



BANCA DE ECONOMII



CONȚINUT • CONTENTS

MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI BĂNCII	3	MESSAGE OF THE BANK COUNCIL PRESIDENT
MESAJUL PREȘEDINTELUI BĂNCII	5	MESSAGE FROM THE PRESIDENT OF BANK
ISTORIA BRAND-ULUI	8	BRAND HISTORY
VALORILE NOASTRE	10	OUR VALUES
MISIUNEA BĂNCII	13	BANK'S MISSION
STRUCTURA ACȚIONARILOR BĂNCII DE ECONOMII S.A.	14	SHAREHOLDERS' STRUCTURE OF BANCA DE ECONOMII S.A.
ECHIPA DE MANAGERI	15	MANAGERS' TEAM
CONDUCEREA BĂNCII	16	BANK'S TOP MANAGERS
EVOLUȚIA MEDIULUI MACROECONOMIC	17	EVOLUTION OF MACROECONOMIC ENVIRONMENT
EVOLUȚIA SISTEMULUI BANCAR	20	BANKING SYSTEM'S EVOLUTION
PERSPECTIVELE DE DEZVOLTARE	26	DEVELOPMENT PERSPECTIVES
EVOLUȚIA BĂNCII	28	BANK' EVOLUTION
OPERAȚIUNI INTERNAȚIONALE	36	FOREIGN TRANSACTIONS
OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ	38	MARKET TRANSACTIONS
ACTIVITATEA DE CREDITARE	40	LOAN ACTIVITY
ACTIVITATEA DE ATRAGERE A DEPOZITELOR	44	DEPOSIT'S ATTRACTION
VALORI MOBILIARE	46	SECURITIES
CARDURI BANCARE	47	BANK CARDS
TEHNOLOGII INFORMAȚIONALE	51	INFORMATIONAL TECHNOLOGIES
PREVENIREA ȘI COMBATERICA SPĂLĂRII BANILOR	53	MONEY – LAUNDERING PREVENTION AND FIGHT
MANAGEMENTUL RISCULUI	55	RISK MANAGEMENT
PROIECTE SOCIALE	60	SOCIAL PROJECTS
SPONSORIZĂRI. ACTIVITATEA DE FILANTROPIE	61	SPONSORSHIPS. PHILANTROPIC ACTIVITES
GUVERNAREA CORPORATIVĂ	63	CORPORATE GOVERNMENT
PERSONALUL BĂNCII	66	BANK'S PERSONNEL
REȚEAUA DE FILIALE	69	NETWORK OF BRANCHES
ORGANIGRAMA	71	ORGANISATIONAL CHART
BILANȚUL CONTABIL	72	BALANCE SHEET
RAPORTUL DE PROFIT ȘI PIERDERI	74	PROFIT AND LOSS REPORT
BĂNCI CORESPONDENTE	76	CORRESPONDENT BANKS
AVIZUL AUDITORULUI INDEPENDENT	77	INDEPENDENT AUDITOR'S OPINION



BANCA DE ECONOMII
Fondată în 1940

Realizați-vă ideile!



MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI BĂNCII

MESSAGE OF THE BANK COUNCIL PRESIDENT

*Stimați Clienți, Parteneri
și Acționari ai Băncii!*

În anul 2011 sistemul bancar a înregistrat tendințe pozitive, pe fonul unei discipline severe, dar și a unei politici financiare prudente. Aceleași măsuri au fost promovate și în cadrul Băncii de Economii, care este unul din liderii pieței bancare din Moldova. Poziția Băncii se datorează în mare parte mecanismului eficient de evaluare și minimizare a riscurilor, adoptat și promovat de către Bancă.

Componente definitorii ale succesului Băncii sunt transparența decizională și etica de afaceri, spectrul extins de servicii accesibile pe întreg teritoriul țării, un personal bine-pregătit și receptiv, precum și o politică socială activă.

Țin să menționez că aprecierea din partea clienților este primordială pentru Bancă, astfel încât în fața Băncii au fost mereu trasate sarcini de prestare calitativă a unui spectru larg și actualizat de servicii. De

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

In 2011, the banking system registered positive trends following measures of strict discipline combined with a prudent financial policy. The same measures were promoted by Banca de Economii as one of the leaders within the banking system of Moldova. The Bank's position is largely determined by an effective mechanism for assessing and minimizing risks, adopted and promoted by the Bank.

The defining components of the Bank's success are decision transparency and business ethics, a broad range of services available throughout the country, well-trained and responsive staff, and an active social policy.

It should be mentioned that the customers' appreciation is paramount to the Bank, as the Bank has always had the task of providing a wide range of up-to-date high-quality services. Therefore, I am es-



aceea, sunt deosebit de recunoscător colaboratorilor băncii pentru luarea și respectarea unui angajament de promovare exclusiv pozitivă a imaginii Băncii. O dovadă în acest sens este și faptul că și în 2011 Banca de Economii a menținut poziția de lider al sectorului bancar la capitolul depozite ale persoanelor fizice.

Aș vrea să accentuez că în 2011 Banca de Economii a făcut față concurenței acerbe de pe piața bancară a Republicii Moldova, precum și unor provocări de destabilizare a situației în bancă dar care au fost depășite cu succes, respectând totodată sarcinile sociale propuse de către Stat.

Astfel, țin să îmi exprim încrederea în fața acționarilor că Banca de Economii va reprezenta și în continuare o investiție atractivă și profitabilă, valoarea căreia va crește în timp.

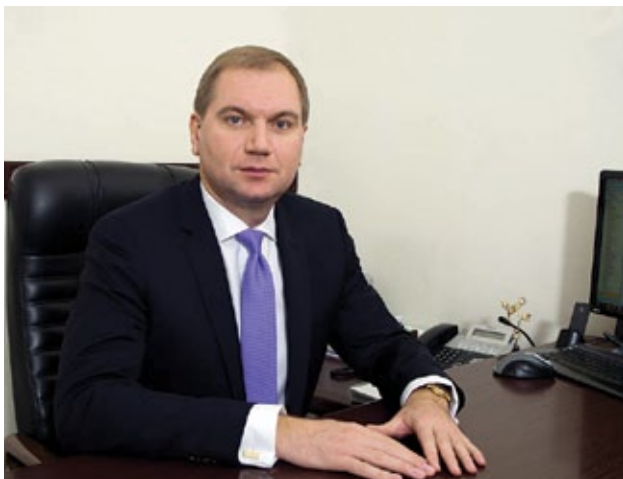
*Cu respect,
Veaceslav Mămăligă
Președintele Consiliului Băncii de Economii S.A.*

pecially grateful to the bank employees for making and following a commitment of promoting only a positive image of the Bank. In fact, in 2011, Banca de Economii maintained its leading position in the banking sector in terms of individuals' deposits.

I would like to emphasize that, in 2011, Banca de Economii faced stiff competition at the banking market of the Republic of Moldova, as well as challenges aimed at destabilizing the situation within the bank, but they were successfully overcome, while the social duties proposed by the State were still fulfilled.

Therefore, I would like to express my confidence to the shareholders, stating that Banca de Economii will continue to represent an attractive and profitable investment, whose value will increase in time.

*Best regards,
Veaceslav Mamaliga,
President of the Banca de Economii Council*



MESAJUL PREȘEDINTELUI BĂNCII DE ECONOMII S.A.

MESSAGE FROM THE PRESIDENT OF BANCA DE ECONOMII S.A.

*Stimați clienți, parteneri, colaboratori
și acționari ai Băncii!*

Anul ce a trecut a fost plin de provocări de natură obiectivă și subiectivă atât pentru Bancă, cât și pentru mine personal.

Împreună cu echipa am făcut față și am reușit să îndeplinim planurile trasate spre realizare, axându-ne pe obiectivele strategice ale Băncii: consolidarea poziției Băncii, menținerea în rândul liderilor sistemului bancar din țară, satisfacerea necesităților clienților, dar și majorarea valorii Băncii.

Indiferent de toate provocările, anul 2011 s-a finisat cu o creștere de peste 10% în total active față de anul trecut, înregistrând valoarea de 5,841 milioane lei. Creșterea dată se datorează în mare parte extinderii portofoliului de valori mobiliare investiționale, de la 508 mln. lei la peste 1,238 milioane. Totodată, a crescut venitul net al Băncii. La sfârșitul lui 2011, capitalul normativ al Băncii

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

The last year was challenging from the objective and subjective aspects to both the Bank and me personally.

Together with the team, we have successfully managed to fulfill the plans scheduled for implementation, focusing on the Bank's strategic objectives: consolidating the Bank's position, sustaining the position of one of the leaders within the banking system of the country, meeting our customers' needs and increasing the value of the Bank.

Regardless of all the challenges, 2011 ended with over 10 per cent increase in total assets as compared to the last year, registering a value of 5.841 million lei. This increase is largely due to extending the investment securities portfolio from 508 million lei to over 1.238 million. At the same time, the Bank's net income has increased. In late 2011, the regulatory



constitua peste 828 milioane lei, în creștere cu aproximativ 19 milioane față de aceeași perioadă a anului 2010.

