



Bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, 180,
Chișinău, Republica Moldova, MD-2004
C/f.: 40597018

Tel.: (373 22) 29 60 51;
Fax: (373 22) 29 62 81;
E-mail: info@fgdsb.md

FONDUL DE GARANTARE A DEPOZITELOR ÎN SISTEMUL BANCAR

Raport de activitate pentru anul 2005

Chișinău

CUPRINS

Capitolul I	Aspecte generale asupra situației financiare a sistemului bancar din Republica Moldova.....	3
Capitolul II	Informații generale cu privire la Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar.....	5
Capitolul III	Elemente caracteristice ale anului 2005 în activitatea Fondului.....	7
Capitolul IV	Administrarea și supravegherea activității Fondului.....	9
Capitolul V	Depozitele persoanelor fizice în băncile autorizate.....	11
Capitolul VI	Mijloacele financiare ale Fondului.....	14
	Mijloacele destinate garantării depozitelor	14
	Mijloacele destinate acoperirii cheltuielilor curente.....	15
Capitolul VII	Gestionarea resurselor financiare ale Fondului.....	16
	Activitatea investițională.....	16
	Executarea bugetului.....	18
Anexa 1	Raportul auditorilor asupra rapoartelor financiare generalizate.....	19
Anexa 2	Bilanțul contabil.....	20
Anexa 3	Raportul privind rezultatele financiare.....	21
Anexa 4	Raportul privind fluxul fondurilor cumulative.....	22
Anexa 5	Raportul privind fluxul mijloacelor bănești.....	23

CAPITOLUL I

ASPECTE GENERALE ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE A SISTEMULUI BANCAR DIN REPUBLICA MOLDOVA¹

Sistemul bancar din Republica Moldova în anul 2005 a inclus 16 bănci comerciale, dintre care 2 sucursale ale băncilor străine. În perioada respectivă acesta și-a reconfirmat statutul de sector lider al economiei naționale, reflectând în continuare tendințe de dezvoltare pozitivă.

Dinamica indicatorilor financiari a sistemului bancar din Republica Moldova

INDICATORI	31.12.2005	31.12.2004	Dinamica în puncte procentuale și % comparativ cu 31.12.2004 (+/-)
Active, mii lei	18,007,683.3	13,295,454.3	35.4%
Capital Normativ Total (CNT), mii lei	2,871,097.6	2,434,024.5	18.0%
Capital acționar, mii lei	3,009,797.7	2,567,195.1	17.2%
Suficiența capitalului ponderat la risc, %	27.2	31.4	-4.2 p.p.
Cota investițiilor străine în capitalul băncilor, %	50.6	52.4	-1.8 p.p.
Credite și leasingul financiar, mii lei	10,077,555.6	7,686,423.3	31.1%
Marja netă a dobânzii, %	6.4	8.5	-2.1 p.p.
Rentabilitatea activelor (ROA), %	3.2	3.7	-0.5 p.p.
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	17.3	17.8	-0.5 p.p.
Depozite total, mii lei	13,735,013.9	9,502,335.8	44.5%
Depozite ale persoanelor fizice, mii lei	6,893,664.0	4,857,313.6	41.9%

Pe parcursul anului 2005, activele au sporit cu 35.4 la sută datorită aflurilor de depozite noi, constituind 18,007,683.3 mii lei. Evoluția acestora exprimă atât credibilitatea băncilor, cât și gestionarea adecvată a activității acestora.

¹ Date ale Băncii Naționale a Moldovei

Sporirea Capitalului Normativ Total cu 437,073.1 mii lei (18%), constituind 2,871,097.6 mii lei la situația din 31.12.2005, a contribuit la consolidarea stabilității pe ansamblul băncilor și deci a protecției intereselor deponenților.

Media suficienței capitalului ponderat la risc a înregistrat 27.2 la sută (nivelul necesar fiind de cel puțin 12%). Scăderea acestui indicator cu 4.2 puncte procentuale comparativ cu începutul anului arată o angajare mai accentuată a băncilor comerciale în procesul de creditare.

Cota investițiilor străine în capitalul bancar, la situația din 31.12.2005, a înregistrat 50.6 la sută. Diminuarea acestui indicator cu 1.8 puncte procentuale comparativ cu începutul anului a fost determinată de ritmurile mai accentuate de creștere a investițiilor rezidenților față de cele ale nerezidenților.

Rentabilitatea activelor (ROA) și a capitalului acționar (ROE) au constituit pentru anul 2005 – 3.2 % și, respectiv, 17.3 %. Diminuarea nesemnificativă a acestora cu 0.5 puncte procentuale față de finele anului 2004 a fost cauzată de ritmurile mai rapide de creștere ale activelor și capitalului acționar comparativ cu ritmurile de creștere ale veniturii.

Pe parcursul anului 2005 depozitele persoanelor fizice au sporit cu 41.9 la sută, constituind 6,893,664.0 mii lei. Evoluția acestui indicator confirmă credibilitatea în creștere a sistemului bancar din Republica Moldova.

