



Прибыль Agroindbank-а в 2008 г. составила 286 млн. леев

СОГЛАСНО ОПУБЛИКОВАННОЙ MOLDOVA-AGROINDBANK-ОМ, И ПОКА НЕ ПОДТВЕРЖДЕННОЙ ВНЕШНИМ АУДИТОМ ОТЧЕТНОСТИ, В 2008 Г. БАНК ПОЛУЧИЛ ПРИБЫЛЬ В РАЗМЕРЕ 286,58 МЛН. ЛЕЕВ, ЧТО НА 12,47 МЛН. ЛЕЕВ, ИЛИ НА 4,55%, ПРЕВЫШАЕТ ПРИБЫЛЬ 2007 Г.

Активы банка выросли с 6,89 млрд. леев до 7,29 млрд. леев, или на 5,77%. Акционерный капитал (чистые активы) вырос на 25,22%, и по состоянию на 31 декабря 2008 г. составил 1,24 млрд. леев. Величина чистых активов на 1 акцию увеличилась на 257,39 леев - с 1,02 до 1,28 тыс. леев. Показатели рентабельности активов ROA и рентабельности капитала ROE составили 4,04% и 25,62%, соответственно, против 4,08% и 27,97% в конце 2007 г.

В таблицах 1 и 2 представлен баланс банка на 31 декабря 2008 г. и

на 31 декабря 2007 г., а также отчеты о финансовых результатах за эти годы. В таблицах представлены абсолютные и относительные отклонения показателей 2008 г. от аналогичных показателей 2007 г.

Кредитный портфель банка за прошедший год увеличился на 304,54 млн. леев, или на 6,43%, составив по состоянию на 31 декабря 2008 г. 5,04 млрд. леев. Процентные доходы и комиссионные вознаграждения по кредитам в 2008 г. составили 818,95 млн. леев, что на 188,66 млн. леев, или на 29,93%, больше, чем в 2007 г. Таким образом, доходность кредитного

портфеля увеличилась.

Процентные депозиты в прошлом году незначительно – на 0,39%, или на 20,39 млн. леев, сократились, составив по состоянию на 31 декабря 2008 г. 5,25 млрд. леев. Из процентных депозитов сократились депозиты банков – со 121,11 до 29,48 млн. леев, или на 75,66%, а также депозиты юридических лиц с 1,56 до 1,20 млрд. леев или на 22,70%. Депозиты физических лиц, напротив, увеличились на 11,90% – на 426,54 млн. леев. На 31 декабря 2008 г. они составили 4 млрд. леев.

При почти неизменном по величине портфеле процентных

депозитов, соответствующие процентные расходы существенно возросли – с 287,94 до 503,55 млн. леев, то есть на 215,60 млн. леев – или на 74,88%.

Прирост стоимости процентных депозитов превысил на 45,32 процентных пункта прирост процентных доходов, вследствие чего величина чистого процентного дохода сократилась с 358,16 млн. леев в 2007 г. до 328,79 млн. леев в 2008 г. (8,20%).

Сложившаяся ситуация с удорожанием стоимости депозитов характерна почти для всех банков Молдовы. Она объясняется тем, что после значительного повышения ставки обязательного резервирования банки, для исполнения этого норматива, вынуждены были обеспечить приток денег за счет повышения процентных ставок по депозитам. Борьба за вкладчиков между банками способствовала росту депозитных процентных ставок.

В 2008 г. банк направил в фонд риска по процентным активам 60,92 млн. леев. Это в 3,37 раза превышает величину 2007 г. По этой причине величина чистого процентного дохода после отчисления в фонд риска в 2008 г. составила 267,87 млн. леев, уменьшившись на 72,20 млн. леев или на 21,23% по сравнению с предыдущим годом.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. величина скидок на потери по кредитам составила 236,19 млн. леев, увеличившись по сравнению с началом года на 55,84 млн. леев, или на 30,96%. Таким образом, более 90% отчислений в фонд риска по процентным активам составили отчисления по кредитам. Просроченные кредиты и кредиты, по которым прекращено наращивание процентов, увеличились почти в 2,5 раза, достигнув к концу 2008 г. 238,56 млн. леев. В результате относительная величина фонда риска в конце 2008 г. сложилась в размере 4,68% против 3,81% в 2007 г. Основную часть отчислений в фонд риска банк произвел в четвертом квартале 2008 г. Можно предположить, что это был

Бухгалтерский баланс Moldova-Agroindbank'a

таблица 1 леи

Наименование статей	31.12.2008	31.12.2007	Откл. 2008 г. от 2007 г.	
			абсол.	отн., %
АКТИВЫ				
Наличные денежные средства	204 730 651	294 525 993	-89 795 342	-30,49%
Денежные средства, причитающиеся с банков	214 141 892	265 065 629	-50 923 737	-19,21%
Минус скидки на потери по денежным средствам, причитающимся с банков	1 705 555	392 745	1 312 810	334,27%
Чистые денежные средства, причитающиеся с банков	212 436 337	264 672 884	-52 236 547	-19,74%
Денежные средства причитающиеся с НБМ	1 300 064 944	950 524 607	349 540 337	36,77%
Средства, размещенные овернайт	0	0	0	
Минус скидки на потери по денежным средствам, размещенным овернайт	0	0	0	
Ценные бумаги, приобретенные для продажи	65 692 843	69 831 594	-4 138 751	-5,93%
Инвестиционные ценные бумаги	222 625 543	283 479 892	-60 854 349	-21,47%
Минус скидки на потери по инвестиционным ценным бумагам	4 232 511	3 157 848	1 074 663	34,03%
Всего чистые ценные бумаги	284 085 875	350 153 638	-66 067 763	-18,87%
Кредиты всего	5 041 889 859	4 737 341 932	304 547 927	6,43%
Требования по финансовому лизингу	0	0	0	
Минус скидки на потери по кредитам	236 192 350	180 350 000	55 842 350	30,96%
Чистые кредиты и требования по финлизингу	4 805 697 509	4 556 991 932	248 705 577	5,46%
Чистые основные средства	356 116 078	369 454 161	-13 338 083	-3,61%
Начисленные проценты к получению	41 200 267	19 506 530	21 693 737	111,21%
Прочее недвижимое имущество	0	0	0	
Прочие активы	81 991 366	82 647 855	-656 489	-0,79%
Минус скидки на потери по прочим активам	104 234	61 749	42 485	68,80%
Чистые прочие активы	81 887 132	82 586 106		
Всего активы	7 286 218 793	6 888 415 851	397 802 942	5,77%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Беспроцентные депозиты				
Средства банков	1 689 731	2 055 528	-365 797	-17,80%
Текущие счета физических лиц	19 278 827	34 507 739	-15 228 912	-44,13%
Текущие счета юридических лиц	15 887 545	5 844 734	10 042 811	171,83%
Всего беспроцентные депозиты	36 856 103	42 408 001	-5 551 898	-13,09%
Процентные депозиты				
Денежные средства, причитающиеся банкам	29 481 600	121 115 440	-91 633 840	-75,66%
Депозиты физических лиц	4 009 996 073	3 583 456 848	426 539 225	11,90%
Депозиты юридических лиц	1 209 697 954	1 564 989 145	-355 291 191	-22,70%
Всего процентные депозиты	5 249 175 627	5 269 561 433	-20 385 806	-0,39%
Итого депозиты	5 286 031 730	5 311 969 434	-25 937 704	-0,49%
Ценные бумаги, проданные с последующим выкупом	0	0	0	
Средства заимствованные овернайт	0	0	0	
Прочие займы	650 284 331	455 373 903	194 910 428	42,80%
Наращенные проценты к выплате	56 797 401	57 794 488	-997 087	-1,73%
Прочие обязательства	41 365 185	63 476 737	-22 111 552	-34,83%
Субординированные долги	0	0	0	
Резервы на потери по условным обязательствам	7 730 000	6 321 420	1 408 580	22,28%
Всего обязательства	6 042 208 647	5 894 935 982	147 272 665	2,50%
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
Акции				
Размещенные простые акции	207 526 800	207 526 800	0	0,00%
Размещенные привилегированные акции	0	0	0	
Минус : казначейские акции	12 853 400	12 853 400	0	0,00%
Всего находящиеся в обращении акции	194 673 400	194 673 400	0	0,00%
Избыток капитала	31 038 600	31 038 600	0	0,00%
Резервный капитал	110 966 178	99 234 391	11 731 787	11,82%
Резервы по переоценке активов	125 185 145	125 185 145	0	0,00%
Прочие резервы	0	0	0	
Нераспределенная прибыль	782 146 823	543 348 333	238 798 490	43,95%
Всего акционерный капитал	1 244 010 146	993 479 869	250 530 277	25,22%
Всего пассивы	7 286 218 793	6 888 415 851	397 802 942	5,77%

стратегический маневр, который поможет банку пережить кризисный 2009 г.

Непроцентные расходы банка в 2008 г. составили 333,05 млн. леев, что на 18,70 млн., или на 5,32% меньше непроцентных доходов. Чистая непроцентная маржа¹ банка в 2008 г. составила 0,26%. Примечательно, что банку удалось преодолеть отрицательную тенденцию 2007 г., когда непроцентные расходы в размере 309,66 млн. леев на 65,96 млн. леев превысили непроцентные доходы, отрицательный размер чистой непроцентной маржи в 2007 г. составил -1,14%.

Расходы на оплату труда и премиальные в 2008 г. составили 100,91 млн. леев. Отношение чистой прибыли к выплаченной зарплате и премиям составило в 2008 г. 2,84 против 2,66 в 2007 г. Это обстоятельство свидетельствует об опережающем по отношению к росту зарплаты росте производительности труда. Отметим, что по итогам 2007 г. среднее по системе значение данного показателя составило 2,23. Moldova-Agroindbank среди 15-ти банков находился на 6-ом месте по данному показателю, на строчку выше расположился Banca de Economii со значением 3,46 (лучшее значение данного показателя по итогам 2007 г. сложилось у Banca Commerciala Romana - 7,22, худшее и отрицательное значение -0,21 у Universalbank-a).

Анализируя непроцентные доходы банка, следует отметить весьма существенный – на 59,72 млн. леев, или на 57,84% – рост доходов по операциям с иностранной валютой. Их величина в 2008 г. достигла значения 162,96 млн. леев, составив 46,33% в общей величине непроцентных доходов. Комиссионные доходы банка возросли по отношению к 2007 г. на 10,89%, составив 125,61 млн. леев, или 35,71% от общей величины непроцентных доходов.