Datorită faptului că executăm activități de însemnătate socială, este deosebit de important să menținem o rețea extinsă de subdiviziuni. Astfel, la finele anului 2011, rețeaua de subdiviziuni a Băncii era formată din 37 de filiale gestionând activitatea a 538 de agenții.

Portofoliul de depozite a înregistrat o creștere efectivă anuală de 20%. Totodată, s-a extins ponderea depozitelor constituite de către persoanele fizice – de la 65.5% la 72%. Țin să menționez că Banca de Economii este lider în sectorul bancar la capitolul atragere depozite ale persoanelor fizice, ceea ce vorbește despre încrederea clienților în Bancă.

Recunoaștem că suntem una din cele mai tehnologizate instituții bancare din țară, dar statutul de cea mai extinsă și consolidată rețea de subdiviziuni presupune și un personal bine instruit și pregătit să facă față provocărilor de zi cu zi. Cei peste 2,480 de angajați ai Băncii îi conferă titlul de prim angajator din sectorul bancar, dar și unul din cei mai importanți din țară. Mai mult chiar, din cei peste 2,480 de angajați, 431 sunt tineri de până la 25 de ani, sau peste 17%, ceea ce vorbește despre o responsabilitate socială sporită.

Un alt domeniu de activitate în care au fost obținute rezultate pozitive a fost cel al cardurilor bancare. Astfel, în 2011 numărul de carduri aflate în circulație a crescut cu peste 7%, ajungând la 182 mii. Ponderea pe republică a numărului de operațiuni efectuate în numerar cu cardurile emise de Banca de Economii a constituit 27%, iar ponderea volumului operațiunilor efectuate – 20%.

Țin să aduc mulțumiri tuturor clienților, partenerilor și acționarilor Băncii, dar în special acționarului majoritar – statul, care ne-a pus în față sarcini ambițioase, dar și a asigurat suportul necesar pentru realizarea lor. Totodată, îmi exprim gratitudinea față de colaboratorii Băncii, care formează o echipă de profesioniști ce contribuie zilnic la prosperitatea și succesul Băncii de Economii.

Anul 2011 a fost unul favorabil și din punct de vedere al premiilor de recunoaștere a activității Băncii. În 2011 Banca de Economii a fost distinsă de către Camera de Comerț și Industrie cu premiul mare

capital of the Bank was over 828 million lei, increasing by about 19 million as compared the same period in 2010.

As we are involved in practicing socially important activities, an extensive subdivision network should be mentioned. Thus, in late 2011, the Bank subdivisions network consisted of 37 branches managing the work of 538 agents.

The deposit portfolio demonstrated a 20 per cent yearly effective increase. At the same time, the share of deposits open by physical persons grew from 65.5 per cent to 72 per cent. It should be mentioned that Banca de Economii is a leader in the banking sector in terms of attracting deposits from physical persons, which demonstrates its customers' confidence in the Bank.

We recognize that we are one of the most technically advanced banking institutions in the country, and its status of the most expanded and consolidated subdivision network requires well-trained and skillful staff ready to face the everyday challenges. Having over 2480 employees, the Bank has gained the title of the major employer in the banking sector and one of the most important employers within the country. Moreover, of over 2480 employees, 431, i. e. over 17 per cent, are younger than 25 years old, which demonstrates greater social responsibility.

Another area of activity where positive results have been obtained is that of bank cards. Thus, in 2011, the number of cards in circulation increased by over 7 per cent, reaching 182 thousand. The share of the number of cash transactions using the cards issued by Banca de Economii in the republic amounted to 27 per cent, while the share of the transaction volume amounted to 20 per cent.

I would like to thank all the customers, partners, and shareholders of our Bank, especially the majority shareholder, the state, which put forward ambitious tasks, yet also provided necessary support to fulfill them. At the same time, I would like to express my gratitude to the Bank employees, who have formed a team of professionals who daily contribute to the prosperity and success of Banca de Economii.

2011 was a favorable year in terms of awards the Bank received for its activity. In 2011, the Chamber of Commerce and Industry awarded Banca de Economii a Gold Mercury Grand Prix in the Social Res-



Mercuriul de Aur, la nominalizarea Responsabilitate Socială. Comunitatea internațională i-a acordat Băncii de Economii 2 distincții deosebite. Este vorba despre Premiul “Cheia de Platină”, în cadrul nominalizării “Activitate bancară”, acordat în 2011 de către Consiliul Financiar - Bancar al CSI Băncii de Economii S.A. Totodată, Banca de Economii a fost distinsă de către Asamblarea Cercurilor de Afaceri cu titlul de Marcă Internațională “Highest Hallmark” (Calitate superioară).

Permiteți-mi să Vă mulțumesc încă o dată tuturor și să îmi exprim siguranța că suntem o Bancă pregătită să facă față tuturor provocărilor trasate în fața ei.

*Cu respect,
Grigore Gacikevici,
Președinte Banca de Economii S.A.*

responsibility nomination. The international community gave Banca de Economii two special awards. This is the Platinum Key in the Banking Activity nomination, awarded by the CIS Financial and Banking Council to Banca de Economii in 2011. At the same time, Banca de Economii was awarded by the Business Circle Assembly with the Highest Hallmark (High Quality).

Let me thank all of you once again and express my confidence that we are the Bank prepared to face all the challenges.

*Sincerely,
Grigore Gacikevici,
President of Banca de Economii S.A.*



ISTORIA BRAND-ULUI

BRAND HISTORY

Fondată la 11 noiembrie 1940, Banca de Economii este cea mai experimentată instituție bancară din Republica Moldova. În decursul a 71 de ani de activitate și-a consolidat poziția, fiind unul din pilonii sistemului bancar din țară, precum și o sursă inestimabilă de experiență bancară pentru întreaga comunitate de profil din țară.

Creată inițial ca o filială a Caselor de Economii din URSS, a întrunit 7 Direcții Județene și 207 subdiviziuni.

Cu timpul însă, în scopul satisfacerii necesităților clienților, numărul subdiviziunilor s-a extins, atingând 1174 unități în 1990.

În prezent Banca de Economii numără 37 filiale, care corespund de fiecare unități teritorial-administrative din țară, în subdiviziunea cărora se află 538 de agenții. Acestea acoperă 46.7% din întreaga rețea bancară din republica Moldova, formând astfel, cea mai extinsă, tehnologizată și profesionalizată rețea bancară din Moldova.

Pe parcursul anilor Banca de Economii S.A. și-a extins și modernizat spectrul de servicii prestate, fiind de cele mai multe ori prestatorul primar al multora din ele. Astfel, fiecare deceniu a fost marcat de introducerea unor servicii noi, iar după anul 1990, odată cu fondarea Băncii Naționale a Moldovei și trecerea la valuta națională, Banca de Economii S.A. a inițiat un proces intens de modernizare și corespundere cu standardele internaționale.

Printre produsele cele mai importante lansate în premieră de către Banca de Economii, se numără

Founded on November 11, 1940, Banca de Economii is the most experienced banking institution in the Republic of Moldova. During its 71 years of business, it has consolidated its position as one of the pillars of the country's banking system and an invaluable source of experience for the entire banking community of the country.

Created initially as a subsidiary of the Savings Bank of the USSR, it united 7 regional departments and 207 subdivisions. As time passed, however, in order to meet the customers' needs, the number of subdivisions grew, reaching 1,174 units in 1990.

Banca de Economii currently includes 37 branches, one for each of the country's territorial-administrative units; in their subordination are 538 agencies. They cover about 46.7 per cent of the entire banking network in the Republic of Moldova, forming the most extensive technological and professional banking network in Moldova.

Over years, Banca de Economii S.A. expanded and modernized the range of services provided, being often the first institution to offer many of them. Thus, each decade has been marked by the introduction of new services. With the foundation of the National Bank of Moldova and the transition to the national currency, Banca de Economii S.A. has initiated an intensive process of modernization in order to reach the international standards.



Pelicanus onocrotalus - Pelicanul alb



sistemele internaționale de transfer, Banca de Economii fiind una dintre primele bănci care a anticipat fenomenul în care urma să se transforme procesul de migrațiune, și implicit remitențe. Un alt serviciu care a sporit încrederea populației au fost cardurile bancare emise în regim gratuit pentru beneficiarii de plăți sociale.

Banca de Economii a depus eforturi continue pentru a promova imaginea sistemului bancar în rândul populației, lansând mereu produse noi și avantajoase, dar și inițiind promoții interesante pentru toate categoriile de clienți. Toate acestea au fost și sunt transmise clienților săi prin intermediul unui personal bine pregătit și amabil.

Deosebit de importante sunt activitățile de caritate și sponsorizare finanțate de către Banca de Economii S.A. Banca este un susținător activ al Jocurilor Olimpice, al școlii internat din Ceadr Lunga, dar și al multor altor activități de natură culturală, științifică, artistică, etc.

Activitatea Băncii de Economii a fost recunoscută și apreciată înalt în toți acești ani. Camera de Comerț și Industrie a Republicii Moldova a acordat Băncii distincții de cel mai înalt grad pe parcursul a 4 ani consecutiv, în cadrul concursului Marca Comercială a Anului. Astfel, Mercuriul de Aur i-a fost acordat în cadrul nominalizărilor Lider, Responsabilitate Socială, Reputație și Încredere.