CAPITOLUL II

INFORMAȚII GENERALE CU PRIVIRE LA FONDUL DE GARANTARE A DEPOZITELOR ÎN SISTEMUL BANCAR

Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar a fost constituit ca persoană juridică de drept public la 01 iulie 2004 în baza Legii Republicii Moldova nr. 575-XV din 26.12.2003 privind garantarea depozitelor persoanelor fizice în sistemul bancar (în continuare Lege).

Scopul principal al activității Fondului constă în garantarea plății depozitelor² persoanelor fizice, constituite la băncile autorizate, în condițiile și în limitele prevăzute de Lege.

La formarea mijloacelor Fondului, pe parcursul anului au participat toate cele 16 bănci autorizate de Banca Națională a Moldovei.

Organul suprem de administrare și supraveghere al Fondului este Consiliul de administrație. Componența acestuia a fost aprobată prin Hotărârea Parlamentului Republicii Moldova nr. 120-XV din 29.04.2004 și ulterior modificată prin Hotărârea Parlamentului Republicii Moldova nr. 152-XVI din 14.07.2005.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

1. VEVERIȚA Petru	Președintele Consiliului de administrație <i>Asociația Băncilor din Moldova</i>
2. FOCA Silviu	Vice-președintele Consiliului de administrație <i>Asociația Băncilor din Moldova</i>
3. CALPAGIU Vasile	Membru <i>Asociația Băncilor din Moldova</i>
4. JURMINSCHI Veronica	Membru <i>Ministerul Finanțelor</i>
5. EȘANU Nicolae	Membru (în perioada ianuarie – iulie 2005) <i>Ministerul Justiției</i>
6. ERMURACHI Victor	Membru (în perioada iulie – decembrie 2005) <i>Ministerul Justiției</i>
7. MUSTEAȚĂ Radu	Membru, fără drept de vot <i>Banca Națională a Moldovei</i>

² În continuare noțiunea de depozit va avea sensul stabilit de Lege

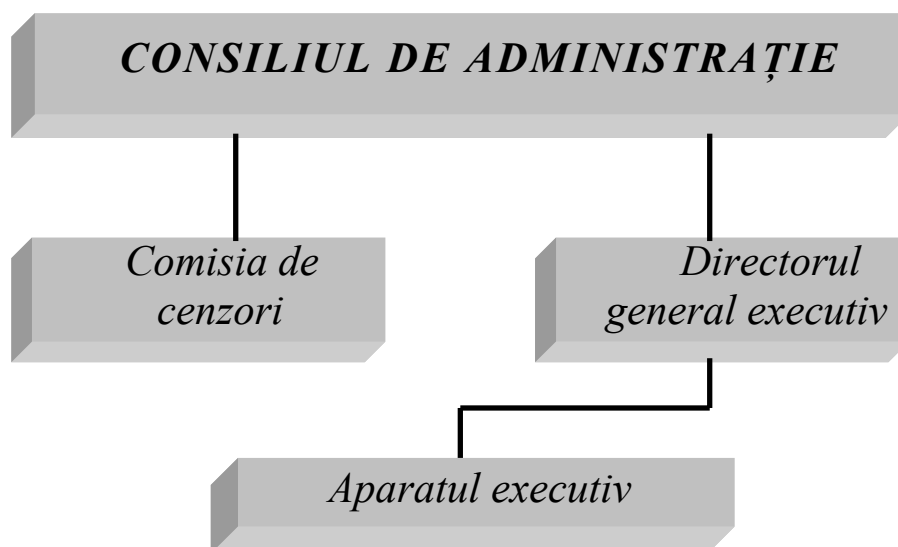
Organul de control al Fondului este Comisia de cenzori, membrii căreia au fost aleși de către Consiliul de administrație.

COMISIA DE CENZORI

- | | |
|-------------------|----------------------------------|
| 1. GRAUR Anatol | Președintele Comisiei de cenzori |
| 2. CALUGHER Diana | Membru |
| 3. MARULEA Rodica | Membru |

Conducerea activității curente a aparatului Fondului, precum și reprezentarea Fondului în relațiile cu persoane fizice și juridice este exercitată de către Directorul general executiv dl. USATÎI Eduard.

Structura organizatorică a Fondului



CAPITOLUL III

ELEMENTE CARACTERISTICE

ALE ANULUI 2005 ÎN ACTIVITATEA FONDULUI

1. Anul 2005 s-a caracterizat prin consolidarea pozițiilor Fondului din punct de vedere financiar. Dezvoltarea continuă și stabilitatea sistemului bancar, precum și eficiența politicii investiționale a Fondului au asigurat creșterea capacității financiare a Fondului și a contribuit la sporirea resurselor acestuia.