Показав достаточно высокую доходность работающих активов,

Отчет о доходах и расходах Moldova-Agroindbank'a

таблица 2

леи

Наименование статей	2008	2007	Откл. 2008 г. от 2007 г.	
			абсол.	отн., %
Процентные доходы по денежным средствам, причитающимся с банков	16 377 316	19 645 383	-3 268 067	-16,64%
Процентные доходы по денежным средствам, размещенным овернайт	773 540	1 520 898	-747 358	-49,14%
Процентные доходы (дивиденды) по ценным бумагам, приобретенным для продажи	1 309 973	2 798 542	-1 488 569	-53,19%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	39 196 100	22 368 774	16 827 326	75,23%
Процентные доходы и комиссионные вознаграждения по кредитам	818 948 177	630 290 183	188 657 994	29,93%
Всего процентные доходы	876 605 106	676 623 780	199 981 326	29,56%
<i>Процентные расходы</i>				
Процентные расходы по денежным средствам, причитающимся банкам	5 943 591	5 093 229	850 362	16,70%
Процентные расходы по депозитам физических лиц	433 161 207	250 669 220	182 491 987	72,80%
Процентные расходы по депозитам юридических лиц	64 446 879	32 181 937	32 264 942	100,26%
Всего процентные расходы по депозитам	503 551 677	287 944 386	215 607 291	74,88%
Процентные расходы по займам овернайт	15 094	734 577	-719 483	-97,95%
Процентные расходы по прочим займам	44 243 561	29 782 643	14 460 918	48,55%
Всего процентные расходы по займам	44 258 655	30 517 220	13 741 435	45,03%
Всего процентные расходы	547 810 332	318 461 606	229 348 726	72,02%
Чистый процентный доход	328 794 774	358 162 174	-29 367 400	-8,20%
Минус: Отчисления на процентные активы	60 916 389	18 086 895	42 829 494	236,80%
Чистый пр-й доход, после скидок на кредиты	267 878 385	340 075 279	-72 196 894	-21,23%
<i>Доходы (убытки) не относящиеся к процентным</i>				
Доходы по ЦБ приобретенным для продажи	23 729 561	4 017 504	19 712 057	490,65%
Доходы по инвестиционным ЦБ	0	0	0	
Доходы по операциям с иностранной валютой	162 958 771	103 240 674	59 718 097	57,84%
Комиссионные доходы	125 608 474	113 275 509	12 332 965	10,89%
Прочие доходы не относящиеся к процентным	39 457 482	23 164 100	16 293 382	70,34%
Всего доходы, не относящиеся к процентным	351 754 288	243 697 787	108 056 501	44,34%
<i>Расходы, не относящиеся к процентным</i>				
Расходы на оплату труда	84 451 759	70 787 084	13 664 675	19,30%
Премиальные	16 461 879	32 391 237	-15 929 358	-49,18%
Пенсионные взносы, социальное страхование и прочие выплаты по персоналу	35 366 261	35 432 045	-65 784	-0,19%
Расходы на основные средства	94 036 316	76 793 231	17 243 085	22,45%
Налоги и сборы	262 588	223 327	39 261	17,58%
Консультационные и аудиторские услуги	1 277 488	1 019 519	257 969	25,30%
Прочие расходы, не относящиеся к процентным	99 495 317	86 215 073	13 280 244	15,40%
Отчисления на резервы для потерь по непроцентным активам	289 969	478 406	-188 437	-39,39%
Отчисления на резервы для потерь по условным обязательствам	1 408 580	6 321 420	-4 912 840	-77,72%
Всего расходы, не относящиеся к процентным	333 050 157	309 661 342	23 388 815	7,55%
Чистый доход, до налогообложения	286 582 516	274 111 724	12 470 792	4,55%
Подходный налог	0	0	0	
Чистый доход (убыток)	286 582 516	274 111 724	12 470 792	4,55%

банк улучшил показатель текущей ликвидности (Р II) с 24,20% в начале года - до 25,76% в конце года (при нормативе не менее 20%) и незначительно уменьшил долгосрочную ликвидность (Р II) с 0,81 в начале года - до 0,85 в конце (при нормативе не более 1).

Для всей банковской системы, и для Moldova-Agroindbank-a в частности, наступивший год будет годом проверки на прочность. Показатели банка, достигнутые в 2008 г., позволяют прогнозировать его устойчивость и дальнейшее развитие. ■

¹Под чистой непроцентной маржой понимается отношение разницы между всеми непроцентными доходами и всеми непроцентными расходами к средней величине активов.



Анализ работы банков

Сергей РУССОВ,
Екатерина ВЫСОЦКАЯ,
финансовая компания Credit-ProfIt

В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА МОЛДОВЫ ОБРАЩАЕТ НА СЕБЯ ВНИМАНИЕ ВЫСОКИМ ПОКАЗАТЕЛЕМ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ. ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2008 Г. СРЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ ЛИКВИДНОСТИ ПО БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РАВНЯЛОСЬ 32,88%, ЧТО БОЛЬШЕ НА 4,16 ПРОЦЕНТНЫХ ПУНКТА (П.П.) ПО СРАВНЕНИЮ С НАЧАЛОМ 2008 Г. ПРИ ЭТОМ НОРМАТИВНОЕ ЗНАЧЕНИЕ ДАННОГО ПОКАЗАТЕЛЯ, УСТАНОВЛЕННОЕ НАЦИОНАЛЬНЫМ БАНКОМ МОЛДОВЫ (НБМ), НЕ ДОЛЖНО БЫТЬ МЕНЬШЕ 20%.

На фоне высокой ликвидности среднее по системе значение рентабельности активов (ROA), по итогам 9-ти месяцев 2008 г., составило 2,88% (здесь и далее значения показателей ROA, ROE, ЧПМ, ЧНПМ, ОМ представлены в процентах годовых), уменьшившись по сравнению с началом 2008 г. на 0,38 п.п., или на 11,65%. Данное значение не является высоким. В то же время высокой, и даже избыточной, в нормальных условиях текущей ликвидности банковской системы соответствует невысокое значение мультипликатора капитала, составившее в 2008 г. значение 5,21, что на 0,09 п.п. меньше по сравнению с 2007 г. Невысокое значение ROA при

относительно невысоком значении мультипликатора капитала обусловило также относительно невысокое значение ROE. Среднее по системе значение показателя ROE за девять месяцев сложилось в размере 16,54%, уменьшившись по отношению к началу года на 1,51 п. п., или более чем на 8%.

С позиций акционеров банков, тем более акционеров, не владеющих существенной долей (более 5%), доходность акционерного капитала должна быть не меньше доходности по годовым банковским депозитам в национальной валюте. В данный момент эта доходность в некоторых банках превышает 25%.

Из рассмотрения средних по

группе значений в таблицах видно, что на описанную выше картину существенно повлияли в худшую сторону средние показатели группы банков с активами менее 1млрд. леев. Средневзвешенные по активам значения описанных показателей (см. последнюю строку таблицы Б) достигают удовлетворительных значений. Так, показатели рентабельности капитала за 2007 г. и 9-ть месяцев 2008 г. составили 25,47% и 23,96% соответственно.

По группе банков с активами свыше 3 млрд. леев средняя рентабельность акционерного капитала составила 28,41% в 2007 г. и 26,78% по итогам 9-ти месяцев 2008 г., превысив названную ранее доходность депозитов, что

является хорошим показателем для акционеров.

По группе банков с активами от 1 млрд. леев и до 3 млрд. леев средняя рентабельность акционерного капитала составила 20,62% в 2007 г. и 19,05% за 9-ть месяцев 2008 г., не достигнув уровня доходности депозитов, но превысив уровень инфляции, что может быть удовлетворительным для акционеров.

По группе банков с активами меньше 1 млрд. леев средняя рентабельность акционерного капитала составила лишь 5,12% в 2007 г. и 3,79% в 2008 г., что намного ниже уровня инфляции и поэтому может расцениваться как неудовлетворительная.

Интерес представляет рассмотрение маржинальных (от слова маржа или комиссион. – «И») показателей, приведенных в таблице Б. При их расчете абсолютные величины относились к средним, за данный период времени, активам.

Средние по системе значения чистой процентной маржи (ЧПМ) за 2007 г. и за первые 9-ть месяцев 2008 г. составили 5,12% и 4,80% соответственно, что может считаться удовлетворительным. Однако негативным фактором являются отрицательные значения чистой непроцентной маржи (ЧНПМ), составившей -0,97% в 2007 г. и

ухудшившейся до -1,88% по итогам 9-ти месяцев 2008 г.

Как видно из рассмотрения соответствующей колонки таблицы Б, в 2007 г. среднее отрицательное значение ЧНПМ сложилось по всем 3-м группам банков, увеличиваясь от -0,38% у группы с наибольшими активами до -0,45% у средней группы, упав до -2,08% у банков в группе с активами меньше 1 млрд. леев. По этой причине средневзвешенное по величине активов значение ЧНПМ в 2007 г. сложилось в размере -0,48%, что более чем в 2 раза меньше среднего значения.

Известно, что отрицательное значение ЧНПМ свидетельствует о том, что административные расходы банков уменьшают чистый доход, полученный от активных операций. Подобное положение вещей особенно недопустимо для банков с низкой рентабельностью активов. В этой связи обращают на себя внимание Universalbank, ProCreditBank и Comertbank из группы малых банков, Banca Sociala и Investprivatbank, Mobiasbanca из группы больших банков. У Mobiasbanca отрицательное значение ЧНПМ увеличилось в 2008 г. на 0,34 п. п. по сравнению с 2007 г. и составило -1,53%. При этом значение рентабельности активов также упало с 3,98% по итогам 2007 г. до 3,02% за 9-ть месяцев 2008 г. Однако следует отметить,

что Mobiasbanca – один из немногих банков, продолжающих активно кредитовать. При осмотрительной кредитной политике, наличии ресурсной базы и умении вести переговоры с клиентами этот и другие банки, обладающие достаточными ресурсами, на фоне некредитования другими банками могут приобрести много новых хороших клиентов. Продолжая это стратегическое направление, можно за счет предложения высокой зарплаты привлечь высококлассных специалистов, за которыми, вне сомнения, придут и многие «их» клиенты. Возможно, что отмеченное ухудшение показателей Mobiasbanca есть следствие подобной стратегии.

Показатель общей маржи (ОМ) в 2008 г. сложился на уровне 2,84%. В группе больших и средних банков значение этого показателя ниже только у Investprivatbank-a.

В группе больших банков по показателю ОМ в 2008 г. лидирует Banca de Economii со значением 7,47%, сложившимся в результате суммирования 5,41% ЧПМ и 2,06% ЧНПМ. За ним следует Agroindbank с показателем ОМ=5,01% (4,78 ЧПМ + 0,23 ЧНПМ). Третье место по данному показателю – у Victoriabank-a со значением ОМ=4,74% (3,44 ЧПМ + 1,30 ЧНПМ).