Printre alte distincții primite de către Bancă se numără premiul Network Service Quality, acordat de către compania Western Union, titlul de Marcă Internațională "Highest Hallmark", acordat de către Asamblarea Cercurilor de Afaceri, dar și Premiul "Cheia de Platină" acordat de către Consiliul Financiar - Bancar al CSI.

La 71 de ani Banca continuă să fie parte componentă activă a vieții economice și sociale a țării. Îmbinând cele mai performante tehnologii cu rolul social asumat în 1940, Banca de Economii creează un sistem unic, indivizibil, de performanță, responsabilitate și încredere.

One of the most important products launched for the first time by Banca de Economii are the international transfer systems; Banca de Economii was one of the first banks to anticipate the phenomenon in which the migration and implicitly the remittances processes have been transformed into. Another service that increased the public confidence was the bank cards issued free of charge for persons receiving social allowances.

Banca de Economii has made continuous efforts to promote the image of the banking system among population, always launching new convenient products and initiating interesting promotions for all categories of customers. Well-trained and polite staff members are always ready to help customers enjoy these products.

Charity and sponsorship activities funded by Banca de Economii S.A. are of particular importance. The bank actively supports the Olympic Games, Ceadr Lunga Boarding School, and many other cultural, scientific, artistic activities, etc.

All these years, the activity of Banca de Economii has been appraised and highly appreciated. The Chamber of Commerce and Industry of the Republic of Moldova has awarded the Bank the highest honorable degree during 4 consecutive years at the Brand of the Year Contest. Besides, it was awarded with the Golden Mercury in the Leader, Social Responsibility, Reputation, and Trust nominations.

Other awards received by the Bank include the Network Service Quality Award, given by the Western Union Company, the Highest Hallmark International Brand title awarded by the Business Circles Assembly, and the Platinum Key Award granted by the CIS Financial and Banking Council.

The Bank has been an active part of economic and social development of the country for 71 years. Combining the highest performance technologies with the social role assumed in 1940, Banca de Economii creates an united, indivisible, highly productive, responsible, and trustworthy system.



VALORILE NOASTRE

OUR VALUES

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

La 11 noiembrie 1940 a fost creată prima instituție financiar-bancară din Moldova – Banca de Economii S.A.

Pe parcursul a 71 de ani a trecut prin restructurări majore, extinderi și tehnologizări, creând un sistem unic și indivizibil de performanță și încredere. Spectrul mereu în creștere a serviciilor, dar și activitățile cu caracter social au devenit cărțile de vizită ale Băncii.

Banca de Economii S.A. = echipă puternică

Personalul Băncii de Economii este cel mai de preț element al Băncii. În anul 2011, în cadrul Băncii de Economii au activat peste 2400 de angajați.

Un personal calificat și motivat este cheia succesului în orice afacere. Banca de Economii întreprinde în permanență măsuri pentru motivarea angajaților săi și ridicarea nivelului de profesionalism. Lunar sunt organizate întruniri în cadrul cărora se discută reușitele lunii precedente, dar și modalități de îmbunătățire a activității de zi cu zi.

Banca de Economii S.A. = cultura corporativă

Banca de Economii este o instituție care respectă cultura corporativă, punând accentul pe aspectul atât profesional, cât și personal al angajaților săi.

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

On the 11th of November, 1940, the first financial and banking institution in Moldova, Banca de Economii S.A., was founded.

During 71 years, it has undergone major restructuring, extension, and technological improvement, thus creating a unique and indivisible system which stays highly efficient and reliable. The permanently increasing range of services offered and social activities implemented have become the Bank's attribute.

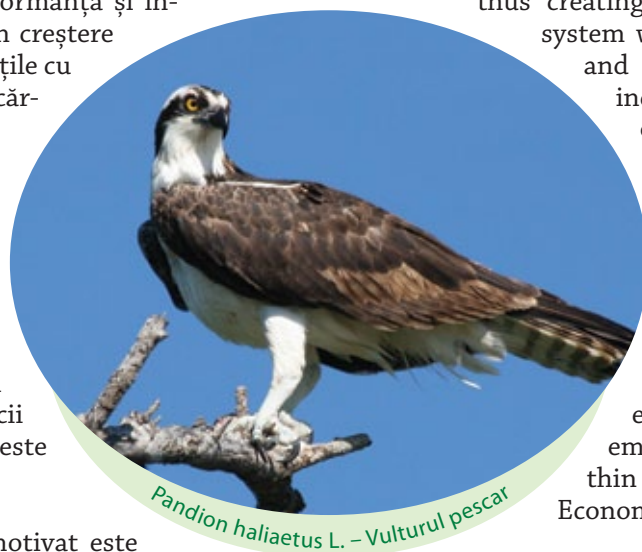
Banca de Economii S.A. = a reliable team

The staff of Banca de Economii is its most valuable element. In 2011, over 2400 employees were working within the framework of Banca de Economii.

Skilled and motivated staff is a key to success in any business. Banca de Economii takes permanent steps aimed at motivating its employees and enhancing their professionalism. The meetings held for discussing the success achieved during the previous month and the ways of improving everyday activities are organized on a monthly basis.

Banca de Economii S.A. = corporate culture.

Banca de Economii is an institution which maintains corporate culture and stresses both the professional and the personal aspects of its employees.



Pandion haliaetus L. – Vulturul pescar



În cadrul Băncii sunt apreciați colaboratorii care și-au dedicat viața activității în cadrul Băncii, iar pentru sănătatea fizicului și spiritului sunt organizate sistematic evenimente sportive care au devenit tradiție – Spartachiadele Bancare. Sporurile la salariu, dar și posibilitățile de a vizita colectiv locuri frumoase din țară și de peste hotare sunt alte elemente obligatorii ale culturii corporative în cadrul Băncii de Economii.

Banca de Economii S.A. = stabilitate, siguranță și calitate

Banca de Economii a trecut printr-un șir de transformări, menite să reducă timpul de procesare a serviciilor bancare, să crească eficiența și calitatea acestora. Concomitent cu eficientizarea proceselor de lucru este extinsă rețeaua de subdiviziuni a Băncii, pentru a adăuga comoditate și siguranță lucrului cu clienții. Stabilitatea Băncii se identifică cu cei peste 70 de ani de activitate, dar și corespunderii tuturor standardelor internaționale de activitate bancară.

Banca de Economii S.A. = încrederea clienților

Pe parcursul activității sale, accentul major a fost pus pe încrederea clienților. În scopul menținerii și sporirii încrederii, Banca de Economii își extinde și diversifică continuu spectrul de servicii prestate.

Banca de Economii S.A. = transparența în afaceri

Politica de transparență, de prezentare a informației veridice, îi asigură Băncii o relație sinceră cu clienții, și deci se identifică cu succesul său.

Banca de Economii S.A. = contribuție socială

Pe parcursul activității sale, Banca de Economii acordă atenție deosebită aspectului social al activităților sale, participând atât la proiecte sociale naționale ca instituție financiară, și la activități de binefacere ca agent economic și parte componentă a societății.

Banca de Economii S.A. = prezență pe întreg teritoriul republicii

Una din trăsăturile esențiale ale Băncii de Economii este accesibilitatea serviciilor sale - în cadrul Băncii de Economii a fost creată o rețea unică de subdiviziuni, care se extinde pe întreg teritoriul țării și în fiecare unitate teritorial – administrativă. Mai mult ca atât, fiecare din ele sunt conectate la un sistem unic

The employees who have dedicated their lives to working within the framework of the Bank are highly appreciated at the Bank; besides, it has a tradition of holding the Bank Sports Contests in a systematic way to maintain both the body and spirit healthy. Bonuses added to the salary and the possibility to pay collective visits to the places of interest in the country and abroad are indispensable elements of the corporate culture at Banca de Economii.

Banca de Economii S.A. = stability, safety, and quality

Banca de Economii has undergone a series of transformations aimed at reducing the processing time while rendering banking services and improving their efficiency and quality. Along with making the working processes more efficient, the Bank's subdivision network is being extended to make customer service more convenient and safe. The Bank's stability is determined by its activity lasting for over 70 years and its conforming to all the international banking activity standards.

Banca de Economii S.A. = customers' trust

Customers' trust is a crucial aspect in practicing any activity. In order to maintain and enhance their trust, Banca de Economii extends and diversifies the range of services offered on a permanent basis.

Banca de Economii S.A. = business transparency

The transparency policy of presenting trustworthy information accounts for the Bank's sincere relations with its customers and, consequently, is identified with its success.

Banca de Economii S.A. = social contribution

In its activity, Banca de Economii pays special attention to the social aspect of its activities, taking part in the national social projects as a financial institution and charitable activities as an economic agent and a component of the society.

Banca de Economii S.A. = presence all over the republic

One of the essential features of Banca de Economii is the availability of its services: a unique subdivision network has been developed within the fra-



în regim on-line, pentru ca informația să fie procesată rapid, confidențial și sigur.

Cele 37 de filiale și 538 de agenții desemnează Banca de Economii drept cea mai mare Bancă din țară după rețeaua de subdiviziuni.