2. Întru asigurarea garantării depozitelor persoanelor fizice, Consiliul de administrație a aprobat pe parcursul anului actele normative necesare. În particular, au fost adoptate normele ce reglementează acțiunile băncilor autorizate și ale Fondului în domeniul:

- informării deponenților cu privire la depozitele garantate;
- plății depozitelor garantate de către Fond în cazul când acestea devin indisponibile etc.

3. Băncile comerciale participante la formarea resurselor Fondului au manifestat o atitudine conștientă în vederea respectării prevederilor Legii și actelor normative ale Fondului. Astfel, toate contribuțiile datorate Fondului (contribuțiile trimestriale, precum și vărsămîntul obligatoriu anual) au fost achitate pe parcursul anului 2005 fără întârzieri și încălcări ale legislației în vigoare. De asemenea, în procesul elaborării actelor normative, Fondul a beneficiat de sprijinul acordat de către reprezentanții băncilor prin expunerea obiecțiilor acestora asupra proiectelor unor acte normative supuse publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

4. La începutul anului 2005 Fondul și-a onorat obligația financiară față de Guvernul Republicii Moldova și a restituit Ministerului Finanțelor mijloacele financiare în sumă de 380.0 mii lei, acordate cu titlu de împrumut pentru acoperirea cheltuielilor curente ale anului 2004 în baza Hotărîrii Guvernului Republicii Moldova nr.785 din 8 iulie 2004.

5. Un alt obiectiv urmărit în activitatea desfășurată de Fond în anul 2005 l-a constituit lărgirea spațiului informațional privind garantarea depozitelor și anume:

– întru executarea art. 37 al. 3 al Legii, Fondul a elaborat și a aprobat Regulamentul privind informarea deponenților de către băncile autorizate referitor la garantarea depozitelor. Prevederile acestui act normativ au asigurat disponibilitatea și accesibilitatea informației privind garantarea depozitelor la toate sediile băncilor autorizate;

– la sfârșit de an Fondul a lansat pagina sa electronică (WEB) cu adresa www.fgdsb.md care are drept scop informarea publicului privind activitatea Fondului;

– pe parcursul anului 2005 Fondul a mediatizat comunicate de presă referitor la sistemul de garantare a depozitelor în Republica Moldova.

6. În anul 2005 Fondul a participat în calitate de invitat la conferința internațională “Sisteme de reacționare promptă: căi și modalități de realizare” organizată de către Fondul de garantare a depozitelor din Kazahstan cu susținerea Asociației Internaționale a Asigurătorilor de Depozite (IADI). Conferința a reunit reprezentanți ai sistemelor de garantare a depozitelor din 28 de state, ai organizațiilor internaționale, ai băncilor centrale și altor organisme de supraveghere. În urma participării la această conferință au fost stabilite relații de colaborare, fiind asigurat un schimb de experiență în domeniul garantării depozitelor.

CAPITOLUL IV

ADMINISTRAREA ȘI SUPRAVEGHEREA ACTIVITĂȚII FONDULUI

1. Pe parcursul anului 2005 Consiliul de administrație s-a întrunit în 19 ședințe în cadrul cărora au fost analizate și luate decizii cu privire la unele aspecte importante ale activității Fondului cum ar fi:

- supravegherea permanentă a activității organului executiv al Fondului privind urmărirea încasării în termen a contribuțiilor datorate de băncile autorizate;
- investirea eficientă a resurselor financiare ale Fondului în conformitate cu politica investițională adoptată;
- aprobarea regulamentelor necesare executării Legii;
- structura organizatorică și de personal;
- aprobarea bugetului și rapoartelor financiare anuale ale Fondului;
- stabilirea mărimii vărsămîntului obligatoriu anual;
- acceptarea firmei de audit independentă etc.

De asemenea, Consiliul de administrație a prezentat Parlamentului Republicii Moldova Raportul de activitate a Fondului pentru anul 2004 și a dat publicității raportul financiar anual și opinia auditorului independent.

2. Monitorizarea activității Fondului a fost asigurată de către Consiliul de administrație, inclusiv prin intermediul controalelor efectuate de către Comisia de cenzori și auditorul independent.

În conformitate cu prevederile Legii, președintele Consiliului de administrație a adus la îndeplinire hotărârile Consiliului și a exercitat controlul asupra activității Directorului general executiv.

3. Comisia de cenzori și-a exercitat activitatea în conformitate cu Regulamentul Comisiei de cenzori, aprobat de Consiliul de administrație, precum și cu alte hotărâri ale acestuia. Pe parcursul anului, reprezentanți ai Comisiei de cenzori au participat la ședințe ale Consiliului de administrație, la care au prezentat rapoartele sale privind rezultatele controalelor efectuate.

De către Comisia de cenzori au fost analizate tranzacțiile economice efectuate de Fond, au fost verificate registrele contabile și de altă natură, precum și corespunderea acțiunilor efectuate de către Fond cu prevederile legislației în vigoare și regulamentelor de ordine internă.