Некоторые показатели баланса и отчета о финансовых результатах (таблица А)

Наименования банков	тысячи леев			Чистый процентный доход		Чистый непроцентный доход		разы		норма >=20%	
	Активы			2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	Мультипликатор капитала (ЕМ)		Текущая ликвидность РП	
	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008	2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	31.12.2007	30.09.2008
Банки с активами свыше 3 000 млн. леев											
Moldova-Agroindbank	4 712 709	6 888 416	7 838 600	358 162	263 845	-65 963	12 652	6,86	6,68	24,20%	27,03%
Victoriabank	2 634 438	4 106 196	5 189 136	164 308	119 778	41 858	45 274	7,09	7,40	28,01%	24,12%
Moldindconbank	2 356 287	3 647 924	4 867 745	129 571	63 818	-21 553	17 417	8,44	9,83	25,12%	32,86%
Mobiasbanca	1 950 156	2 608 165	3 743 689	121 443	104 031	-27 046	-36 466	7,24	6,41	37,50%	36,75%
Banca de Economii	3 484 035	3 038 894	3 626 397	199 239	135 309	23 339	51 479	7,57	4,80	41,13%	37,24%
Eximbank	1 376 177	2 722 059	3 408 557	93 249	139 157	-24 033	-35 849	4,07	3,63	24,92%	31,71%
Средние по группе								6,88	6,46	30,15%	31,62%
Банки с активами от 1 000 млн. леев и до 3 000 млн. леев											
Banca Sociala	1 575 038	2 117 361	2 342 181	98 393	71 529	-40 251	-28 070	7,48	6,68	34,15%	33,54%
Fincombank	1 181 952	1 689 725	1 870 164	55 904	58 320	-9 374	-4 763	6,26	5,51	32,50%	28,31%
BCR Chisinau	815 109	1 445 474	1 765 559	78 365	57 555	-5 522	-5 558	5,76	6,19	21,71%	25,54%
Investprivatbank	648 126	1 100 872	1 557 448	9 927	11 602	2 112	-9 511	7,69	10,25	26,80%	21,32%
Energbank	680 435	1 058 531	1 290 097	35 129	21 401	7 139	20 375	5,07	5,81	25,46%	33,96%
Средние по группе								6,45	6,89	28,12%	28,53%
Банки с активами менее 1 000 млн. леев											
Unibank	601 356	527 059	638 129	32 490	20 310	-7 000	3 377	2,98	2,93	31,64%	34,63%
Comertbank	288 507	381 459	494 019	25 527	18 172	-7 049	-4 534	2,19	2,79	32,01%	38,83%
ProCreditBank	0	124 050	251 359	0	10 255	-1 758	-30 376	1,05	1,63	0,00%	41,83%
Universalbank	292 110	324 274	241 042	20 770	13 090	-7 652	-13 054	2,39	2,50	26,48%	27,48%
Eurocreditbank	180 291	197 440	232 119	17 394	15 599	-3 325	690	1,47	1,52	49,39%	49,70%
Средние по группе								2,02	2,27	27,90%	38,49%
Средние по системе								5,12	5,21	28,72%	32,88%

В группе средних банков лучший показатель ОМ=4,74% у Energbank-a, за ним следует BCR Chişinău ОМ=4,32% и Fincombank ОМ=4,01.

Важным показателем оценки потенциальной возможности достичь высокой рентабельности акционерного капитала является показатель мультипликатора капитала, равного отношению активов к собственному капиталу или единице плюс отношение привлеченных денег к собственным ресурсам. Средневзвешенное по величине активов значение данного показателя в 2007 г. составило 6,54, а по итогам 9-ти месяцев 2008 г. - 6,36, что, при высокой текущей ликвидности, представляется оптимальным. Значение данного показателя выше 7,5-8, при низком значении общей маржи, может обернуться уже не умножением капитала, а умножением убытков. Поясним последнее: при низком значении ОМ изменение внешних факторов, например увеличение норматива обязательного резервирования, отток депозитов физических лиц и одновременно спрос на кредитные ресурсы со стороны клиентов, могут привести к отрицательному значению ОМ. При названном стечении обстоятельств банк вынужден привлекать срочные

депозиты наиболее высокой процентной ставкой, что помимо роста процентных расходов влечет и рост расходов на организацию рекламы. Компенсировать же рост этих расходов за счет повышения ставки по кредитам, в условиях жесткой борьбы за клиентов со стороны банков, обладающих ресурсами, маловероятно. Если к названным факторам добавить еще и вполне вероятную в условиях кризиса необходимость увеличения скидок на потери по кредитам и другим активам, показатель ОМ из небольшого положительного может быстро стать отрицательным. И вот тогда чем больше у такого банка был мультипликатор капитала, тем больше будут у него убытки.

Поэтому из группы больших банков обращает на себя внимание Moldindconbank со значением мультипликатора капитала, выросшим с 8,44 в 2007 г. до 9,83 в 2008 г. на фоне уменьшения ОМ с 3,60% до 2,54%.

В группе средних банков опасная ситуация сложилась у Investprivatbanka, у которого мультипликатор капитала в рассматриваемом периоде вырос с 7,69 до 10,25 на фоне уменьшения ОМ с 1,38% до 0,21%!

Если при этом у Moldindconbank-a значение текущей ликвидности

по состоянию на 30 сентября 2008 г. составляет 32,86, то есть является достаточно высоким, то у Investprivatbanka на эту же дату оно составляет 21,32%, - почти на грани допустимого.

В группе малых банков, по результатам 9-ти месяцев 2008 г., значения мультипликатора капитала расположены в низком диапазоне от 2,93 у Unibank-a до 1,52 у Eurocreditbank-a. В этой связи следует отметить, что низкие значения мультипликатора капитала на фоне высоких значений ОМ не позволяют акционерам этих банков получать достаточный доход. Особенно это касается Eurocreditbank-a, у которого по итогам 9-ти месяцев 2008 г. сложился самый высокий по системе показатель ОМ=10,11%=9,68% ЧПМ + 0,43% ЧНПМ и самый низкий мультипликатор капитала ЕМ=1,52. Если бы этому банку удалось нарастить мультипликатор капитала хотя бы до уровня 5, близкого к среднему по системе, то при сложившейся рентабельности активов в размере 10,87% (тоже самой высокой по системе), акционеры этого банка, в числе которых есть и государство, могли бы иметь рентабельность капитала на уровне около 55%! ■

Расчетные показатели эффективности, рассчитанные на основе показателей таблицы А (таблица Б, проценты годовых)

Наименования банков	Чистая процентная маржа (ЧПМ)			Чистая непроцентная маржа (ЧНПМ)		Общая маржа (ОМ=ЧПМ+ЧНПМ)		Рентабельность активов (ROA)		Рентабельность капитала (ROE)	
	2007 год		9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008	2007 год	9 м. 2008
Банки с активами свыше 3 000 млн. леев											
Moldova-Agroindbank	6,17%		4,78%	-1,14%	0,23%	5,04%	5,01%	4,08%	4,46%	27,97%	29,81%
Victoriabank	4,88%		3,44%	1,24%	1,30%	6,12%	4,74%	5,39%	4,69%	38,24%	34,71%
Moldindconbank	4,32%		2,00%	-0,72%	0,55%	3,60%	2,54%	3,05%	2,50%	25,75%	24,57%
Mobiasbanca	5,33%		4,37%	-1,19%	-1,53%	4,14%	2,84%	3,98%	3,02%	28,81%	19,37%
Banca de Economii	6,11%		5,41%	0,72%	2,06%	6,82%	7,47%	5,07%	7,32%	38,39%	35,14%
Eximbank	4,55%		6,05%	-1,17%	-1,56%	3,38%	4,49%	2,77%	4,70%	11,27%	17,07%
Средние по группе	5,23%		4,34%	-0,38%	0,17%	4,85%	4,51%	4,06%	4,45%	28,41%	26,78%
Банки с активами от 1 000 млн. леев и до 3 000 млн. леев											
Banca Sociala	5,33%		4,28%	-2,18%	-1,68%	3,15%	2,60%	2,30%	2,58%	17,20%	17,24%
Fincombank	3,89%		4,37%	-0,65%	-0,36%	3,24%	4,01%	3,11%	4,05%	19,47%	22,31%
BCR Chisinau	6,93%		4,78%	-0,49%	-0,46%	6,44%	4,32%	5,89%	4,26%	33,90%	26,39%
Investprivatbank	1,14%		1,16%	0,24%	-0,95%	1,38%	0,21%	1,30%	0,20%	10,00%	2,05%
Energbank	4,04%		2,43%	0,82%	2,31%	4,86%	4,74%	4,44%	4,69%	22,52%	27,25%
Средние по группе	4,27%		3,40%	-0,45%	-0,23%	3,81%	3,18%	3,41%	3,16%	20,62%	19,05%
Банки с активами менее 1 000 млн. леев											
Unibank	5,76%		4,65%	-1,24%	0,77%	4,52%	5,42%	4,10%	5,40%	12,20%	15,80%
Comertbank	7,62%		5,54%	-2,10%	-1,38%	5,52%	4,15%	4,70%	3,95%	10,30%	11,04%
ProCreditBank	0,00%		7,28%	-2,83%	-21,58%	-2,83%	-14,29%	-1,42%	-14,99%	-1,49%	-24,41%
Universalbank	6,74%		6,17%	-2,48%	-6,16%	4,26%	0,02%	-1,86%	0,02%	-4,44%	0,05%
Eurocreditbank	9,21%		9,68%	-1,17%	0,43%	7,45%	10,11%	6,11%	10,87%	9,01%	16,47%
Средние по группе	5,87%		6,67%	-2,08%	-5,58%	3,78%	1,08%	2,33%	1,05%	5,12%	3,79%
Средние по системе	5,12%		4,80%	-0,97%	-1,88%	4,15%	2,92%	3,26%	2,88%	18,05%	16,54%
Средневзв. по системе	5,03%		4,24%	-0,48%	-0,19%	4,56%	4,05%	3,82%	4,00%	25,47%	23,96%



Прибыль Victoriabank'a в 2008 г. превысила 225 млн. леев

ДЛЯ VICTORIABANK-A 2008 Г. БЫЛ РЕЗУЛЬТАТИВНЫМ И ВЕСЬМА УДАЧНЫМ, О ЧЕМ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЕГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА – ROE. ПО ИТОГАМ 2008 Г. ОН СОСТАВИЛ 33,42% (ПО ИТОГАМ 2007 Г. – 38,24%).

Столь высокий результат получился за счет высокого значения мультипликатора капитала, равного 6,85, и высокой рентабельности активов, равной 4,88% (по итогам 2007 г. – 5,39%). Уменьшение показателей эффективности по сравнению с прошлым годом объясняется в основном увеличением

неблагоприятных кредитов на 47,7% по сравнению с концом 2007 г. По состоянию на 31 декабря 2008 г. величина неблагоприятных кредитов (по классификации субстандартный и выше) составила 158 млн. леев против 107 млн. леев на начало года. Соответственно выросла и величина скидок на потери по кредитам с 4,03% в

начале 2008 г. до 4,59% в конце года. На формирование фонда риска по работающим активам в 2008 г. банк направил 54, 94 млн. леев.

Следует отметить, что при ожидании экономического спада, вызванного влиянием глобального мирового финансового кризиса, жесткий подход к формированию

скидок на возможные потери по кредитам является правильной мерой, которую грамотно применяют и используют менеджеры банка. Насколько этот подход адекватен, покажет аудиторская проверка.

Чистая процентная маржа в последнем квартале 2008 г. составила 5,32% против 6,86% на начало года. Снижение данного показателя обусловлено уменьшением чистого процентного дохода вследствие больших, чем в 2007 г., отчислений в фонд риска по активам, приносящим банку доход.