Timpul adeverește corectitudinea selectării anume a acestor valori...

mework of Banca de Economii, it covers the whole territory of the country and is present in any administrative territorial unit. Moreover, each subdivision is connected to the unique system online, and the information is processed rapidly, confidentially, and safely.

The 37 branches and 538 agencies make Banca de Economii the bank which has the largest subdivision network in the country.

Time will show whether these values have been chosen the right way...



MISIUNEA BĂNCII

BANK'S MISSION

Cu cea mai bogată tradiție și istorie, trecută prin transformări și reforme, Banca de Economii S.A. a reușit să facă față acestora devenind în prezent o instituție de bază a sistemului bancar și financiar al Republicii Moldova.

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

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

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

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

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

Banca de Economii S. A. has the richest tradition and history; it has experienced a number of transformations and reforms and managed to become the basic institution of the banking and financial system in the Republic of Moldova.

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

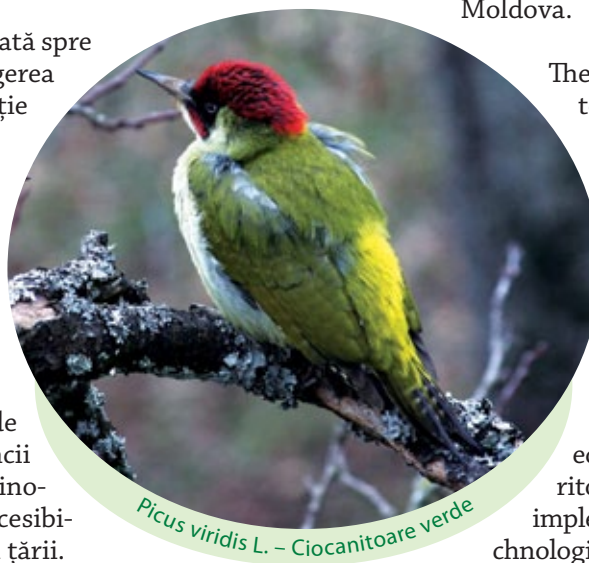
Banca de Economii S. A. is one of the leaders of the financial market of the Republic of Moldova; its activity and services

it renders are present in most of the branches of the national economy. The bank's unique territorial subdivision network and implementing the most modern technologies account for the bank's availability all around the country.

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

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

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



Picus viridis L. – Ciocanitoare verde



STRUCTURA ACȚIONARILOR BANCI DE ECONOMII S.A.

SHAREHOLDERS STRUCTURE OF BANCA DE ECONOMII S.A.

La situația din 01.01.2012 • As of 01.01.2012

	Valoarea nominală (lei) Nominal Value (MDL)	Numărul de acțiuni Number of Shares	Ponderea în capitalul social (%) Weight in registered Capital (%)	Numărul acționarilor Number of Shareholders
Acțiuni ordinare, total Ordinary shares, total	5	23 406 764	99,74	1734
Inclusiv: Including:				
Agenția Proprietății Publice Public Trade Agency	X	13 172 436	56,13	1
Persoane juridice Legal entities	X	9 578 235	40,82	35
Persoane fizice Individuals	X	656 093	2,79	1698
Acțiuni preferențiale, total Preferential shares, total	1	302 980	0,26	778
Inclusiv: Including:				
Persoane juridice Legal entities	X	1836	0,00	1
Persoane fizice Individuals	X	301 144	0,26	779
Total	X	23 709 744	100,00	2512



ECHIPA DE MANAGERI

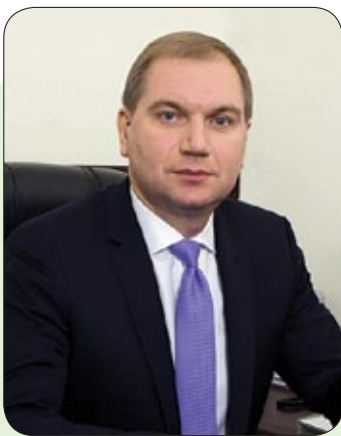
MANAGERS' TEAM

Nr.	Numele, prenumele • Last Name, First Name	Funcția • Function
1	Grigore Gacikevici	Președinte • <i>President</i>
2	Ana Vitiu	Vicepreședinte • <i>Vice President</i>
3	Victor Domenti	Vicepreședinte • <i>Vice President</i>
4	Angela Osoianu	Șef Secția secretariat și protocol • <i>Head of the Secretariat Division</i>
5	Aliona Munteanu	Șef Direcția personal • <i>Head of Personnel Department</i>
6	Mihail Bejenari	Șef Direcția juridică • <i>Head of Legal Department</i>
7	Corina Burlacu	Șef Direcția economico-financiară • <i>Head of the Economic and Financial Department</i>
8	Irina Bargeeva	Contabil-șef • <i>Chief-accountant</i>
9	Viorel Bîrca	Șef Direcția trezorerie • <i>Head of the Treasury Department</i>
10	Alexandr Mișov	Șef Direcția credite • <i>Head of the Loan Department</i>
11	Tatiana Juc	Șef Direcția operațiuni valutare și relații externe • <i>Head of the Forex and Foreign Relations Department</i>
12	Irina Untila	Șef Direcția carduri bancare • <i>Head of the Bank Cards Department</i>
13	Ruslan Garbalî	Șef Direcția administrare gaj • <i>Head of the Mortgage Department</i>
14	Victoria Lebedeva	Șef Direcția audit intern • <i>Head of the Internal Audit Department</i>
15	Marina Eni	Șef Secția marketing • <i>Head of the Marketing Division</i>
16	Elena Sertinean	Șef Secția monitorizare tranzacții • <i>Head of Transaction Monitoring Division</i>
17	Leonid Belibov	Șef Direcția securitate economică • <i>Head of Financial Security Department</i>
18	Andrei Șonțu	Șef Direcția tehnologii informaționale • <i>Head of Informational Technologies Department</i>
19	Cătălin Grăjdieru	Șef Direcția gospodărire, încălzire și protecție tehnică • <i>Head of Administrative Department</i>
20	Ion Negoită	Șef Direcția pază • <i>Head of Guard Department</i>



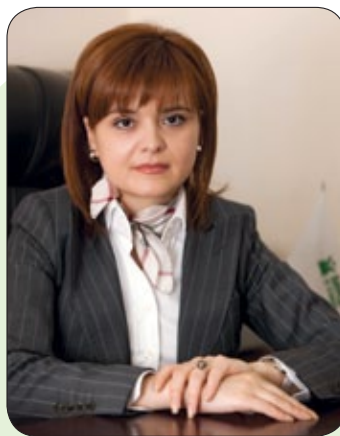
CONDUCEREA BĂNCII

BANK'S TOP MANAGERS



Președinte • President

Grigore GACIKEVICI



Vicepreședinte • Vice President

Ana VITIU



Vicepreședinte • Vice President

Victor DOMENTI



Contabil Șef • Chief Accountant

Irina BARGUEVA





EVOLUȚIA MEDIULUI MACROECONOMIC

EVOLUTION OF MACROECONOMIC ENVIRONMENT

În a doua jumătate a anului 2011, starea economiei mondiale s-a deteriorat, ca urmare a intensificării tensiunilor pe piețele financiare internaționale, generate preponderent de agravarea crizei datoriilor suverane în zona euro și de amplificarea temerilor privind sustenabilitatea fiscală în alte economii dezvoltate.

Economia națională a fost influențată de situația la nivel mondial și regional, situația internă, reformele implementate și condițiile meteorologice adverse pentru unele culturi agricole.

Ca urmare a recuperării economiei naționale, Produsul Intern Brut (PIB), conform calculelor preliminare, în 2011 a fost de 82,174 milioane lei în prețuri curente, fiind înregistrată creșterea în termeni reali a acestuia cu 6.4 la sută față de perioada corespunzătoare a anului precedent.

Pe categorii de resurse, volumul producției a crescut cu 5.7 la sută și a consumului intermediar s-a majorat cu 5.8 la sută, ceea ce a dus la creșterea valorii adăugate brute cu 5.6 la sută în termeni reali.

Volumul producției a însumat 158,434 milioane lei în prețuri comparabile, inclusiv 35,009 milioane lei industria prelucrătoare, 21,247 milioane lei agricul-

In the second half of 2011, the situation of the world economy has worsened following the increasing tension on the international financial markets, mostly generated by the aggravation of the public debts in the Euro zone, as well as by the amplification of doubts regarding the financial reliability of other developed economies.

The national economy has been influenced by the situations on both global and regional levels, as well as the domestic situation, the implemented reforms, and the meteorological conditions unfavorable for some agricultural breeds.

Following the recovery of the national economy, according to preliminary calculations, in 2011 the gross domestic product (GDP) amounted to 82,174 million lei at current prices, registering an increase of 6.4 per cent higher in comparison to the similar period of the previous year.

Based on resource categories, the production output has increased with 5.7 percent, while the intermediary consumption – with 5.8 percent, which has led to an increase in the gross added value of 5.6 percent in real terms.

The production amount reached 158,434 million lei in comparable prices, 35,009 million lei of which accounted for the manufacturing of goods, 21,247



Milvus milvus L. – Gaie rosie



tura, economia vânatului și silvicultura, 12,641 milioane lei construcții etc.