4. În urma verificării și confirmării rapoartelor financiare ale Fondului din anul 2004, firma de audit independentă „Ernst & Young” S.R.L., acceptată de către Consiliul de administrație, a făcut unele recomandări ce țin de evidența contabilă, procedurile de control intern, precum și controlul mijloacelor disponibile ale Fondului ce urmează a fi folosite în activitatea investițională. Pentru punerea în aplicare a recomandărilor înaintate de firma de audit, Fondul a elaborat un plan de măsuri, care ulterior a fost realizat.

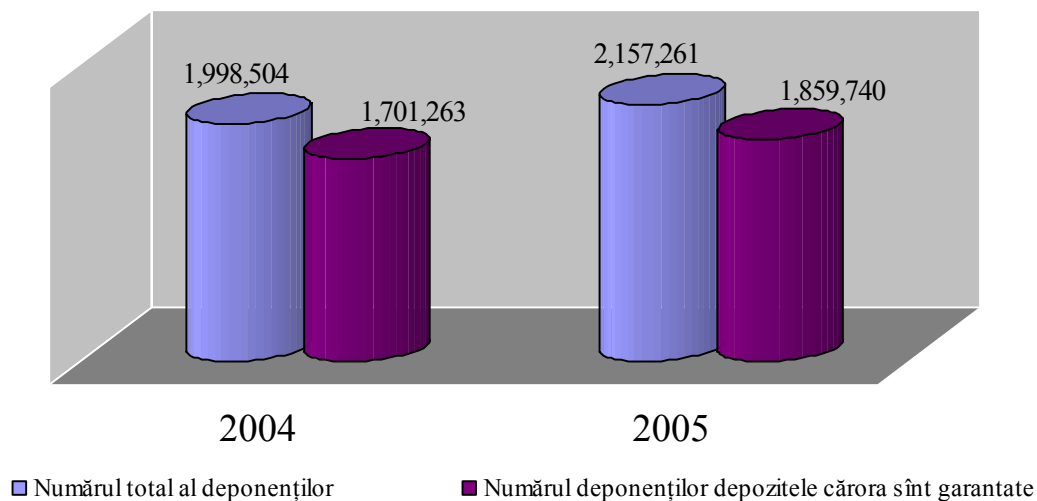
CAPITOLUL V
DEPOZITELE PERSOANELOR FIZICE
ÎN BĂNCILE AUTORIZATE

Structura depozitelor persoanelor fizice, precum și a deponenților în sistemul bancar la situația din 31 decembrie 2005 comparativ cu 31 decembrie 2004, se prezintă astfel:

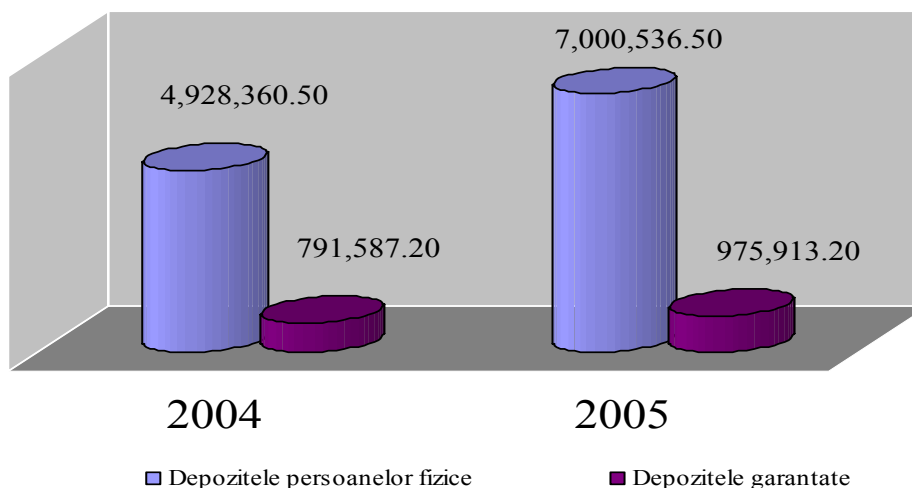
Indicatori	31.12.2005	31.12.2004	Dinamica în mărime absolută comparativ cu 31.12.2004	Dinamica în puncte procentuale și % comparativ cu 31.12.2004
Numărul total al deponenților ³ , (pers.), din care:	2,157,261	1,998,504	158,757.0	7.9%
Numărul deponenților ³ depozitele cărora sînt garantate, (pers.)	1,859,740	1,701,263	158,477.0	9.3%
în % din totalul deponenților	86.2	85.1	-	1.1 p.p.
Suma depozitelor – total (mii lei), din care:	7,000,536.5	4,928,360.5	2,072,176.0	42.1%
Suma depozitelor garantate, (mii lei)	975,913.2	791,587.2	184,326.0	23.3%
în % din totalul depozitelor	13.9	16.1	-	-2.2 p.p.

³ Numărul deponenților este constituit din persoanele care dețin depozite în bănci, acestea fiind incluse multiplu, în dependență de numărul băncilor în care dețin depozite.