Величина всех непроцентных доходов в 2008 г. составила 240,24 млн. леев, что на 60,09 млн. леев, или более чем на треть, превышает величину всех непроцентных расходов, составивших 180,16 млн. леев. Отмеченная разница, отнесенная к среднегодовым активам банка, составляет 1,46%, что на 22 процентных пункта выше значения 2007 г, составлявшего, соответственно, 1,24%.

Положительное значение чистой непроцентной маржи является положительным фактором деятельности банка, поскольку показывает, что он способен нести бремя общих и административных расходов, не «влезая» в заработанный активными операциями чистый процентный доход. Положительная динамика этого показателя и его значение, превышающее 1%, свидетельствуют о правильности политики банка по расчетно-кассовому обслуживанию и управлению операциями с иностранной валютой.

Отметим, что по итогам 2007 г. лишь у четырех банков (Banca de Economii, Investprivatbank, Energbank), включая Victoriabank, показатель чистой непроцентной маржи имел положительное значение, наибольшее из которых было у Victoriabank-a.

Анализируя непроцентные расходы, отметим, что затраты,

Бухгалтерский баланс КБ "Victoriabank" АО

Таблица 1 Тыс. леев

Наименование статей	31.12.2008	31.12.2007	Откл. 2008 г. от 2007 г.	
			абсол.	отн., %
АКТИВЫ				
Наличные денежные средства	245 166	207 208	37 958	18,32%
Денежные средства, причитающиеся с банков	164 412	137 932	26 480	19,20%
Минус скидки на потери по денежным средствам, причитающимся с банков	1 032	82	950	1158,54%
Чистые денежные средства, причитающиеся с банков	163 380	137 850	25 530	18,52%
Денежные средства, причитающиеся с НБМ	904 406	447 227	457 179	102,23%
Средства, размещенные овернайт	41 167	60 000	-18 833	-31,39%
Минус скидки на потери по денежным средствам, размещенным овернайт	0	0	0	
Ценные бумаги, приобретенные для продажи	0	2 857	-2 857	-100,00%
Инвестиционные ценные бумаги	425 298	337 503	87 795	26,01%
Минус скидки на потери по инвестиционным ценным бумагам	16	15	1	6,67%
Всего чистые ценные бумаги	425 282	340 345	84 937	24,96%
Кредиты всего	3 501 059	2 825 233	675 826	23,92%
Требования по финансовому лизингу	0	0	0	
Минус скидки на потери по кредитам	160 553	113 842	46 711	41,03%
Чистые кредиты и требования по финлизингу	3 340 506	2 711 391	629 115	23,20%
Чистые основные средства	143 798	115 998	27 800	23,97%
Начисленные проценты к получению	17 811	9 594	8 217	85,65%
Прочее недвижимое имущество	34 160	21 998	12 162	55,29%
Прочие активы	106 324	63 554	42 770	67,30%
Минус скидки на потери по прочим активам	3 145	8 969	-5 824	-64,93%
Чистые прочие активы	103 179	54 585		
Всего активы	5 418 855	4 106 196	1 312 659	31,97%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Беспроцентные депозиты				
Средства банков	11 637	21 507	-9 870	-45,89%
Текущие счета физических лиц	171 128	231 624	-60 496	-26,12%
Текущие счета юридических лиц	387 232	346 051	41 181	11,90%
Всего беспроцентные депозиты	569 997	599 182	-29 185	-4,87%
Процентные депозиты				
Денежные средства, причитающиеся банкам	111 140	21 691	89 449	412,38%
Депозиты физических лиц	2 916 454	1 974 521	941 933	47,70%
Депозиты юридических лиц	891 940	782 849	109 091	13,94%
Всего процентные депозиты	3 919 534	2 779 061	1 140 473	41,04%
Итого депозиты	4 489 531	3 378 243	1 111 288	32,90%
Ценные бумаги, проданные с последующим выкупом	0	0	0	
Средства, заимствованные овернайт	0	20 000	-20 000	-100,00%
Прочие займы	63 463	97 784	-34 321	-35,10%
Наращенные проценты к выплате	31 082	7 207	23 875	331,28%
Прочие обязательства	44 623	38 067	6 556	17,22%
Субординированные долги	0	0	0	
Резервы на потери по условным обязательствам	7 004	7 553	-549	-7,27%
Всего обязательства	4 635 703	3 548 854	1 086 849	30,63%
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
Акции				
Размещенные простые акции	32 000	32 000	0	0,00%
Размещенные привилегированные акции	0	0	0	
Минус : казначейские акции	0	0	0	
Всего находящиеся в обращении акции	32 000	32 000	0	0,00%
Избыток капитала	10 250	10 250	0	0,00%
Резервный капитал	4 800	4 800	0	0,00%
Резервы по переоценке активов	0	0	0	
Прочие резервы	0	0	0	
Нераспределенная прибыль	736 102	510 292	225 810	44,25%
Всего акционерный капитал	783 152	557 342	225 810	40,52%
Всего пассивы	5 418 855	4 106 196	1 312 659	31,97%

связанные с оплатой труда, включая соответствующие налоги, составили в 2008 г. 69, 57 млн. леев, или 38,62% в общей величине всех непроцентных расходов. Непосредственные выплаты работникам составили 52,65 млн. леев, из которых 9,74 млн. леев составили премии, что свидетельствует о зависимости величины доходов работников банка от показателей его деятельности. Примечательно, что на каждый выплаченный работникам лей, последние принесли акционерам банка 4,29 лея прибыли.

Являясь высокорентабельным финансовым учреждением, банк поддерживает ликвидность на достаточно высоком уровне, увеличив ее по сравнению с 2007 г. Так, по состоянию на 31 декабря 2008 г. коэффициент текущей ликвидности (Р II) составлял 31,65%, против 28,01% на аналогичную дату 2007 г. Значение коэффициента долгосрочной ликвидности (Р I) также улучшилось – с 0,74 в начале 2008 г. до 0,55 на конец года.

В 2008 г. портфель процентных депозитов физических лиц вырос на 47,70%, или в абсолютном выражении на 941,93 млн. леев, достигнув по состоянию на 31 декабря 2008 г. 2,92 млрд. леев. Также на 13,94%, или на 109,1 млн. леев, выросли процентные депозиты юридических лиц, составив на конец прошлого года 891,94 млн. леев.

Кредитный портфель банка за 2008 г. вырос на 675,83 млн. леев, или на 23,92%, составив по состоянию на конец года 3,50 млрд. леев.

В таблицах 1 и 2 публикуются баланс банка и отчет о его финансовых результатах (в тыс. леев).

Величина чистых активов на 1 акцию выросла со 174,17 лея до 244,74 леев, то есть на 70,57 лея, или на 40,52%. На фондовой бирже Молдовы акции

Отчет о доходах и расходах КБ "Victoriabank" АО

Таблица 2 Тыс. леев

Наименование статей	2008	2007	Откл. 2008 г. от 2007 г.	
			абсол.	отн., %
Процентные доходы по денежным средствам, причитающимся с банков	8 412	12 688	-4 276	-33,70%
Процентные доходы по денежным средствам, размещенным овернайт	6 188	7 375	-1 187	-16,09%
Процентные доходы (дивиденды) по ценным бумагам, приобретенным для продажи	45	159	-114	-71,70%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	58 587	40 369	18 218	45,13%
Процентные доходы и комиссионные вознаграждения по кредитам	543 309	327 409	215 900	65,94%
Всего процентные доходы	616 541	388 000	228 541	58,90%
<i>Процентные расходы</i>				
Процентные расходы по денежным средствам, причитающимся банкам	4 819	5 155	-336	-6,52%
Процентные расходы по депозитам физических лиц	317 577	139 063	178 514	128,37%
Процентные расходы по депозитам юридических лиц	64 621	34 230	30 391	88,78%
Всего процентные расходы по депозитам	387 017	178 448	208 569	116,88%
Процентные расходы по займам овернайт	349	39	310	794,87%
Процентные расходы по прочим займам	7 466	15 459	-7 993	-51,70%
Всего процентные расходы по займам	7 815	15 498	-7 683	-49,57%
Всего процентные расходы	394 832	193 946	200 886	103,58%
Чистый процентный доход	221 709	194 054	27 655	14,25%
Минус: отчисления на процентные активы	54 940	29 746	25 194	84,70%
Чистый пр-й доход, после скидок на кредиты	166 769	164 308	2 461	1,50%
<i>Доходы (убытки), не относящиеся к процентным</i>				
Доходы по ЦБ, приобретенным для продажи	11 461	977	10 484	1073,08%
Доходы по инвестиционным ЦБ	0	0	0	
Доходы по операциям с иностранной валютой	96 606	65 257	31 349	48,04%
Комиссионные доходы	123 752	121 144	2 608	2,15%
Прочие доходы, не относящиеся к процентным	8 428	13 313	-4 885	-36,69%
Всего доходы, не относящиеся к процентным	240 247	200 691	39 556	19,71%
<i>Расходы, не относящиеся к процентным</i>				
Расходы на оплату труда	42 912	31 232	11 680	37,40%
Премияльные	9 738	8 216	1 522	18,52%
Пенсионные взносы, социальное страхование и прочие выплаты по персоналу	16 924	11 490	5 434	47,29%
Расходы на основные средства	36 968	32 435	4 533	13,98%
Налоги и сборы	872	814	58	7,13%
Консультационные и аудиторские услуги	912	945	-33	-3,49%
Прочие расходы, не относящиеся к процентным	76 749	57 081	19 668	34,46%
Отчисления на резервы для потерь по непроцентным активам	-4 371	9 067	-13 438	-148,21%
Отчисления на резервы для потерь по условным обязательствам	-549	7 553	-8 102	-107,27%
Всего расходы, не относящиеся к процентным	180 155	158 833	21 322	13,42%
Чистый доход до налогообложения	226 861	206 166	20 695	10,04%
Подходный налог	1 159	27 100	-25 941	-95,72%
Чистый доход (убыток)	225 702	179 066	46 636	26,04%

Victoriabank-а в конце января 2009 г. можно было купить в незначительном количестве по цене 248 леев за акцию, почти по балансовой стоимости. Можно предположить, что через два года биржевая стоимость акций банка будет, по меньшей мере, в два раза превышать их балансовую величину.

2009 г. испытает банковскую систему Молдовы на прочность. Приведенный выше анализ свидетельствует о большом запасе прочности у Victoriabank-а. По мнению аналитиков, банк и в кризисный год покажет положительные результаты. ■

Аналитики компании
«Credit-Profit».