După categorii de utilizări, consumul final al gospodăriilor populației a crescut în timp ce consumul final al administrației publice și instituțiilor fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației s-a diminuat. Consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 8.5 la sută în termeni reali și consumul final al administrației publice s-a redus cu 1.6 la sută. Formarea brută de capital fix a crescut cu 10.7 la sută.

Exporturile de mărfuri în 2011 au constituit 2,222 milioane dolari SUA, cu 44.1 la sută mai mult comparativ cu 2010. Din totalul exporturilor, 49.0 la sută revine țărilor Uniunii Europene și 41.4 la sută – țărilor CSI.

Importurile de mărfuri au însumat 5,192 milioane dolari SUA, majorându-se comparativ cu anul precedent cu 34.7 la sută. Din totalul importurilor, 43.5 la sută revine țărilor Uniunii Europene și 33.0 la sută – țărilor CSI.

Principalii parteneri în operațiunile de comerț exterior sunt Federația Rusă, România, Ucraina, Italia, Germania, Turcia, China.

Decalajul între exporturi și importuri a determinat acumularea în anul 2011 a unui deficit al balanței comerciale de 2,970 milioane dolari SUA, comparativ cu 2,314 milioane dolari SUA înregistrat în anul 2010.

Gradul de acoperire a importurilor cu exporturi s-a majorat și în acest an față de perioada precedentă, în 2011 plasându-se la nivelul de 42.8 la sută față de 40.0 la sută în anul 2010.

Situația de pe piața valutară internă și evoluția cererii interne au fost influențate de volumul transferurilor de mijloace bănești din străinătate efectuate de către persoane fizice. Pe parcursul anului 2011, prin băncile din Republica Moldova au fost transferate 1,454 milioane dolari SUA, suma acestora majorându-se față de anul precedent cu 16.8 la sută. Evoluția sumei transferurilor în 2011 deși a avut un trend ascendent față de anii precedenți, s-a plasat sub nivelul înregistrat în 2008.

De la începutul anului 2011 (decembrie 2011 față de decembrie 2010) nivelul inflației a constituit 7.8 la

million lei – to agriculture, forestry and the hunting economy, 12,641 million lei – to the construction industry, etc.

According to the category of usage, the household final consumption increased in comparison to the final consumption of the public administration and the household service institutions, which had decreased.

The household consumption has increased with 8.5 per cent in real terms, and the public administration final consumption has decreased with 1.6 per cent. Fixed capital gross formation became 10.7 per cent higher.

In 2011, merchandise export amounted to 2,222 million US dollars, which is 44.1 per cent more than in 2010. 49.0 per cent of the total export account for the countries of the European Union, and 41.4 per cent account for the CIS countries.

Merchandise import amounted to 5,192 million US dollars, which is 34.7 per cent more in comparison with the previous year. 43.5 per cent of the total import account for the countries of the European Union, and 33.0 per cent account for the CIS countries.

The essential partners in external commercial operations are the Russian Federation, Romania, the Ukraine, Italy, Germany, Turkey, and China.

The discrepancy between export and import predetermined the accumulation of commercial balance deficit in 2011, which amounted to 2,970 million US dollars, as compared to 2,314 million US dollars registered in 2010.

The export-import coverage ratio increase in comparison with the previous period of time; in 2011, it reached the level of 42.8 per cent as compared to 40.0 per cent in 2010.

The situation on the domestic currency market and internal demand evolution were influenced by the amount of the monetary funds transferred by individuals from abroad. During 2011, 1,454 million US dollars were transferred via the banks of the Republic of Moldova; this sum is 16.8 per cent higher in comparison with the indexes registered during the previous year. Though the transfer amount evolution in 2011 has an ascendant tendency in comparison with those registered during the previous years,



sută. În perioada similară a anului precedent, nivelul inflației a fost de 8.1 la sută. Creșterea prețurilor a fost înregistrată pentru produse alimentare: cu 7.4 la sută mai mult, mărfuri nealimentare: cu 5.2 la sută mai mult și serviciile prestate populației: cu 11.6 la sută mai mult.

Pe parcursul anului 2011 cursul oficial nominal al monedei naționale față de dolarul SUA s-a apreciat de la 12.1539 lei pentru un dolar SUA până la 11.7154 lei pentru un dolar SUA și față de euro s-a apreciat de la 16.1045 lei pentru un euro până la 15.0737 lei pentru un euro.

Rezervele valutare ale Băncii Naționale a Moldovei în 2011 au înregistrat o dinamică ascendentă. La finele perioadei volumul rezervelor a constituit 1,965 milioane dolari SUA față de 1,718 milioane dolari SUA la începutul anului.

Conform datelor Biroului Național de Statistică, salariul mediu lunar al unui lucrător din economia națională în 2011 a constituit 3,194 lei și s-a mărit față de perioada similară a anului precedent cu 11.6 la sută în valoare nominală.

Rata șomajului în 2011 a fost de 6.7 la sută, comparativ cu 7.5 la sută înregistrată în anul 2010. Populația economic activă a crescut pe parcursul aceluiași perioade cu 1.8 la sută, constituind 1,258 mii persoane.

its amount was significantly lower than that registered in 2008.

From the beginning of 2011 (December 2011 as compared to December 2010), the inflation rate amounted to 7.8 per cent. During the analogical period of the previous year, the inflation level was 8.1 per cent. The increase in prices for food products was registered as 7.4 per cent higher, for non-food products as 5.2 per cent higher, and for services provided to the population as 11.6 per cent higher.

During 2011, the nominal official national currency exchange rate as compared to the US dollar has appreciated in value from 12.1539 lei for an US dollar to 11.7154 lei for an US dollar; it has also appreciated as compared to the Euro- from 16.1045 lei for a Euro, to 15.0737 lei for a Euro.

In 2011, the foreign currency reserves of the National Bank of Moldova proved an ascendant dynamics. At the end of the period, the amount of the reserves amounted to 1,965 million US dollars as compared to 1,718 million US dollars at the beginning of the year.

According to the data provided by the National Bureau of Statistics, an average monthly salary of one national economy employee amounted to 3,194 lei in 2011, which, in nominal value, is 11.6 per cent higher as compared to the similar period of the previous year.

In 2011 the unemployment rate was of 6.7 per cent, as compared to 7.5 per cent registered in 2010. The economically active population grew with 1.8 per cent during the same period, amounting to 1,258 thousand people.



EVOLUȚIA SISTEMULUI BANCAR

BANKING SYSTEM'S EVOLUTION

Evoluția economiei naționale a creat unele premise în ceea ce privește volumele de activitate și rezultatele la nivel de sistem bancar. Totodată, impactul evoluțiilor înregistrate în perioadele precedente nu a fost depășit, repercusiunile acestora având impact important și pe parcursul anului 2011. În afară de aceasta, impact restrictiv a avut dinamica adversă și incertitudinea evoluțiilor viitoare înregistrate pe plan internațional și regional.

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

Instrumentele principale ale politicii monetare utilizate de către Banca Națională a Moldovei au fost ratele dobânzilor la instrumentele de reglementare monetară. Pe parcursul anului 2011 autoritatea de supraveghere a majorat semnificativ norma rezervelor obligatorii, de la 8.0 la sută din baza de calcul la începutul anului până la 14.0 la sută la sfârșit de perioadă.

Pornind de la obiectivul fundamental al BNM: „asigurarea și menținerea stabilității prețurilor”, și dată fiind situația macroeconomică și perspectivele inflației pe termen scurt și mediu, la finele anului 2011:

- **rata de bază** aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt a fost 9.5 la sută (față de 7.0 la sută la început de an);

The evolution of the national economy has created certain premises for the activity and results on banking system level. At the same time, the impact of the evolution registered during the preceding time spans has not been overcome yet, and its consequences still have a significant impact on the 2011 indices. In addition, unfavorable dynamics and uncertainty of future events on both regional and global levels, have had a restrictive impact upon the aspect in question.

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

The essential instruments of the monetary policy applied by the National Bank of Moldova have been the interest rates of the monetary regulation instruments. In 2011, the supervising authority significantly increased the obligatory reserve norm from 8.0 per cent of the calculation basis at the beginning of the year, to 14.0 per cent at the end of the time span in question.

Taking into consideration the NBM fundamental objective - “ensuring and maintaining price stability”, and the macroeconomic situation, as well as the short-term and middle-term inflation prospects, the following indices were registered in 2011:



Bubo bubo l. – Buha mare bufnita



- **rata la depozite overnight** a fost 6.5 la sută (față de 4.0 la sută la început de an);
- **rata la credite overnight** a fost 12.5 la sută (față de 10.0 la sută la început de an).

Trendul descendent al ratelor respective conturat la sfârșit de 2011 este menținut și conform ultimelor modificări operate în 2012.

La finele anului 2011 sistemul bancar includea 15 bănci licențiate de BNM¹, similar cu începutul perioadei.

Structura capitalului băncilor comerciale pe parcursul anului nu a înregistrat modificări esențiale comparativ cu anii precedenți. Cota investițiilor străine în capitalul băncilor s-a redus cu 3.0 puncte procentuale, constituind 74.0 la sută din total.