Evoluția numărului deponenților persoanelor fizice în sistemul bancar al Republicii Moldova se prezintă prin următoarea diagramă:



Evoluția depozitelor persoanelor fizice în sistemul bancar al Republicii Moldova se prezintă prin următoarea diagramă:



**Situația deponenților și a depozitelor garantate în dependență de plafonul de
garantare la 31 decembrie 2005, comparativ cu 31 decembrie 2004**

Indicatori	Total	din care:	
		în cadrul plafonului de garantare	peste plafonul de garantare
Numărul deponenților ⁴ depozitele căroră sînt garantate (pers.):			
-la 31.12.2004	1,701,263	1,578,513	122,750
-la 31.12.2005	1,859,740	1,705,440	154,300
% din total			
-la 31.12.2004	100	92.8	7.2
-la 31.12.2005	100	91.7	8.3
Total depozitele garantate (mii lei):			
-la 31.12.2004	791,587.2	239,212.2	552,375.0
-la 31.12.2005	975,913.2	281,563.2	694,350.0
% din total			
-la 31.12.2004	100	30.2	69.8
-la 31.12.2005	100	28.9	71.2

⁴ Numărul deponenților este constituit din persoanele care dețin depozite în bănci, acestea fiind incluse multiplu, în dependență de numărul băncilor în care dețin depozite.

CAPITOLUL VI

MIJLOACELE FINANCIARE ALE FONDULUI

Mijloacele destinate garantării depozitelor

Principala sursă financiară a Fondului o constituie contribuțiile încasate de la băncile autorizate participante la formarea resurselor acestuia.

Băncile autorizate contribuie cu sumele datorate Fondului în conformitate cu prevederile Legii și ale Regulamentului cu privire la modul de calculare și plata de către bănci a vărsămintelor și contribuțiilor către Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație nr.8 din 20.08.04.

Pe parcursul anului 2005 Fondul a încasat de la băncile autorizate contribuții trimestriale în proporție de 8,519.0 mii lei, suma cumulativă a mijloacelor destinate garantării depozitelor persoanelor fizice din contribuții bancare constituind 17,860.8 mii lei.

Creșterea în continuu a depozitelor persoanelor fizice în sistemul bancar a asigurat sporirea contribuțiilor trimestriale ale băncilor achitate pe parcursul anului 2005, în mediu cu 4.7% trimestrial.

În conformitate cu art. 9 al Legii, mijloacele destinate garantării depozitelor sînt completate cu veniturile din activitatea investițională (1,023.5 mii lei) și mijloacele neutilizate destinate cheltuielilor curente (127.8 mii lei).

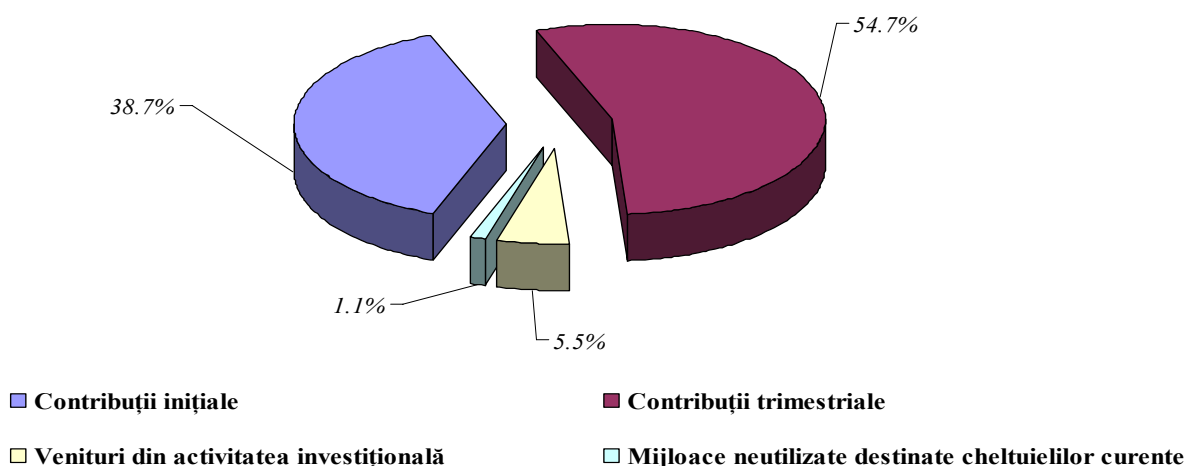
Situația mijloacelor financiare destinate garantării depozitelor persoanelor fizice, constituite de la data înființării Fondului pînă la 31 decembrie 2005, se prezintă astfel:

Indicatori	2004	2005	TOTAL
Contribuții inițiale	7,404.8	-	7,404.8
Contribuții trimestriale	1,937.0	8,519.0	10,456.0
Total mijloace încasate de la băncile autorizate	9,341.8	8,519.0	17,860.8
Venit din activitatea investițională	23.2	1,023.5	1,046.7
Mijloace neutilizate destinate cheltuielilor curente	75.9	127.8	203,7
Total mijloace destinate garantării depozitelor	9,440.9	9,670.3	19,111.2

(mii lei)

Astfel, resursele financiare ale Fondului acumulate pe parcursul activității sale alcătuiesc circa 2 la sută din totalul depozitelor garantate înregistrate în sistemul bancar la situația din 31 decembrie 2005.