Сергей
БАЛАБАЯН

2008 Г. ВЫДАЛСЯ ДЛЯ БАНКОВ НЕПРОСТЫМ. ЭЙФОРΙΑ ОТ ПРЕДШЕСТВУЮЩИХ УСПЕХОВ, НАЧИНАЯ С СЕРЕДИНЫ ГОДА, ПРОХОДИЛА ВМЕСТЕ С ТАЮЩИМИ АКТИВАМИ И СОКРАЩАВШИМСЯ ПРИТОКОМ В СТРАНУ КАПИТАЛА. НО, КАК МОЖНО УБЕДИТЬСЯ ПО ОПЫТУ СОСЕДНИХ ГОСУДАРСТВ, МОГЛО БЫТЬ ЗНАЧИТЕЛЬНО ХУЖЕ, ЕСЛИ БЫ НЕ КОНСОЛИДАЦИЯ ПОЛИТИЧЕСКОГО, ГОСУДАРСТВЕННОГО АППАРАТА И ПОДДЕРЖКА СМИ. В ОБЩЕМ, БАНКИ, НАВЕРНОЕ, ПОНИМАЮТ, ЧТО ОНИ В ДОЛГУ ПЕРЕД ОБЩЕСТВОМ, И ДОЛГ ЭТОТ ПРИДЕТСЯ ВОЗВРАЩАТЬ В 2009 Г. - ДЕНЬГАМИ, А ПОЗЖЕ - СВОЕЙ ЛОЯЛЬНОСТЬЮ.

Рейтинг надежности банков по итогам 2008 г.

Судя по результатам деятельности за 2008 г., банки выглядят вполне успешными. Рост отмечен по всем показателям. Однако если сравнивать с динамикой предыдущих лет, то развитие несколько приостановилось. В 2007 г. прирост активов составлял 40%, в 2008 г. - 22,7%, из них ликвидные подросли на 28,6% против 39% в 2007 г.

Широко обсуждаемый депозитный портфель в 2008 г. вырос на 18% (против 34%), причем в основном за счет физических лиц, а кредитный - на 19% (52%). Здесь главными потребителями были юридические лица. Успешную динамику показателей подрезала ситуация во втором полугодии, особенно в четвертом квартале, когда показатели ушли в минус,

кроме нормативного и акционерного капитала.

Сложность рейтинга, как оказалось, - в выборе точки отсчета. Большинство читателей, спрашивавших о нем, интересовались прежде всего динамикой последних трех месяцев. Банки же предпочитают представлять статистику за год. Интересно было наблюдать, как

обнародовалась статистика. Банки, у которых показатели оказались хорошими, публиковали и выставляли их на сайт на полмесяца раньше тех, у кого они явно оставляли желать лучшего. Часть из последних, пошли даже на нарушение требований НБМ, с опозданием выставив отчетность на сайте.

Картина прироста показателей за четвертый квартал подтверждает предположения из предыдущего анализа, в котором говорилось о болевых точках крупных банков. Именно на них, как на основных игроков, легло бремя оттока привлеченного капитала. В их число попали: Moldova-Agroindbank (депозитный портфель уменьшился на 10,5%), Moldindconbank (-7,2), Banca Socială (-6,6), Banca de Economii (-2,3) и Mobiasbanca (-1,7). Создается впечатление, что новый менеджмент Mobiasbanca в четвертом квартале стал излишне осторожничать, замедлив развитие, продолжавшееся с появлением французского акционера в банке. В доказательство сказанного можно привести деятельность его основного соперника – Eximbank-a, который, растолкав окружающих локтями, просто ворвался в пятерку сильнейших.

Eximbank сумел прирастить за три месяца не только депозитов на 2,29%, но и кредитный портфель - на 3,9%. В результате активных действий ему удалось отвоевать у 15 банков дополнительно 1% рынка в активах и по 0,5% – в депозитах и кредитах. Его успех, по мнению наблюдателей, построен не столько на обновлении и развитии сети, что тоже заметно, сколько на привлекательных процентных ставках и выстроенных отношениях менеджмента с людьми в государственных и коммерческих кругах. Чуть активнее была бы маркетинговая поддержка по отношению к физическим лицам, и цена успеха была бы еще заметней. В рейтинге банк занял почетное второе место, что тоже весьма неплохо.

Кстати, с маркетингом оплошали большинство как мелких, так и крупных банков. Вместо того, чтобы в нестабильной ситуации активно пропагандировать преимущества, банки, поджав хвост, начали сокращать рекламные бюджеты. О том, что такая политика ошибочна, уже признали их зарубежные коллеги, которые первыми столкнулись с кризисными явлениями.

Banca de Economii, начав год с

хорошего старта, быстро выдохся, перейдя на «спортивную ходьбу». Возможно, на его сотрудников психологически негативно повлияла неопределенность с приватизацией. Но в отказе от приватизации правительство право – продаваться банк в период серьезного спада спроса на акции финансовых учреждений не может. Banca de Economii по итогам года потерял 0,5% рынка.

В 2008 г. заметно активизировались банки второго эшелона - BCR Chisinau, Investprivatbank и Comertbank. Они постепенно выходят из узкой колеи, в которой долгие годы чувствовали себя вполне комфортно, а главное, безопасно. Но сейчас в этих банках, по-видимому, осознают, что без расширения спектра услуг, клиентов и представительств не обойтись. BCR Chişinău делает акцент на работе с клиентами, ориентированными на ЕС. Здесь стоит вспомнить, что экспорт в Европу за год увеличился, по предварительным данным, почти на 40%.

Investprivatbank внедрил чиповые карточки, рассчитывая, что это привлечет дополнительных клиентов, и стал более гибко

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ БАНКОВ

		Рост в %	2007 г.	2008 г.
	Banca de Economii	7,9	195 260 132	210 735 719
	Banca Sociala	44,2	44 004 054	63 474 738
	BCR Chisinau	-0,6	68 430 042	68 029 947
	Comertbank	-2,2	15 283 283	14 950 671
	Energbank	25,9	35 905 641	45 209 938
	EuroCreditBank SA	98,9	11 778 772	23 423 645
	Eximbank	97,1	57 436 446	113 231 765
	Fincombank	41,8	41 100 120	58 272 606
	Investprivatbank	-39,7	11 164 022	6 734 500
	M-Agroindbank	22,1	234 635 741	286 582 516
	Mobiasbanca	-22,4	91 165 965	70 753 333
	Moldindconbank	-4,6	91 441 302	87 208 147
	Unibank	3,7	22 061 594	22 872 568
	Universalbank	777,8	-5 193 708	2 584 389
	Victoriabank	25,4	180 004 258	225 702 321
	ProCredit Bank	0,0	-1 757 577	-29 463 145
	Bcero	16,3	1 092 720 087	1 270 303 658

Доля рынка в % и изменения по отношению к предыдущему отчетному периоду

Место		В активах (%)	Изменения (п.п.)	К кредитному портфелю (%)	Изменения (п.п.)	К депозитному (%)	Изменения (п.п.)
1	M-Agroindbank	18,8	-2,8	23,5	0,6	19,6	-3,4
2	Victoriabank	14,0	1,1	1,7	-12,0	16,6	2,0
3	Moldindconbank	11,8	0,4	14,7	1,9	13,9	0,9
4	Mobiasbanca	9,7	1,5	10,4	2,7	7,3	-0,6
5	Eximbank	9,6	1,0	10,9	2,0	6,1	0,5
6	Banca de Economii	9,1	-0,4	9,2	1,3	9,8	-0,1
7	Banca Sociala	5,8	-0,9	6,6	0,3	5,1	-0,6
8	BCR Chisinau	4,9	0,4	5,8	0,8	5,9	0,9
9	Fincombank	4,6	-0,7	5,1	0,3	4,2	-0,7
10	Investprivatbank	4,1	0,7	5,2	2,0	5,0	1,0
11	Energbank	3,4	0,1	3,3	0,3	3,7	0,3
12	Unibank	1,5	-0,2	1,2	-0,2	1,1	0,1
13	Comertbank	1,5	0,3	1,4	0,4	1,4	0,5
14	ProCredit Bank	0,8	0,4	0,6	0,0	0,6	0,0
15	Universalbank	0,7	-0,3	0,7	-0,3	0,2	-0,6
16	EuroCreditBank	0,6	0,0	0,4	0,1	0,2	0,0

проводить обменные операции. С точки зрения конкурентов, ставка на чипы не даст очевидного и быстрого выигрыша в борьбе за рынок. «Скорее местное население перейдет на другие виды электронных платежей, в том числе мобильные, чем увидит и прочувствует разницу между магнитными и чиповыми карточками. Другое дело, что банк сможет по таким карточкам

предложить нового», - высказался один из клиентов этого банка.

Новым менеджерам Moldindconbank и Comertbank не повезло. Им приходится делать первые шаги и проявлять свои качества в трудные времена. Правда, менеджер Comertbank-a просто не успевает реагировать на окружающее, так как весь конец года она была занята переездом в новый офис банка. Несмотря на это успехи

у банка очевидны – активы выросли почти на 50%, депозитный портфель - на 75%, ликвидные активы - на 81%(!). В большей части эти заслуги стали возможны благодаря помощи акционеров, увеличивших капитал на 75,2%. Именно из-за чрезмерно завышенных показателей банк не только не поднялся в рейтинге, но опустился на предпоследнюю позицию, так как очевидно, что в дальнейшем такой уровень будет

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ

n/n	Наименование	По итогам 2008 г.	3 кв. 2008 г.	2007 г.	2008 г. – 3 кв. 2008 г.	2008-2007 гг.
1	Banca de Economii	6,1	7,32	5,07	-1,22	1,03
2	Banca Sociala	2,82	2,58	2,3	0,24	0,52
3	BCR Chisinau	4,05	4,26	5,89	-0,21	-1,84
4	Comertbank	3,16	3,95	4,7	-0,79	-1,54
5	Energbank	3,73	4,69	4,44	-0,96	-0,71
6	EuroCreditBank SA	10,63	10,87	6,11	-0,24	4,52
7	Eximbank	3,69	4,7	2,77	-1,01	0,92
8	Fincombank	3,28	4,05	3,11	-0,77	0,17
9	Investprivatbank	0,47	0,2	1,3	0,27	-0,83
10	M-Agroindbank	4,49	4,46	4,08	0,03	0,41
11	Mobiasbanca	2,24	3,02	3,98	-0,78	-1,74
12	Moldindconbank	1,99	2,5	3,03	-0,51	-1,04
13	Unibank	3,9	5,4	4,1	-1,5	-0,20
14	Universalbank	0,98	0,02	-1,86	0,96	2,84
15	Victoriabank	4,71	4,71	5,39	0	-0,68
16	ProCredit Bank	-14,31	-14,99	-1,42	0,68	-12,89

сложно поддерживать. Напомним, что рейтинг основан на отношении показателей к расчетному идеальному для молдавского рынка учреждению.

Лидер рейтинга – Victoriabank продолжает удивлять. Он не только не снижает обороты, но даже в тяжелые времена заметно прибавляет. За четвертый квартал он увеличил в активах, депозитах и в ликвидном капитале по 4%. Возможно, здесь также отразилась помощь акционеров (+8%), но, оценивая его работу за год, можно заключить, что это не главное. Улучшить основные показатели за год на треть (прирост депозитов и активов на 32%) возможно только при условии активной работы всего коллектива банка. В итоге Victoriabank сумел отвоевать для себя за год дополнительно 1% рынка, его прибыль увеличилась на 25,4% – до 225,7 млн. леев.