Resursele și activele la finele anului 2011 au constituit 47,708 milioane lei majorându-se pe parcursul anului cu 5,438 milioane lei, ceea ce constituie cu 12.9 la sută mai mult. Comparativ, pe parcursul anului 2010, volumul resurselor și activelor la nivel de sistem bancar a crescut cu 2,333 milioane lei sau cu 5.8 la sută.

Exercitând în cele mai bune condiții funcția de intermediar financiar, băncile au mobilizat și plasat resurse financiare considerabile, în condițiile în care dinamica mediului macroeconomic a influențat semnificativ inițiativa antreprenorială și toate activitățile conexe aferente acesteia.

Portofoliul de credite și leasing financiar la finele anului 2011 a constituit 29,813 milioane lei, majorându-se față de începutul anului cu 4,316 milioane lei, ceea ce reprezintă cu 16.9 la sută mai mult. În 2010 portofoliul de credite a crescut cu 3,069 milioane lei sau cu 13.7 la sută.

- **the basic rate** applied to the essential short-term monetary policy operations was 9.5 per cent (as compared to 7.0 per cent at the beginning of the year);
- **the overnight deposit rate** was 6.5 per cent (as compared to 4.0 per cent at the beginning of the year);
- **the overnight credit rate** was 12.5 per cent (as compared to 10.0 per cent at the beginning of the year).

The descendent trend of the rates in question that emerged in late 2011 is maintained, according to the latest changes introduced in 2012.

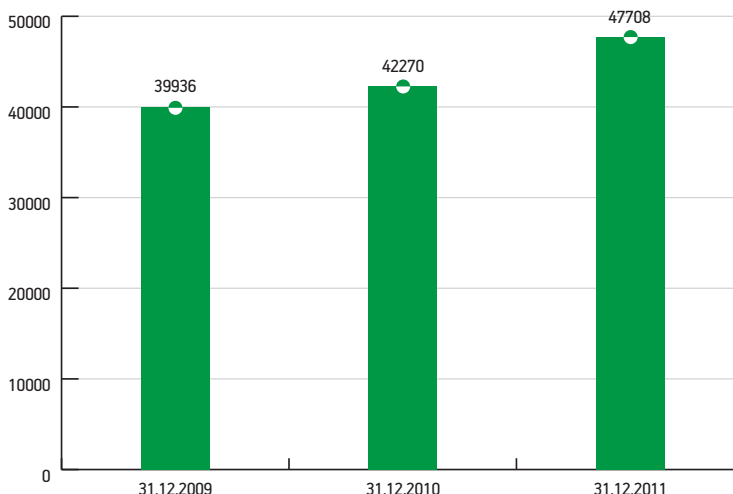
In late 2011, the banking system included 15 banks licensed by the NBM¹, similar to the beginning of the year.

No essential modifications took place in the structure of the commercial banks' capital as compared to the previous years. The foreign investment share in the bank capital has been reduced with 3.0 percentage points, and amounted to 74.0 per cent of the whole.

In late 2011, the resources and assets amounted to 47,708 million lei, increasing with 5,438 million lei during the year, which is 12.9 per cent more. In comparison, during 2010, the resources and asset amount on banking system level has increased with 2,333 million lei, or with 5.8 per cent.

Playing the part of a financial intermediary under the most favorable conditions, the banks have mobilized and placed considerable financial resources under the conditions when the macroeconomic medium dynamics has had a significant impact on the entrepreneurial initiative and all the related activities.

g Active, milioane lei
 Assets, million MDL



¹ La 15 februarie 2012 BNM a retras licența B.C. „Universalbank” S.A.

¹ On 15th of February, 2012, the NBM withdrew the license of the Commercial bank Universalbank Joint-Stock Company.



Pentru principalele surse de alocare, clasamentul repartizării portofoliului după ramuri nu s-a modificat comparativ cu începutul anului. Conform situației din 31.12.2011, la nivel de sistem, ponderea majoritară în total portofoliu o dețin creditele acordate industriei/comerțului (54.6 la sută), fiind urmate de cele acordate agriculturii și industriei alimentare (13.5 la sută), de cele pentru imobil, construcție și dezvoltare (12.2 la sută), de consum (6.7 la sută) etc.

Pe parcursul anului structura portofoliului de credite a înregistrat modificări, condiționate de evoluția cererii și ofertei de credite și perspectivele evoluției economice. La 31.12.2011, față de începutul anului, abateri mai mari de 1 punct procentual au înregistrat:

- creditele acordate industriei/comerțului: cu 3.1 puncte procentuale mai mult;
- creditele de consum: cu 1.7 puncte procentuale mai puțin;
- creditele acordate agriculturii și industriei alimentare: cu 1.4 puncte procentuale mai puțin.

Media anuală pentru 2011 a ratei dobânzii la creditele acordate în monedă națională a constituit 14.4 la sută și pentru creditele în valută străină: 8.8 la sută.

Evoluția costului creditelor și cererii la aceste produse a determinat modificări în structura portofoliului, condiționând creșterea ponderii creditelor în valută străină în total credite de la 43.3 la sută la începutul anului până la 44.9 la sută la data de 31 decembrie 2011.

Pe parcursul anului 2011, soldul reducerilor pentru pierderi la credite s-a micșorat cu 5.2 la sută, sau cu 114 milioane lei mai puțin, însumând la sfârșit de an 2,066 milioane lei.

Calitatea portofoliului de credite, cuantificată prin ponderea reducerilor pentru pierderi la credite în total credite, s-a îmbunătățit pe parcursul anului, constituind la finele perioadei 6.9 la sută. Cu toate acestea, nivelul indicatorului este mai mare decât media înregistrată la 31.12.2008. O dinamică similară au înregistrat și alți indicatori ai calității portofoliului de credite.

Realocarea resurselor pe alte segmente de activitate a influențat evoluția portofoliului de valori mobiliare: soldul valorilor mobiliare nete s-a redus de la

În finele anului 2011, creditul și leasingul financiar au constituit 29,813 milioane lei, crescând cu 4,316 milioane lei sau 16.9 la sută față de începutul anului. În 2010, creditul a crescut cu 3,069 milioane lei, sau 13.7 la sută.

În ceea ce privește sursele de alocare, clasificarea ramurilor din portofoliu nu s-a modificat semnificativ în comparație cu începutul anului. Conform situației înregistrate la 31 decembrie 2011, la nivel de sistem, cea mai mare parte din total portofoliu este deținută de creditele acordate industriei/comerțului (54.6 la sută); acestea sunt urmate de creditele acordate agriculturii și industriei alimentare (13.5 la sută), de cele pentru imobil, construcție și dezvoltare (12.2 la sută), de consum (6.7 la sută), etc.

Structura portofoliului de credite s-a modificat semnificativ în timpul anului, reflectând evoluția cererii și ofertei de credite și perspectivele evoluției economice. La 31 decembrie 2011, discrepanțe de peste 1 punct procentual au fost evidențiate în următoarele domenii:

- creditele acordate industriei/comerțului: 3.1 puncte procentuale mai mult;
- creditele de consum: 1.7 puncte procentuale mai puțin;
- creditele acordate agriculturii și industriei alimentare: 1.4 puncte procentuale mai puțin.

Media anuală pentru 2011 a ratei dobânzii la creditele acordate în moneda națională a constituit 14.4 la sută, iar pentru creditele în valută străină: 8.8 la sută.

Evoluția costului creditelor și cererii la aceste produse a determinat modificări în structura portofoliului, condiționând creșterea ponderii creditelor în valută străină în total credite de la 43.3 la sută la începutul anului până la 44.9 la sută la data de 31 decembrie 2011.

Pe parcursul anului 2011, soldul reducerilor pentru pierderi la credite s-a micșorat cu 5.2 la sută, sau cu 114 milioane lei mai puțin, însumând la sfârșit de an 2,066 milioane lei.

Calitatea portofoliului de credite, cuantificată prin ponderea reducerilor pentru pierderi la credite în total credite, s-a îmbunătățit pe parcursul anului, constituind la finele perioadei 6.9 la sută. Cu toate acestea, nivelul indicatorului este mai mare decât media înregistrată la 31.12.2008. O dinamică similară au înregistrat și alți indicatori ai calității portofoliului de credite.

Realocarea resurselor pe alte segmente de activitate a influențat evoluția portofoliului de valori mobiliare: soldul valorilor mobiliare nete s-a redus de la



începutul anului cu 3.5 la sută, constituind la finele anului 6,417 milioane lei.

În 2011 volumul total al depozitelor a crescut la nivel de sistem cu 3,914 milioane lei sau cu 13.6 la sută, înregistrând către finele perioadei 32,632 milioane lei sau 68.4 la sută din total resurse.

Evoluția totalului depozitelor a fost influențată de dinamica depozitelor persoanelor fizice, juridice și de la bănci, în proporții și volume diferite.

Media anuală pentru anul 2011 a ratei dobânzii la depozitele atrase în monedă națională a fost de 7.5 la sută și la cele în valută străină: 3.7 la sută.