Structura mijloacelor destinate garantării depozitelor persoanelor fizice acumulate de către Fond la situația din 31 decembrie 2005 este redată în următoarea diagramă:



Mijloacele destinate acoperirii cheltuielilor curente

În luna octombrie a anului 2004 Consiliul de administrație a aprobat bugetul Fondului pentru anul 2005. Bugetul aprobat a servit drept bază pentru stabilirea vărsămîntului obligatoriu anual în mărime de 0.1554 din suma totală a depozitelor garantate în sistemul bancar. La sfîrșitul anului 2004 Fondul a încasat vărsămîntul obligatoriu anual în suma totală de 1,204.1 mii lei. Aceste mijloace au fost îndreptate spre rambursarea împrumutului acordat de către Guvern la începutul activității Fondului, precum și spre acoperirea cheltuielilor curente în procesul dezvoltării Fondului pe parcursul anului 2005.

În baza art.10 al Legii la data de 26 octombrie 2005 de către Consiliul de administrație a fost aprobat bugetul Fondului pentru anul 2006. Bugetul aprobat a servit drept bază pentru stabilirea vărsămîntului obligatoriu anual în formă de rata procentuală în mărime de 0.1014%. La sfîrșitul anului 2005 toate băncile autorizate au achitat vărsămîntul obligatoriu anual în suma totală de 920.6 mii lei.

CAPITOLUL VII

GESTIONAREA RESURSELOR FINANCIARE ALE FONDULUI

Activitatea investițională

Potrivit prevederilor Legii, Fondul investește mijloace financiare disponibile în titluri de valoare de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova și/sau în Certificate ale Băncii Naționale a Moldovei.

La începutul anului 2005 Consiliul de administrație a aprobat Regulamentul privind activitatea investițională a Fondului care determină politica de investire a mijloacelor financiare disponibile ale Fondului, precum și modalitatea de efectuare a operațiunilor cu titluri de valoare de către Fond.

Scopul urmărit de activitatea investițională a Fondului constă în obținerea veniturilor din plasarea mijloacelor disponibile pentru a majora resursele financiare destinate garantării depozitelor persoanelor fizice.

În anul 2005 investirea resurselor financiare disponibile ale Fondului s-a efectuat pe piața primară, atât în titluri de valoare de stat, cât și în Certificate ale Băncii Naționale a Moldovei în conformitate cu prevederile politicii investiționale a Fondului.

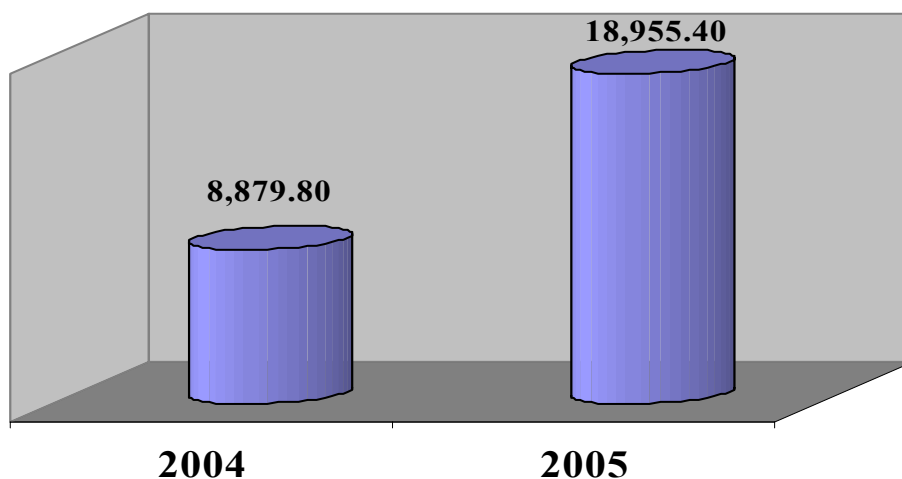
Situația privind investirea și reinvestirea resurselor financiare ale Fondului în anul 2005 se prezintă astfel:

	Suma mijloacelor, mii lei	Rata medie anuală a dobânzii, %
Total plasamente, din care:	32,075.0	5.1
- plasamente în hîrtii de valoare de stat	22,810.8	5.2
% din total plasamente	71.1	-
- plasamente în certificate ale BNM	9,264.2	2.9
% din total plasamente	28.9	-