Предпосылки

Очевидное снижение кредитной деятельности и объемов поступления денег как из-за рубежа, так и от экономических агентов, продолжающийся отток денег с депозитов рано или поздно внесет коррективы в деятельность банков, причем не в лучшую сторону. Надолго ли хватит запала и денег в банках, чтобы удержать стабильность ситуации? Увидим ли мы наступление моментов в банковской среде, когда можно будет констатировать: кто был ничем – тот станет всем.

Многое в этой борьбе будет зависеть от лояльности акционеров. Шестнадцатипроцентный прирост доходов в 2008 г. – это, конечно, хорошо, но если акционеры пожадничают и решат изъять деньги из оборота банков, оплатив проценты по акциям, то им будет сложно. Возможно, 1,27 млрд. леев прибыли для зарубежных финансовых институтов небольшие деньги, но для местных – они весьма приличны.

ОТНОШЕНИЕ АКТИВОВ

	К кредитному портфелю, %	К депозитному, %
Banca de Economii	89	34
Banca Sociala	67	64
BCR Chisinau	60	20
Comertbank	101	45
Energbank	92	31
EuroCreditBank SA	176	312
Eximbank	67	126
Fincombank	73	58
Investprivatbank	50	19
M-Agroindbank	52	38
Mobiasbanca	76	90
Moldindconbank	52	22
Unibank	129	93
Universalbank	106	384
Victoriabank	62	21
ProCredit Bank	162	108

Снижением процентов обязательного резервирования поможет сгладить ситуацию и НБМ. Правда, с учетом того, что эти деньги сейчас учитываются в валютных резервах, чтобы не ухудшать видимость благополучия, НБМ будет снижать ставку длительными и маленькими порциями. В целом перспективная ситуация в банках не столь пессимистична, как ее попытаются представить политические и экономические оппоненты. Если с составом политических оппонентов все ясно, то об экономических оппонентах, наверно, мало кому известно. К примеру, слухи о проблемах в системе могут и распространяют сотрудники страховых компаний, которые активно занимаются страхованием жизни и различного вида пенсионными программами. Для них выгода очевидна, они, как и банки, обещают за привлеченные средства проценты.

В категории «экономических оппонентов» находятся и те, кто крайне недоволен увеличенными процентами по кредитам. Но здесь банки сами виноваты. Во-первых, они делают это не очень тактично – до окончания договоров,

предупреждая, за два-три дня до повышения, по телефону. Для серьезных компаний, которые строят свой бизнес с учетом долгосрочных контрактов, такой подход неприемлем. НБМ под нажимом депутатского корпуса настаивает на том, что действующие кредитные ставки нелогично высоки. Выдавать кредиты под 28% на фоне инфляции в 7,3% – такого нет ни в одной стране. Но в НБМ, так же как и в банках, понимают: частично стабильность банковской системе обеспечивают повышенные ставки по депозитам. Пока населению явно выгодно держать деньги на счетах, оно будет идти на возможный риск, будет приносить и держать деньги именно в банках, а не у себя дома или в валюте. ■

Рейтинг банков, присваиваемый финансово-экономическим журналом Б&Ф, выражает мнение редакции о способности менеджмента банка эффективно привлекать ресурсы и надежно их размещать, соблюдая высокую (но не чрезмерную) ликвидность, и в то же время добиваться максимально возможной рентабельности, но при этом честно выполнять все свои обязательства перед клиентами.

Рейтинг банков не является рекомендацией для начала или прекращения сотрудничества с тем или иным банком, а также не является мнением о рыночной цене их акций. Данный рейтинг основан на официальных

РЕНКИНГИ БАНКОВ ПО ПРИРОСТУ (РЕГРЕССУ) СРЕДСТВ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА IV КВ. ПО ОТНОШЕНИЮ К III КВ. 2008 г.

Приросту активов

Место		%		леев
1	Comertbank	14,12	Eximbank	308 744 317
2	Universalbank	14,06	Victoriabank	229 718 717
3	Eximbank	9,06	BCR Chisinau	147 114 813
4	BCR Chisinau	8,33	Comertbank	69 756 801
5	Victoriabank	4,43	Investprivatbank	40 527 877
6	Investprivatbank	2,60	Universalbank	33 878 670
7	Energbank	1,43	Energbank	18 387 607
8	Mobiasbanca	0,03	Mobiasbanca	1 093 181
9	EuroCreditBank SA	-1,45	EuroCreditBank SA	-3 360 507
10	Banca de Economii	-2,25	Unibank	-55 887 671
11	Banca Sociala	-3,75	Banca de Economii	-81 559 336
12	Fincombank	-4,52	Fincombank	-84 461 470
13	Moldindconbank	-5,97	Banca Sociala	-87 781 485
14	M-Agroindbank	-7,05	Moldindconbank	-290 841 709
15	Unibank	-8,76	M-Agroindbank	-552 380 925

Приросту депозитов (всего)

Место		%		леев
1	Comertbank	21,91	Victoriabank	195 748 732
2	BCR Chisinau	8,75	BCR Chisinau	128 367 257
3	Victoriabank	4,56	Comertbank	69 698 928
4	Investprivatbank	2,68	Eximbank	36 783 267
5	Eximbank	2,29	Investprivatbank	35 109 752
6	Energbank	1,40	Energbank	13 730 039
7	Mobiasbanca	-1,72	EuroCreditBank SA	-18 594 447
8	Banca de Economii	-2,30	Unibank	-27 595 026
9	Banca Sociala	-6,58	Universalbank	-31 207 889
10	Fincombank	-7,07	Mobiasbanca	-34 377 051
11	Moldindconbank	-7,22	Banca de Economii	-62 155 105
12	Unibank	-8,37	Fincombank	-86 007 551
13	M-Agroindbank	-10,49	Banca Sociala	-96 675 852
14	EuroCreditBank SA	-25,09	Moldindconbank	-292 871 191
15	Universalbank	-35,48	M-Agroindbank	-619 276 284

Приросту обязательств

Место		%		леев
1	Universalbank	24,12	Eximbank	297 609 708
2	Comertbank	21,18	Victoriabank	169 068 061
3	Eximbank	11,66	BCR Chisinau	131 082 363
4	BCR Chisinau	8,82	Comertbank	68 443 230
5	Victoriabank	3,79	Universalbank	31 333 611
6	Energbank	1,21	Energbank	12 912 763
7	Mobiasbanca	-0,07	Mobiasbanca	-2 095 473
8	Investprivatbank	-2,40	EuroCreditBank SA	-8 933 873
9	Banca de Economii	-3,73	Investprivatbank	-34 248 026
10	Banca Sociala	-5,44	Unibank	-54 844 811
11	Fincombank	-5,79	Fincombank	-89 177 396
12	Moldindconbank	-6,78	Banca de Economii	-105 507 742
13	M-Agroindbank	-8,90	Banca Sociala	-107 796 896
14	EuroCreditBank SA	-11,33	Moldindconbank	-296 815 619
15	Unibank	-12,78	M-Agroindbank	-590 433 164

Акционерному капиталу

Место		%		леев
1	Investprivatbank	57,38	Investprivatbank	74 775 903
2	Victoriabank	8,39	Victoriabank	60 650 656
3	BCR Chisinau	5,73	M-Agroindbank	38 052 239
4	Banca Sociala	5,56	Banca de Economii	23 948 406
5	ProCredit Bank	4,31	Banca Sociala	20 015 411
6	EuroCreditBank SA	3,64	BCR Chisinau	16 032 450
7	M-Agroindbank	3,16	Eximbank	11 134 576

8	Banca de Economii	2,99	Moldindconbank	5 973 910
9	Energbank	2,46	EuroCreditBank SA	5 573 366
10	Universalbank	2,29	Energbank	5 474 844
11	Fincombank	1,43	Fincombank	4 715 926
12	Eximbank	1,30	ProCredit Bank	4 658 428
13	Moldindconbank	1,22	Mobiasbanca	3 188 654
14	Comertbank	0,77	Universalbank	2 545 059
15	Mobiasbanca	0,53	Comertbank	1 313 371

Ликвидным активам

Место		%		леев
1	Comertbank	61,26	Eximbank	148 035 000
2	Eximbank	13,70	Comertbank	96 878 430
3	Universalbank	9,70	Mobiasbanca	85 916 000
4	Mobiasbanca	6,24	Victoriabank	77 128 000
5	Victoriabank	4,71	Investprivatbank	15 372 000
6	Investprivatbank	4,63	Universalbank	6 427 000
7	BCR Chisinau	-0,14	BCR Chisinau	-621 150
8	Fincombank	-2,14	Energbank	-10 137 450
9	Energbank	-2,31	Fincombank	-11 328 600
10	Banca de Economii	-7,26	EuroCreditBank SA	-16 885 000
11	M-Agroindbank	-11,43	Unibank	-29 506 000
12	Unibank	-13,35	Banca de Economii	-97 975 000
13	EuroCreditBank SA	-14,64	Banca Sociala	-131 259 000
14	Banca Sociala	-16,71	M-Agroindbank	-242 208 000
15	Moldindconbank	-19,23	Moldindconbank	-307 671 000

Основным средствам

Место		%		леев
1	Comertbank	64,60	Victoriabank	19 693 346
2	Investprivatbank	48,36	Banca de Economii	18 134 299
3	BCR Chisinau	25,73	Investprivatbank	16 975 349
4	Universalbank	22,83	Comertbank	10 978 266
5	Victoriabank	15,87	Fincombank	9 949 046
6	Mobiasbanca	11,48	Mobiasbanca	9 770 854
7	Banca de Economii	9,82	Universalbank	6 340 144
8	Fincombank	7,16	Moldindconbank	4 171 433
9	Moldindconbank	4,35	BCR Chisinau	2 815 088
10	Unibank	2,55	Eximbank	1 155 169
11	Eximbank	1,20	Banca Sociala	931 521
12	Banca Sociala	0,94	Unibank	544 264
13	EuroCreditBank SA	0,82	Energbank	521 801
14	Energbank	0,71	EuroCreditBank SA	224 994
15	M-Agroindbank	-0,32	M-Agroindbank	-1 159 632

Кредитному портфелю

Место		%		леев
1	BCR Chisinau	8,21	BCR Chisinau	90 506 934
2	EuroCreditBank SA	5,26	Eximbank	83 124 326
3	Eximbank	3,87	Banca Sociala	29 012 644
4	Energbank	3,63	Investprivatbank	27 306 994
5	Investprivatbank	2,63	Energbank	23 886 070
6	Banca Sociala	2,20	Victoriabank	11 149 743
7	Victoriabank	0,33	EuroCreditBank SA	4 143 838
8	Banca de Economii	-1,08	Universalbank	-2 327 566
9	Universalbank	-1,71	Comertbank	-10 671 732
10	Moldindconbank	-1,75	Banca de Economii	-20 346 392
11	Mobiasbanca	-3,21	Moldindconbank	-53 466 120
12	Comertbank	-3,66	Fincombank	-67 307 798
13	M-Agroindbank	-5,76	Mobiasbanca	-70 418 661
14	Fincombank	-6,11	Unibank	-79 134 512
15	Unibank	-23,72	M-Agroindbank	-293 714 192

РЕНКИНГИ БАНКОВ ПО ПРИРОСТУ (РЕГРЕССУ) СРЕДСТВ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2008 Г. ПО ОТНОШЕНИЮ К 2007 Г.