Soldul depozitelor persoanelor fizice a crescut în 2011 cu 2,501 milioane lei sau cu 13.8 la sută, înregistrând la finele anului 20,675 milioane lei. În 2010 portofoliul depozitelor persoanelor fizice a crescut cu 1,709 milioane lei, sau cu 10.4 la sută mai mult.

Depozitele persoanelor juridice s-au majorat pe parcursul anului cu 759 milioane lei, constituind la sfârșit de perioadă 10,512 milioane lei.

Mijloacele bănești datorate de bănci au crescut în 12 luni 2011 cu 653 milioane lei (+82.6 la sută), constituind la sfârșit de an 1,445 milioane lei.

Pondere majoritară în total depozite o dețin resursele mobilizate de la persoanele fizice: 63.4 la sută din total, fiind asigurată în acest fel o bază stabilă pentru finanțarea activelor; depozitele persoanelor juridice: 32.2 la sută din total și cele de la bănci: 4.4 la sută din total.

Dinamica cursului de schimb valutar și evoluția portofoliilor, au condiționat diminuarea ponderii depozitelor în valută străină în total depozite, aceasta micșorându-se cu 2.3 puncte procentuale, constituind la finele anului 46.2 la sută.

Relansarea activităților economice și creșterea volumelor de activitate au influențat semnificativ rezultatele financiare înregistrate la nivel de sistem. În 2011 la nivel de sistem bancar a fost înregistrat venit net de 880 milioane lei sau de 4.7 ori mai mult față de venitul înregistrat în anul precedent.

Resursele proprii ale băncilor au însumat 8,094 milioane lei sau 17.0 la sută din total resurse. Pe parcursul

anului a fost înregistrat un creșterea veniturilor din activitatea de creditare și de asigurare a creditelor.

Realocarea resurselor în alte sfere de activitate a influențat evoluția portofoliului de valori mobiliare: bilanțul net de valori mobiliare a scăzut cu 3.5 per cent la începutul anului, și a ajuns la 6,417 milioane lei la sfârșitul anului.

La nivel de sistem, în 2011, suma totală a depozitelor a crescut cu 3,914 milioane lei sau cu 13.6 per cent; la sfârșitul anului, a ajuns la nivelul de 32,632 milioane lei sau 68.4 per cent din total resurse.

Evoluția totalului depozitelor a fost influențată de dinamica depozitelor persoanelor fizice, juridice și de la bănci în diferite proporții și volume.

Media anuală pentru anul 2011 a ratei dobânzii la depozitele atrase în monedă națională a fost de 7.5 per cent și la cele în valută străină: 3.7 per cent.

Soldul depozitelor persoanelor fizice a crescut în 2011 cu 2,501 milioane lei sau cu 13.8 per cent, înregistrând la sfârșitul anului 20,675 milioane lei. În 2010 portofoliul depozitelor persoanelor fizice a crescut cu 1,709 milioane lei sau cu 10.4 per cent mai mult.

Depozitele persoanelor juridice s-au majorat pe parcursul anului cu 759 milioane lei, constituind la sfârșit de perioadă 10,512 milioane lei.

Mijloacele bănești datorate de bănci au crescut în 12 luni 2011 cu 653 milioane lei (+82.6 per cent), constituind la sfârșit de an 1,445 milioane lei.

Pondere majoritară în total depozite o dețin resursele mobilizate de la persoanele fizice: 63.4 per cent din total, fiind asigurată în acest fel o bază stabilă pentru finanțarea activelor; depozitele persoanelor juridice: 32.2 per cent din total și cele de la bănci: 4.4 per cent din total.

Dinamica cursului de schimb valutar și evoluția portofoliilor, au condiționat diminuarea ponderii depozitelor în valută străină în total depozite, aceasta micșorându-se cu 2.3 puncte procentuale, constituind la finele anului 46.2 per cent.



sul anului acestea s-au majorat cu 836 milioane lei sau cu 11.5 la sută.

Evoluția structurii activelor și resurselor la rând cu dinamica prețurilor pentru acestea au influențat principalii indicatori de eficiență și activitate. Rata medie a activelor generatoare de dobândă pentru 2011 la nivelul sistemului bancar a constituit 11.43 la sută, cu 0.15 puncte procentuale sub nivelul anului 2010. Pe de altă parte, rata medie a obligațiilor pentru care se plătesc dobânzi a constituit 5.33 la sută, cu 0.09 puncte procentuale mai puțin. În aceste condiții, marja netă a dobânzii a crescut cu 0.12 puncte procentuale față de începutul anului, constituind la finele a 12 luni 2011: 6.56 la sută.

Rentabilitatea capitalului a înregistrat 11.51 la sută, majorându-se cu 8.91 puncte procentuale față de 2010 și rentabilitatea activelor: 1.95 la sută, mai mult cu 1.49 puncte procentuale față de anul precedent.

Mărimile indicatorilor prudențiali de activitate sunt suficiente, depășind cerințele stabilite de BNM. Conform situației din 31.12.2011, la nivelul sistemului bancar:

Suficiența capitalului ponderat la risc a înregistrat 30.42 la sută, față de mărimea minimă reglementată de 12 la sută. De la începutul anului suficiența capitalului a crescut cu 0.42 puncte procentuale.

Lichiditatea pe termen lung (active cu termenul mai mare de 2 ani/resurse financiare cu termenul mai mare de 2 ani) a înregistrat 0.69 față de nivelul maxim reglementat de 1, crescând comparativ cu începutul anului cu 0.02.

The assets and resource structure evolution together with the price dynamics, influenced the essential efficiency and activity indices. The net income for 2011 on banking system level was of 880 million lei, which is 4.7 times more than the income registered in the previous year.

The banks' own resources amounted to 8,094 million lei, or 17.0 per cent of the total resources. During the year, they increased with 836 million lei or with 11.5 per cent.

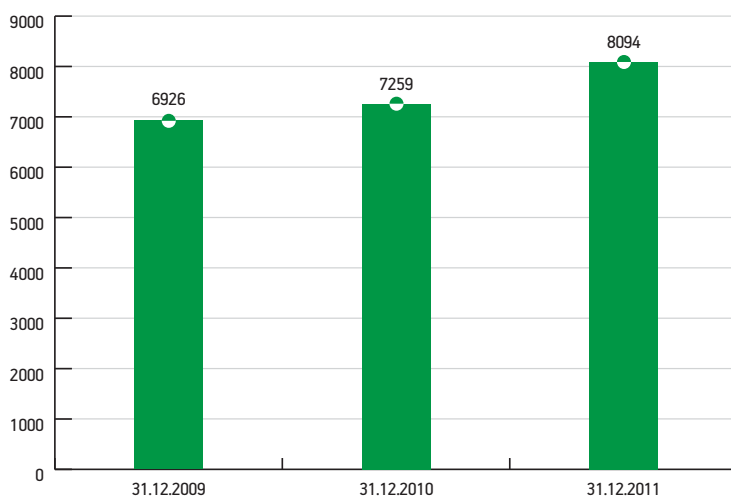
The asset and resource structure evolution together with the price dynamics influenced the essential efficiency and activity indices. The average profit-inducing asset rate for 2011 on banking system level was 11.43 per cent, which was 0.15 percentage points less than the level registered in 2010. On the other hand, the average rate of the obligations for which interest is paid, amounted to 5.33 per cent, which was 0.09 percentage points less. Under these circumstances, the net margin of the interest increased with 0.12 percentage points as compared to the beginning of the year, and amounted to 6.56 per cent at the end of the 12 months of 2011.

The capital efficiency was registered at the level of 11.51 per cent, which is 8.91 percentage points more than in 2010; the asset efficiency was 1.95 per cent, which is 1.49 percentage points more than the same index for the previous year.

The prudential activity indices are sufficient and surpass the requirements established by the NBM. The following situation was registered on the 31st of December, 2011:

Risk capital estimated sufficiency was registered at the level of 30.42 per cent, whereas its minimum index is set at the 12 per cent level. The capital sufficiency increased with 0.42 percentage points from the beginning of the year.

g Capital acționar, milioane lei
Share capital, million MDL





Lichiditatea curentă (active lichide/total active) a constituit 33.17 la sută față de 34.18 la sută la începutul perioadei (nivelul minim reglementat constituie 20 la sută).

Evoluția sistemului bancar în anul 2012 urmează a fi corelată cu dinamica mediului macroeconomic, relansarea activităților economice, de consum și politica monetară derulată de autoritatea de supraveghere.

Long-term liquidity (assets with the term over 2 years/financial resources with the term over 2 years) was registered at the level of 0.69 per cent, whereas the maximum regulated level is 1; it increased with 0.02 per cent from the beginning of the year.

Current liquidity (liquid assets/total assets) amounted to 33.17 per cent as compared to 34.18 per cent at the beginning of the time span in question (the minimum regulated level is 20 per cent).

The evolution of the banking system in 2012 should be correlated to the macroeconomic environment dynamics, and renewing economic, consumer, and monetary policy activities implemented by the supervising authority.