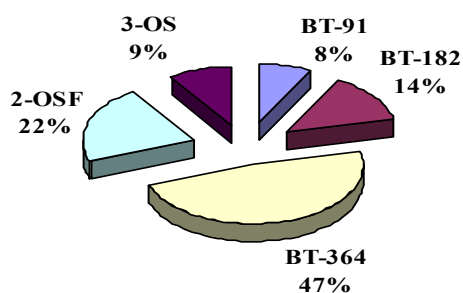
Din datele prezentate în tabelă se poate concluziona că pe parcursul anului 2005 partea considerabilă a mijloacelor disponibile ale Fondului sau 71.1 la sută din totalul mijloacelor investite și reinvestite, au fost plasate în hîrtii de valoare de stat. Aceasta se explică prin gradul mai înalt al profitabilității hîrtilor de valoare de stat. Rata medie anuală a dobînzii plasamentelor efectuate pe parcursul anului constituie 5.1%.

Portofoliul investițional al Fondului la situația din 31 decembrie 2005 a alcătuit 18,955.4 mii lei, majorîndu-se cu 10,075.6 mii lei (113.5%) față de începutul anului.

Evoluția portofoliului investițional se prezintă astfel:



Structura portofoliului investițional la situația din 31 decembrie 2005 se prezintă astfel:



Notă:

- BT-91** - Bonuri de trezorerie cu termenul de circulație 91 zile
- BT-182** - Bonuri de trezorerie cu termenul de circulație 182 zile
- BT-364** - Bonuri de trezorerie cu termenul de circulație 364 zile
- 2-OSF** - Obligațiuni de stat cu dobînda flotantă cu termenul de circulație 2 ani
- 3-OS** - Obligațiuni de stat cu dobînda fixă cu termenul de circulație 3 ani

Pe parcursul anului 2005 Fondul a obținut venituri din activitatea investițională în suma totală de 1,023.5 mii lei, care au fost îndreptate la majorarea mijloacelor destinate garantării depozitelor persoanelor fizice.

Executarea bugetului

Vărsămîntul obligatoriu anual încasat la sfîrșitul anului 2004 a acordat posibilitate Fondului de a rambursa datoria către Guvernul Republicii Moldova la începutul anului 2005, precum și de a acoperi cheltuielile curente pe parcursul anului de gestiune.

Cheltuielile curente ale Fondului s-au efectuat în conformitate și în limita bugetului aprobat. În urma gestionării raționale a mijloacelor destinate acoperirii cheltuielilor curente, Fondul la sfîrșitul anului 2005 a înregistrat o economie de la bugetul aprobat în suma totală de 127.8 mii lei.

RAPORTUL AUDITORILOR ASUPRA RAPOARTELOR FINANCIARE GENERALIZATE

Către Consiliul de Administrație

1. Noi am exercitat auditul asupra rapoartelor financiare ale Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, Chișinău, Republica Moldova, în baza cărora au fost întocmite rapoartele financiare generalizate ce includ bilanțul contabil la data de 31 decembrie 2005, rapoartele privind rezultatele financiare, fluxul fondurilor cumulative și fluxul mijloacelor bănești pentru anul încheiat la acea dată. Auditul a fost exercitat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit. În raportul nostru de audit datat cu 31 martie 2006, am exprimat o opinie fără mențiuni asupra rapoartelor financiare în baza cărora au fost întocmite bilanțul contabil, rapoartele privind rezultatele financiare, fluxul fondurilor cumulative și fluxul mijloacelor bănești.

2. În opinia noastră bilanțul contabil generalizat la data de 31 decembrie 2005, rapoartele privind rezultatele financiare, fluxul fondurilor cumulative și fluxul mijloacelor bănești pentru anul încheiat la acea dată al Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar corespunde în toate aspectele semnificative rapoartelor financiare în baza cărora acestea au fost întocmite.

3. Pentru a înțelege mai bine poziția financiară și rezultatele activității Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005, precum și sfera de aplicare a auditului nostru, bilanțul contabil generalizat la data de 31 decembrie 2005, rapoartele privind rezultatele financiare, fluxul fondurilor cumulative și fluxul mijloacelor bănești pentru anul încheiat la acea dată, trebuie examinate în conexiune cu rapoartele financiare în baza cărora au fost întocmite și cu raportul nostru de audit asupra acestor rapoarte financiare.

Ernst & Young SRL

31 martie 2006
Chișinău, Republica Moldova

BILANȚUL CONTABIL

	31 decembrie 2005 MDL	31 decembrie 2004 MDL
ACTIVE		
Active pe termen lung		
Active nemateriale	9,548	2,024
Active materiale pe termen lung	58,985	21,226
Investiții în hîrtii de valoare pe termen lung	5,834,829	-
	5,903,362	23,250
Active curente		
Materiale	292	366
Creanțe pe termen scurt	2,447,405	1,987,849
Investiții în hîrtii de valoare pe termen scurt	13,384,945	9,092,473
Mijloace bănești	1,077,690	1,765,037
	16,910,332	12,845,725
Total active	22,813,694	12,868,975
PASIVE		
Împrumuturi pe termen scurt	-	380,000
Datorii pe termen scurt	104	656
Finanțări destinate recuperării cheltuielilor operaționale	1,200,423	931,427
Fondurile cumulative		
Finanțări cu destinație specială	21,613,167	11,556,892
Total pasive	22,813,694	12,868,975

Notă:

Bilanțul contabil este întocmit în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate emise și aprobate de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova. Bilanțul cuprinde perioada de 12 luni, începând cu 1 ianuarie 2005 până la 31 decembrie 2005 și corespunde metodelor calculării și recunoașterii situațiilor financiare pe baza principiului de specializare a exercițiului.