Приросту активов

Место		%		леев
1	Comertbank	47,80	Victoriabank	1 312 658 155
2	Investprivatbank	45,16	Mobiasbanca	1 136 617 466
3	Mobiasbanca	43,58	Eximbank	995 242 378
4	Eximbank	36,56	Moldindconbank	928 978 958
5	BCR Chisinau	32,32	Banca de Economii	505 943 802
6	Victoriabank	31,97	Investprivatbank	497 103 495
7	Moldindconbank	25,47	BCR Chisinau	467 199 724
8	Energbank	23,61	M-Agroindbank	397 802 942
9	Banca de Economii	16,65	Energbank	249 953 385
10	EuroCreditBank SA	15,86	Comertbank	182 318 654
11	Unibank	10,43	Banca Sociala	110 168 475
12	Fincombank	5,85	Fincombank	98 712 426
13	M-Agroindbank	5,77	Unibank	54 982 474
14	Banca Sociala	5,14	EuroCreditBank SA	31 318 681
15	Universalbank	-15,22	Universalbank	-49 353 928

Приросту депозитов (всего)

Место		%		леев
1	Comertbank	75,53	Victoriabank	1 111 288 029
2	Investprivatbank	46,49	Moldindconbank	760 196 796
3	BCR Chisinau	37,31	BCR Chisinau	433 689 572
4	Victoriabank	32,90	Investprivatbank	427 128 471
5	Energbank	28,15	Banca de Economii	360 811 040
6	Eximbank	26,71	Eximbank	346 166 991
7	Moldindconbank	25,31	Energbank	218 944 909
8	Unibank	24,00	Comertbank	166 848 753
9	Banca de Economii	15,82	Mobiasbanca	144 777 006
10	Mobiasbanca	7,94	Banca Sociala	62 430 558
11	Banca Sociala	4,77	Unibank	58 434 158
12	Fincombank	1,26	Fincombank	14 107 843
13	M-Agroindbank	-0,49	EuroCreditBank SA	-2 252 469
14	EuroCreditBank SA	-3,90	M-Agroindbank	-25 937 704
15	Universalbank	-71,26	Universalbank	-140 713 453

Приросту обязательств

Место		%		леев
1	Comertbank	74,65	Victoriabank	1 086 848 838
2	Eximbank	44,71	Mobiasbanca	885 575 916
3	Investprivatbank	41,58	Eximbank	880 799 589
4	Mobiasbanca	39,37	Moldindconbank	830 427 781
5	BCR Chisinau	33,79	Investprivatbank	409 074 666
6	Victoriabank	30,63	BCR Chisinau	408 329 957
7	Moldindconbank	25,55	Banca de Economii	295 524 008
8	Energbank	23,41	Energbank	205 005 989
9	EuroCreditBank SA	12,73	Comertbank	167 367 783
10	Banca de Economii	12,19	M-Agroindbank	147 272 665
11	Unibank	10,32	Fincombank	76 891 998
12	Fincombank	5,60	Banca Sociala	46 693 738
13	Banca Sociala	2,55	Unibank	35 023 843
14	M-Agroindbank	2,50	EuroCreditBank SA	7 895 038
15	Universalbank	-24,36	Universalbank	-51 938 317

Акционерному капиталу

Место		%		леев
1	Investprivatbank	75,20	Mobiasbanca	251 041 550
2	Mobiasbanca	69,94	M-Agroindbank	250 530 277
3	Victoriabank	40,52	Victoriabank	225 809 317
4	Banca de Economii	34,24	Banca de Economii	210 419 794
5	M-Agroindbank	25,22	Eximbank	114 442 756
6	BCR Chisinau	24,83	Moldindconbank	98 551 177

7	Moldindconbank	24,77	Investprivatbank	88 028 829
8	Energbank	24,57	Banca Sociala	63 474 737
9	Banca Sociala	20,06	BCR Chisinau	58 869 767
10	EuroCreditBank SA	17,30	Energbank	44 947 396
11	Eximbank	15,22	EuroCreditBank SA	23 423 645
12	Unibank	10,74	Fincombank	21 820 428
13	Comertbank	10,47	Unibank	20 158 631
14	Fincombank	6,96	Comertbank	16 314 504
15	Universalbank	2,33	Universalbank	2 584 389

Ликвидным активам

Место		%		леев
1	Eximbank	81,19	Victoriabank	564 755 000
2	Comertbank	72,15	Eximbank	550 610 000
3	Energbank	58,77	Mobiasbanca	484 278 000
4	Mobiasbanca	49,54	Moldindconbank	375 734 000
5	Victoriabank	49,10	M-Agroindbank	209 506 000
6	BCR Chisinau	43,53	Energbank	158 403 480
7	Moldindconbank	41,01	BCR Chisinau	136 563 785
8	Investprivatbank	17,78	Comertbank	106 881 600
9	Unibank	17,10	Investprivatbank	52 461 000
10	M-Agroindbank	12,57	Unibank	27 954 500
11	EuroCreditBank SA	0,99	Banca de Economii	2 648 000
12	Banca de Economii	0,21	EuroCreditBank SA	969 000
13	Fincombank	-5,50	Universalbank	-13 198 000
14	Banca Sociala	-10,65	Fincombank	-30 154 000
15	Universalbank	-15,37	Banca Sociala	-77 993 000

Основным средствам

Место		%		леев
1	Comertbank	197,78	Banca de Economii	55 123 258
2	Investprivatbank	111,39	Fincombank	46 183 920
3	Universalbank	94,41	Mobiasbanca	32 068 646
4	BCR Chisinau	64,78	Victoriabank	27 798 963
5	Mobiasbanca	51,03	Investprivatbank	27 444 040
6	Fincombank	44,94	Eximbank	23 185 419
7	Banca de Economii	37,34	Comertbank	18 579 443
8	Eximbank	31,28	Universalbank	16 566 536
9	Victoriabank	23,96	Moldindconbank	11 159 534
10	Moldindconbank	12,56	BCR Chisinau	5 407 914
11	Unibank	0,13	Unibank	27 387
12	Banca Sociala	-0,83	EuroCreditBank SA	-723 570
13	EuroCreditBank SA	-2,54	Banca Sociala	-835 345
14	M-Agroindbank	-3,61	Energbank	-4 393 612
15	Energbank	-5,60	M-Agroindbank	-13 338 083

Кредитному портфелю

Место		%		леев
1	Investprivatbank	67,58	Victoriabank	629 114 498
2	Comertbank	41,93	Mobiasbanca	590 990 963
3	Mobiasbanca	38,60	Eximbank	466 758 355
4	EuroCreditBank SA	36,68	Moldindconbank	452 634 585
5	Eximbank	26,47	Investprivatbank	429 184 762
6	Victoriabank	23,20	Banca de Economii	303 332 135
7	Banca de Economii	19,35	M-Agroindbank	248 705 577
8	BCR Chisinau	19,06	BCR Chisinau	190 916 322
9	Moldindconbank	17,74	Banca Sociala	100 059 043
10	Energbank	11,24	Comertbank	83 003 024
11	Fincombank	8,27	Fincombank	79 030 284
12	Banca Sociala	8,03	Energbank	68 961 806
13	M-Agroindbank	5,46	EuroCreditBank SA	22 244 805
14	Unibank	-12,39	Unibank	-36 010 136
15	Universalbank	-31,78	Universalbank	-62 239 436

РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ БАНКОВ ПО ИТОГАМ 2008 Г.

Место в рейтинге	Банк	Активы всего	Ликвидность		Достаточность капитала		Качество активов				Качество пассивов		Рентабельность				Динамика развития		Всего
			K1	K2	K3	K4	K5	K6	K7	K8	K9	K10	K11	K12	K13	K14			
Активы свыше 3,5 млрд. леев																			
1	Victoriabank	5 418 854 564	124,84	124,98	18,00	45,30	83,31	33,11	6,42	10,25	58,68	80,00	70,00	28,47	7,84	6,56		697,75	
2	Eximbank	3 717 300 855	121,24	124,77	29,06	99,29	81,07	22,53	6,33	13,98	34,91	36,24	31,71	20,82	16,04	-13,76		624,23	
3	Banca de Economii	3 544 837 776	1,00	123,26	28,72	99,99	71,33	30,78	13,83	13,48	58,84	71,55	62,60	40,64	-3,98	-0,45		612,64	
4	Mobiasbanca	3 744 781 961	121,83	117,72	19,43	60,19	76,58	34,23	6,13	12,57	38,06	33,62	29,41	12,92	0,05	0,13		562,86	
5	M-Agroindbank	7 286 218 793	63,03	80,42	18,70	15,06	89,13	20,21	11,82	9,82	53,01	72,72	63,63	26,89	-12,48	4,90		516,87	
6	Moldindconbank	4 576 902 825	103,76	109,50	13,32	1,00	88,70	29,34	5,28	8,34	55,88	49,44	43,26	13,03	-10,58	3,23		513,51	
Активы от 1 млрд. до 3,5 млрд. леев																			
7	Energbank	1 308 484 385	84,19	124,88	20,34	78,94	70,50	26,95	13,68	11,55	55,89	58,73	51,39	23,62	2,52	-14,29		608,88	
8	BCR Chisinau	1 912 673 326	124,45	41,48	19,26	46,46	84,26	36,20	1,74	8,78	59,81	63,82	55,85	24,32	14,75	0,14		581,31	
9	Banca Sociala	2 254 399 774	123,55	115,63	18,50	25,82	80,69	30,61	10,76	10,50	44,37	52,61	46,03	19,25	-6,64	5,98		577,66	
10	Fincombank	1 785 702 558	103,76	115,63	23,07	21,56	78,33	15,27	20,17	11,20	47,21	48,89	42,78	22,31	-8,00	5,14		547,35	
11	Investprivatbank	1 597 975 799	115,23	1,00	14,01	30,92	90,00	14,79	7,88	7,55	58,55	10,40	9,10	2,88	4,61	25,00		391,91	
Активы менее 1,5 млрд. леев																			
12	EuroCreditBank SA	228 758 739	124,97	107,45	80,00	80,00	48,96	44,95	29,29	70,00	48,11	44,25	38,72	70,00	-2,56	1,79		785,92	
13	Unibank	582 241 041	102,25	124,83	44,58	99,25	59,08	50,00	9,08	20,28	48,85	30,46	26,65	26,86	-15,51	6,72		633,38	
14	Comertbank	563 776 256	100,00	100,00	38,42	96,84	67,34	9,43	12,00	20,75	60,00	23,86	20,88	18,13	25,00	1,77		594,42	
15	Universalbank	274 920 516	123,26	89,79	49,94	99,09	65,68	12,98	30,00	21,99	21,33	6,51	5,69	6,43	24,88	-25,00		532,56	

ВИСБАДЕН



ФРАНКФУРТ - НА - МАЙНЕ



МАЙНЦ



Willkommen in Deutschland!

