072)
<b>Total cheltuieli operaționale</b>	<b>(231,702)</b>	<b>(264,234)</b>
<b>Profit până la impozitare</b>	<b>32,116</b>	<b>(294,855)</b>
Economii/ (cheltuieli) privind impozitul pe venit	3,379	(18,410)
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>35,495</b>	<b>(313,265)</b>
Rezultatul pe acțiune (ILEI)	<b>0.90</b>	<b>(13.38)</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere pe 28 martie 2014 de către Conducerea Executivă a Băncii reprezentată de către:

**Ivan CRIVCEANSCHI**  
Președinte



**Irina BARGUEVA**  
Contabil-șef

**27. PROFIT OR LOSS STATEMENT ON 31.12.2013**

	<b>2013</b> <b>MDL'000</b>	<b>2012</b> <b>MDL'000</b>
Interest income	278,850	440,835
Interest expense	(245,066)	(245,656)
<b>Net interest income</b>	<b>33,784</b>	<b>195,179</b>
Fee and commission income	139,280	140,740
Fee and commission expense	(26,643)	(23,336)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>112,637</b>	<b>117,404</b>
Net foreign currency gain	41,617	54,041
Other operating income	22,462	11,857
<b>Total other operating income</b>	<b>64,079</b>	<b>65,898</b>
Total operating income	<b>210,500</b>	<b>378,481</b>
Impairment and fair value losses	53,318	(409,102)
Net operating income		
<b>Personnel and related expenses</b>	<b>263,818</b>	<b>(30,621)</b>
General and administrative expenses	(122,983)	(133,914)
Depreciation and amortization expenses	(79,142)	(98,248)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(29,577)</b>	<b>(32,072)</b>
<b>Profit before tax</b>	<b>(231,702)</b>	<b>(264,234)</b>
	<b>32,116</b>	<b>(294,855)</b>
Income tax expense for the year	3,379	(18,410)
<b>Total comprehensive income of the year</b>	<b>35,495</b>	<b>(313,265)</b>
Earnings per share (Lei)	<b>0.90</b>	<b>(13.38)</b>

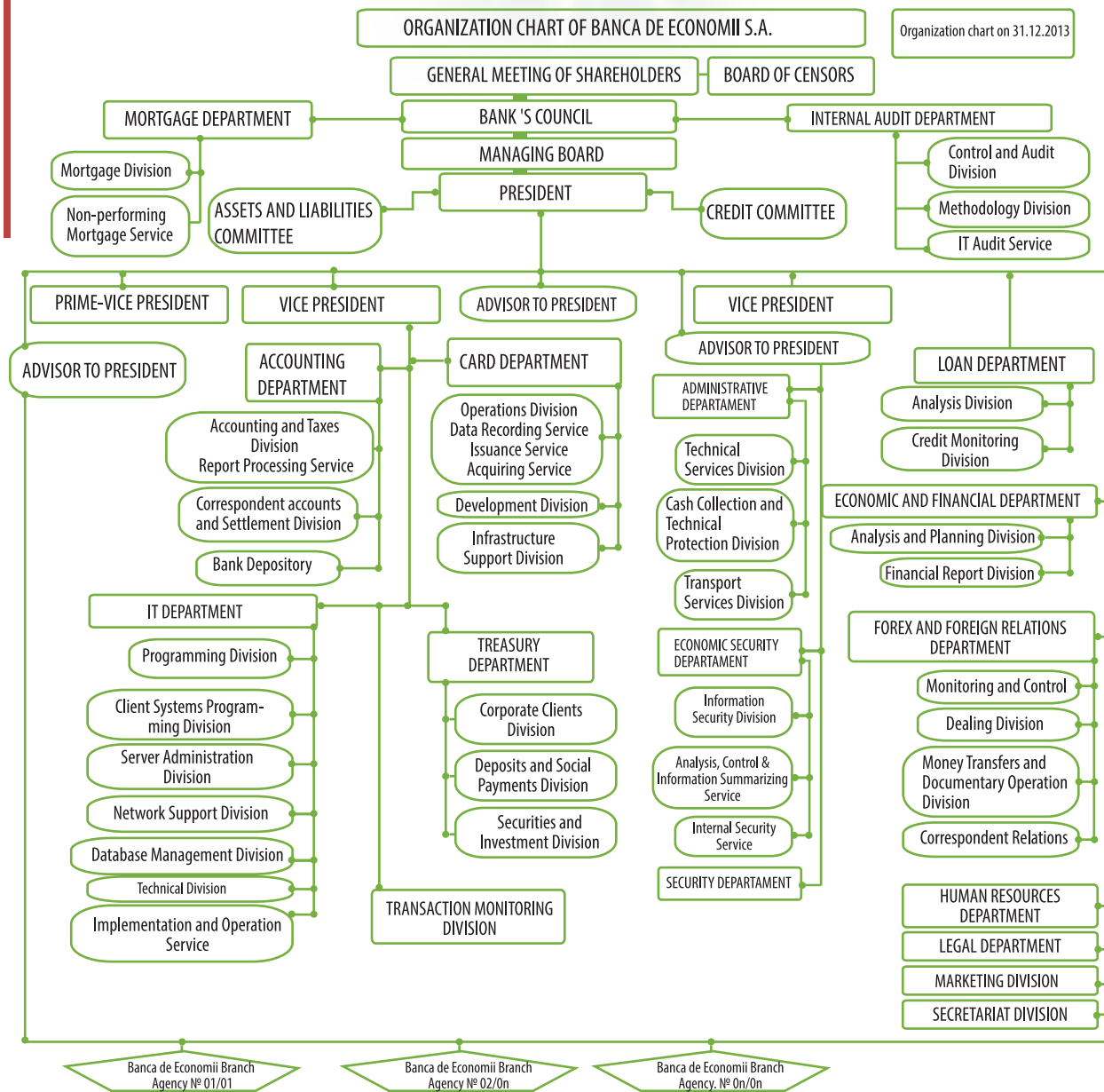
The financial statements were authorized for issue on 28 March 2014 by management of the Bank represented by:

**Ivan CRIVCEANSCHI**  
President



**Irina BARGUEVA**  
Chief Accountant

28. STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A BĂNCII/ ORGANIZATION CHART OF THE BANK







---

---

---

NE CUNOAȘTEM DE O VIAȚĂ... ȘI AVEM MULTE SĂ NE SPUNEM!



---

MD-2012, Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Columna, 115

Tel.: (+373 22) 218 005, Fax: (+373 22) 218 006

[www.bem.md](http://www.bem.md), [www.econom.md](http://www.econom.md), e-mail: [bem@bem.md](mailto:bem@bem.md)