Activele Fondului includ și contribuția trimestrială calculată a băncilor pentru trimestrul IV al anului 2005, care urmează a fi acumulată în luna ianuarie 2006, avansuri acordate și alte cheltuieli anticipate curente, soldul portofoliului investițional cu scontul amortizat, activele materiale pe termen lung și activele nemateriale și soldul mijloacelor bănești în contul curent și casierie.

Pasivele Fondului includ soldul finanțărilor destinate recuperării cheltuielilor operaționale curente pentru anii 2005 – 2006 la situația din 31 decembrie 2005.

Fondurile Cumulative ale Fondului sunt constituite din contribuția inițială unică, contribuțiile trimestriale de la începutul activității Fondului, veniturile obținute din activitatea investițională și alte venituri.

RAPORTUL PRIVIND REZULTATELE FINANCIARE

	2005	2004
	MDL	MDL
Venituri		
Vărsămîntul obligatoriu anual	651,629	272,632
	651,629	272,632
Cheltuieli operaționale		
Cheltuieli privind retribuirea muncii și contribuții pentru asigurările sociale	(517,693)	(241,756)
Uzura și amortizarea	(16,610)	(1,757)
Alte cheltuieli operaționale	(117,326)	(29,119)
	(651,629)	(272,632)
Rezultatul net al perioadei	-	-

Notă:

Veniturile Fondului includ suma mijloacelor bănești reflectată la cheltuieli pe parcursul anului de gestiune din vărsămîntul obligatoriu anual.

Cheltuielile operaționale ale Fondului reprezintă cheltuielile privind retribuirea muncii și contribuțiile pentru asigurările sociale, precum și alte cheltuieli operaționale efectuate pentru serviciile comunale, telefonice și internet, publicații în Monitorul Oficial, deservirea tehnicii de calcul, rechizite de birou.

RAPORTUL PRIVIND FLUXUL FONDURILOR CUMULATIVE

	Sold la 1 ianuarie 2005	Majorarea fondurilor în perioada de gestiune	Fondurile calculate	Sold la 31 decembrie 2005
	MDL	MDL	MDL	MDL
Contribuțiile inițiale	7,404,777	-	-	7,404,777
Contribuțiile anului 2004	3,916,000	-	-	3,916,000
Contribuție trimestrială (trimestrul I)	-	2,073,129	-	2,073,129
Contribuție trimestrială (trimestrul II)	-	2,197,100	-	2,197,100
Contribuție trimestrială (trimestrul III)	-	2,269,786	-	2,269,786
Contribuție trimestrială (trimestrul IV)	-	-	2,439,783	2,439,783
Venituri din dobânzi aferente hârtiilor de valoare	235,787	810,901	264,351	1,311,039
Alte venituri	328	1,225	-	1,553
Total	11,556,892	7,352,141	2,704,134	21,613,167

RAPORTUL PRIVIND FLUXUL MIJLOACELOR BANESTI

	2005	2004
	MDL	MDL
Activitatea operațională		
Contribuțiile băncilor	9,439,663	10,546,197
Plăți bănești privind retribuirea muncii și impozitele aferente	(514,545)	(201,288)
Plăți bănești privind cheltuieli operaționale	(119,747)	(34,804)
Plăți bănești pentru procurarea mijloacelor fixe	(53,648)	(22,927)
Plăți bănești pentru procurarea activelor nemateriale	(8,245)	(2,080)
Alte încasări / plăți	1,225	(43,374)
Fluxul net de mijloace bănești din activitatea operațională	8,744,703	10,241,724
Activitatea investițională		
Achiziția hârtiilor de valoare	(32,074,953)	(9,940,187)
Încasări bănești din stingerea hârtiilor de valoare	23,022,903	1,083,500
Fluxul net de mijloace bănești din activitatea investițională	(9,052,050)	(8,856,687)
Activitatea financiară		
Împrumuturi încasate	-	388,650
Rambursarea împrumutului	(380,000)	(8,650)
Fluxul net de mijloace bănești din activitatea financiară	(380,000)	380,000
Fluxul net al mijloacelor bănești	(687,347)	1,765,037
Soldul mijloacelor bănești la 1 ianuarie 2005	1,765,037	-
Soldul mijloacelor bănești la 31 decembrie 2005/ 31 decembrie 2004	1,077,690	1,765,037