Лилия ТУФЕЗ
Семен ЧОКУН

ВАМ НРАВЯТСЯ ЧИСТОТА И ПОРЯДОК? А СОСИСКИ С ГОРЧИЦЕЙ И ЖАРЕНЫМ КАРТОФЕЛЕМ? ВЫ ЧЕЛОВЕК ОТВЕТСТВЕННЫЙ, ПЕРЕХОДИТЕ УЛИЦУ НА ЗЕЛЕНЫЙ СВЕТ, ХОДИТЕ НА ВЫБОРЫ В ОБЯЗАТЕЛЬНОМ ПОРЯДКЕ? ТОГДА ДОБРО ПОЖАЛОВАТЬ В ГЕРМАНИЮ!

В январе, благодаря посольству Федеративной Республики Германии в Кишиневе, 11 журналистов, которые более полугода изучали немецкий язык, посетили одну из самых сильных стран Евросоюза – Германию. Поездка имела конкретную цель: участие в повторных местных выборах земли Гессен, столицей которой является

городок Висбаден. В земле Гессен проживает 6,6 млн. человек, из которых 4,4 млн. с правом голоса. В этой земле находится город Франкфурт-на-Майне, который считается финансовой столицей Германии, и, возможно, самый современный немецкий город, а также город Майн, известный своим университетом и исторической

частью города. Ни в одном из этих городов число жителей не превышает 1 млн., но повседневная жизнь немцев здесь очень интенсивна и совершенно отличается от жизни молдаван. Говорю об этом, поскольку программа на неделю, составленная экспертами института Гете, была настолько загруженной, настолько и интересной.

Места, которые стоит посетить

Столица земли Гессен – Висбаден насчитывает около 300 тыс. жителей и знаменита своими термальными водами. Практически Висбаден является конкурентом городка Баден-Баден. Каждый год Висбаден посещают десятки тысяч туристов, которые приезжают сюда не только из-за живописных мест, но и для лечения. Если хотите пойти в один из профилактических центров Висбадена, где найдете все типы саун, джакузи, массажа, тогда вам придется заплатить всего лишь 18,5 евро. Не забудьте, банный костюм вам не понадобится, хотя эти центры посещают как мужчины, так и женщины. Городок Висбаден находится в 40 минутах езды на поезде до Франкфурта-на-Майне. Это довольно скромное расстояние для немцев, которые привыкли ездить на работу в другой город.

Франкфурт-на-Майне отличается от остальных городов Германии. Здесь находятся центральные офисы самых крупных банков Германии, различные компании, высотные здания, превышающие 300 метров, очень дорогие магазины, и, конечно, здесь на улицах встретишь элегантных женщин и строго одетых мужчин. Город давно называют финансовой столицей Германии. Биржа во Франкфурте-на-Майне – самая крупная в стране, которая ведаёт 85% акций компаний Германии, и одна из самых крупных в мире бирж. Во Франкфурте-на-Майне находятся также офисы Центрального европейского банка, Федерального (государственного) банка (Deutsche Bundesbank), а также офисы большого количества крупных частных банков – например, Deutsche Bank, Dresdner Bank, Commerzbank и др. Франкфурт-на-Майне является также центром крупномасштабных торговых сделок, каким является, например, ежегодная ярмарка (Messe Frankfurt).

Во Франкфурте находится дом великого немецкого поэта и мыслителя Иоганна Вольфганга



Вода из этого источника поступает с глубины в 2000 метров. На выходе ее температура достигает 85°C. Эту воду использовали еще в античные времена римляне в лечебных целях, а остающийся на дне ил применяли при изготовлении косметических средств, в частности, краски для волос.

Гете, в котором он прожил до 26 лет. Если вам посчастливится побывать в этом городе, не откажите себе в удовольствии посетить дом-музей Гете, который, хотя и был реставрирован, тем не менее хранит в себе дух эпохи, нигде более не встречающейся. В этом доме на втором этаже (Гете происходил из очень богатой семьи) находятся высокие, более двух метров, часы, которым уже 263 года. Эти часы семья Гете получила в подарок от своего друга, а их стоимость сегодня неоценима.



На агитационном митинге партии зеленых (die Grünen), которые заняли четвертое место на выборах.

Если вы оказались во Франкфурте-на-Майне, непременно побывайте в опере. Хотя здесь актеры не носят специальных костюмов, а декор достаточно скромнен, искусство, с которым они исполняют роли, не поддается описанию. Театральный зал всегда переполнен, зрители не устают аплодировать. Цена билетов в оперу достигает 200 евро, но лишь на премьеру. Если же вам больше нравится танцевать, тогда во Франкфурте-на-Майне можете сходить в Coooonclub – один из самых гламурных ночных клубов в городе. Только дизайн интерьера этому клубу обошелся в 2 млн. евро. Входной билет стоит около 15 евро. За эти деньги можете танцевать под музыку techno или R&B. Вы сможете также посидеть в зале VIP, где курят. Следует иметь в виду, что в Германии в публичных местах курение запрещено, а в ресторанах или клубах разрешено курить только в специально оборудованных местах. Цены в этом клубе умеренные: бутылка пива стоит 3,5 евро, более затейливый коктейль – около 12 евро.

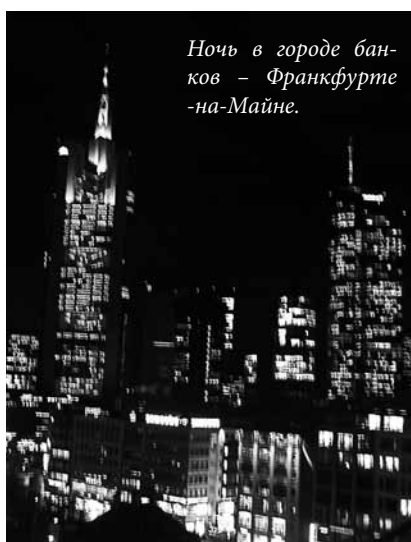
Во Франкфурте-на-Майне находится третий в мире по величине аэропорт. Здесь каждые



Жители Германии интересуются политикой. Зал, где собрались представители и сторонники Социал-демократической партии, заполнен до отказа.



На встрече с одним из редакторов газеты Frankfurter Rundschau



Ночь в городе банков – Франкфурте-на-Майне.



Участок для голосования в Висбадене

как в нашем случае, то наряду с развлечением вам придется поработать. Немцы – народ весьма трудолюбивый. Избирательная система Германии имеет богатые традиции, а немцы – народ консервативный, поэтому и не возникает сюрпризов в отношении партий, которые преодолевают 5-процентный избирательный порог. 18 января 2009 г. в земле Гессен состоялись повторные выборы в ландтаг – парламент земли, поскольку в течение года не удалось сформировать правящую коалицию. Как и показали опросы, выборы выиграли христиане-демократы CDU - партии канцлера Ангелы Меркель, которая набрала 37,2% голосов. За этой партией следом шла SPD, которая опустилась с 36,7% до 23,7%. Либералы и зеленые выросли, соответственно, с 9,4% до 16,2%, с 7,5% до 13,7%, левая партия набрала 5,4% против 5,1% в 2008 г.

В Германии на местных выборах не существует избирательного порога. В минувших выборах приняли участие 60% жителей Гессена с правом голоса. Выборы в Германии никто не отслеживает, очень редко они оспариваются, а перед избирательными участками не играет музыка, не продаются спиртные напитки. Конечно, и здесь избирательные кампании довольно грязные, конкуренты позволяют себе критиковать друг друга. В Германии проводятся также акции протеста, но в них традиционно участвуют большей частью представители силовых структур, чем протестующих. Но, как говорят немцы, это делается не для того, чтобы запугать протестующих или помешать их акции, а чтобы защитить их. В сентябре 2009 г. в Германии состоятся федеральные выборы, тогда немецкий народ изберет нового канцлера. Кого? Этого никто не знает. С уверенностью можно сказать, что, после того как Ангела Меркель стала канцлером,

три минуты взлетает или совершает посадку самолет. Вскоре этот очень важный для экономики страны аэропорт будет расширен.

Еда в Германии очень вкусная. Если вы спешите, то можете на улице купить за 1,75 евро wurst с хлебом и горчицей или кетчупом. Если же вы не торопитесь, то к вашим услугам большое разнообразие ресторанов с традиционной и мировой кухней. У немцев не так уж и много национальных блюд, но то, что у них есть, по вкусу молдаван: свинина с квашеной капустой, голубцы из печени, а на десерт – знаменитый струдель с яблоками. Конечно, не нужно забывать

о пиве, которое здесь очень вкусное. Другим традиционным напитком является кальвадос – яблочное вино. И еще. В Германии модным напитком является Bionada – своего рода лимонад, но биологически чистый. Он стоит 2,5-3,5 евро бутылка. К слову, в Германии производится более 300 видов хлеба, но немцы избегают употреблять много хлеба по соображениям здоровья, и в ресторанах приносят хлеб, только если попросит клиент.

Избирательная система

Если же вы поехали в Германию не как турист, а с определенными профессиональными целями,

роль женщин в политике возросла заметно.

СМИ и финансовый кризис

Средства массовой информации Молдовы могут только мечтать о том, что когда-нибудь доживут до издательской и финансовой независимости, характерной для СМИ Германии. Тираж газет в этой стране составляет сотни тысяч экземпляров, но отраднее всего, что они продаются, как теплый хлеб. По утрам на улицах города можно увидеть продавцов газет, а в метро или ресторанах люди знакомятся с последними новостями спорта, экономики, политики. Такое в Молдове не очень-то увидишь. Хотя финансовый кризис угрожает и этой области деятельности, издатели убеждены в том, что выдержат. Где же это видано, чтобы немцы не читали газет, даже если они стоят 2-3 евро?

Выводы

Мне довелось побывать во многих европейских странах, но Германия остается страной, куда

После трудовой недели жители города идут или в оперу или на концерт классической музыки. «Тоска» в исполнении труппы из Франкфурта тепло встречена зрителями



я буду возвращаться каждый раз с большим удовольствием. Существует миф, что немцы – народ закрытый, недружелюбный. Да, они суровы к тем, кто нарушает их законы, но если восхищаетесь тем, что у них самое красивое и хорошее, вдохновляетесь их уровнем жизни и хотите попробовать национальные блюда

Молодежь предпочитает дискотеку. В клубе Sosoopclub профессиональные актеры надевают маски и «зажигают» публику.



и напитки, у вас будет самое приятное путешествие в жизни!

P.S. Информационное агентство «ИНФОТАГ» выражает благодарность посольству Германии в Молдове за предоставленную возможность сотрудникам агентства посещать курсы немецкого языка, а также за приглашение их в Германию. ■

Банки & Финансы

Деловой журнал Молдовы

| О нас | Содержание | Архив | Реклама | Подписка | Вакансии |


www.profit.md

Электронная версия
журнала

ЕЖЕМЕСЯЧНО