PERSPECTIVELE DE DEZVOLTARE

DEVELOPMENT PERSPECTIVES

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

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

Anul 2012 se prezintă pentru bancă ca perspectivă de a-și consolida în continuare sistemul de guvernare corporativă în scopul creșterii performanțelor. Promovarea unui brand puternic, constituie elementul cheie în câștigarea notorietății băncii și a unui număr mare de clienți, încrezători în siguranța serviciilor oferite. Acest fapt va asigura consolidarea poziției de bancă responsabilă, cu o largă prezență teritorială.

Perspectivile fundamentale ale organizării activității se referă la următoarele: cliență, dezvoltare, financiară, gestiune risc și personal. Aceste cinci aspecte globale ale activității băncii în anul 2012 vor fi puncte de referință pe parcursul întregului an de gestiune.

Banca de Economii S.A. își va continua eforturile în scopul asigurării unui nivel al capitalului normativ

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

- consolidating the position of a systemic, universal, and dynamic financial institution;
- positioning itself and maintaining the status of one of the leaders in the banking system of the republic;
- satisfying the customers' needs in conformity with the highest banking standards;
- increasing the bank's value.

The bank sees 2012 as a prospect of consolidating the corporate management system in order to enhance the performance level. Promoting a powerful brand is a key element in gaining the bank's positive reputation and attracting a large number of customers who can rely on the offered services. This fact will ensure the consolidation of the position of the bank as a responsible institution, that is maintaining a large territorial presence.

The fundamental prospects of activity management refer to the following directions: customers, development, finance, risk management, and human resources. These five global aspects of the banking activity will serve as reference points during the whole 2012 accounting year.



Circus pygargus L – Egret sur



total suficient pentru asigurarea dezvoltării durabile, gestionării corelate a riscurilor crescânde, dezvoltării capitalului uman în scopul optimizării raportului cost-rentabilitate, performanța personalului fiind subordonată prioritar criteriilor de eficiență.

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



EVOLUȚIA BĂNCII

BANK' EVOLUTION

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

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

Echilibrul în structura și lichiditatea bilanțului este obținut ca rezultat al fundamentării adecvate a opțiunilor de dezvoltare pe care le-a ales banca și corelarea acestora cu riscurile asumate. În aceste condiții a fost asigurată obținerea unor indicatori de activitate și eficiență pe măsură, fiind realizate evoluțiile propuse pentru principalele activități desfășurate.

În anul 2011 Banca de Economii S.A. a înregistrat creșterea cotelor de piață pentru mai multe activități desfășurate, una dintre cele mai importante creșteri fiind asigurată pe segmentul atragerea resurselor de la persoane fizice. La finele perioadei cota băncii a

Banca de Economii S. A. is one of the most important operators within the domestic banking system, as it is the only bank with the majority state capital stock and a financial institution having the richest and the longest activity experience and tradition. Banca de Economii S. A. possesses the most extended territorial subdivision network and holds important shares in all the bank market segments in the Republic of Moldova.

Prudent approach to activities, increasing banking product offering capacity for physical and juridical persons, extending the service range offered to the customers of the bank, ensuring the increase in value for shareholders, and consolidating reliable general ethics along with performance motivation and encouraging initiatives have determined the permanent reference marks for organizing banking activity.

The balance in the structure and balance sheet liquidity has been obtained as a result of adequate substantiation of the development options chosen by the bank and their correlation with the risks assumed. Under these conditions, obtaining sufficient indices of activity and efficiency was provided, as the evolution stages suggested for the main activities practiced were implemented.

In 2011, Banca de Economii S. A. registered the increase in market share for several activities practiced, while one of the most important increases accounts for attracting resources from physical persons. At the end of the period under discussion,



Ciconia nigra l. – Cocostarcul negru



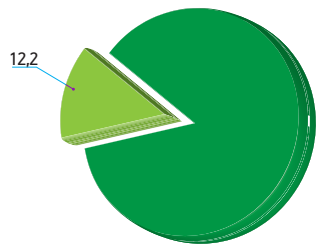
fost de 15.7 la sută din total depozite persoane fizice la nivel de sistem, cu 2.1 puncte procentuale mai mult comparativ cu începutul perioadei.

Și în acest an, la nivel de sistem, Banca de Economii S.A. și-a consolidat pozițiile deținute, gestionând ponderi importante din toate ariile de activitate:

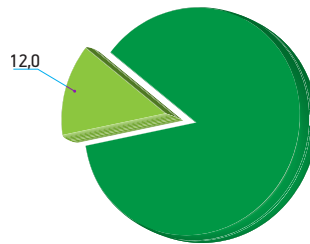
the bank share was 15.7 per cent of total deposits for physical persons at the system level, which is 2.1 percentage points more compared with the beginning of the same period of time.

This year, at the system level, Banca de Economii S. A. has consolidated its positions, possessing important shares within all the spheres of activity:

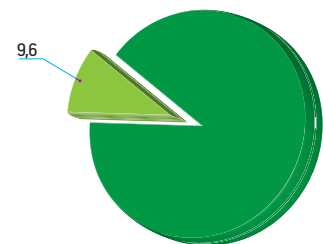
g Active • Assets



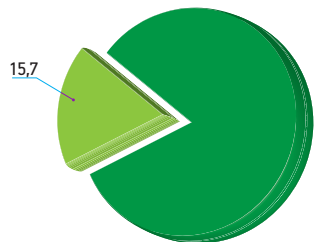
Depozite PJ • PJ deposits



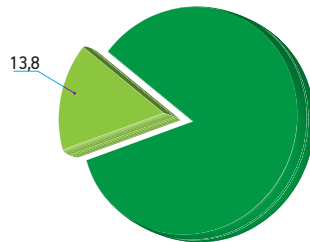
Credite • Credits



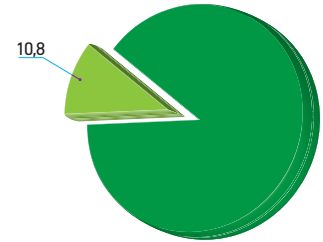
Depozite PF • PF deposits



Depozite Total • Total deposits



Capital Acționar • Share Capital



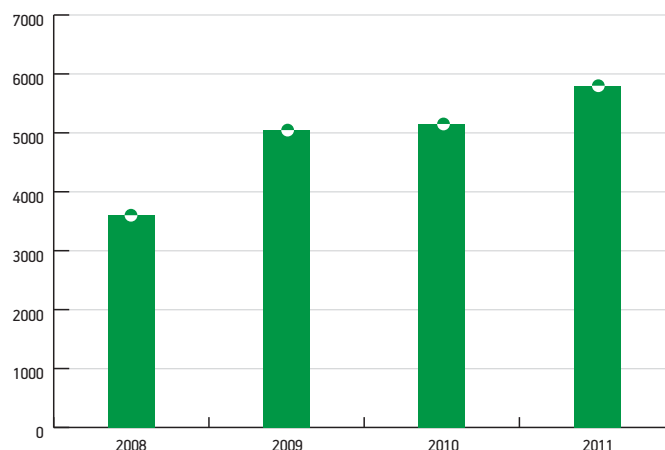
La finele anului 2011 activele și resursele gestionate de Banca de Economii S.A. au constituit 5,841 milioane lei, volumul acestora majorându-se comparativ cu începutul perioadei cu 542.5 milioane lei, sau cu 10.2 la sută mai mult.

Assets and resources managed by Banca de Economii S. A. in late 2011 amounted to 5.841 million lei; their amount became 542.5 million lei or 10.2 per cent more in comparison with the beginning of the period of time in question.

Sub aspect al volumului și structurii, creșterea activelor este permanent corelată cu formarea bazei de resurse, fiind asigurată menținerea unui nivel de capitalizare suficient.

Finanțarea evoluțiilor înregistrate a fost asigurată prin creșterea bazei de resurse stabile și diversificarea acestora. La sfârșit de an ponderea

g Total active, milioane lei
Total assets, million MDL



Within the context of amount and structure, the increase in assets is constantly correlated with the formation of a resource basis, while providing a sufficient capitalization level to be maintained.

Financing registered evolutions was ensured by the increase in the stable resource basis and their diversification. In the end



depozitelor persoanelor fizice în total depozite a constituit 72.0 la sută, mult peste media pe sistem bancar a acestui indicator, și cea a depozitelor persoanelor juridice: 28.0 la sută.

La 31.12.2011 portofoliul depozitelor persoanelor fizice a înregistrat 3,237 milioane lei: flux net pe parcursul anului de 774.0 milioane lei, soldul acestora majorându-se cu 31.4 la sută.

Notorietatea și reputația băncii pe piață, experiența și tradițiile menținute în activitate, la rând cu condițiile competitive de atragere a disponibilităților populației, au condiționat înregistrarea unei dinamici a portofoliului depozitelor persoanelor fizice similare trendului perioadelor precedente, dar cu ritmuri și volume semnificativ mai mari față de perioadele precedente și media pe sistem. Creșterea soldului acestei categorii de resurse a asigurat o finanțare durabilă și stabilă a activelor băncii.

Depozitele persoanelor juridice au înregistrat o dinamică ascendentă pe parcursul anului. În aceste condiții, soldul respectivei categorii de resurse la sfârșitul perioadei a însumat 1,257 milioane lei, cu 4.0 la sută mai mult față de începutul anului.

Conjunctura pe piață a favorizat în anul 2011 creșterea activelor lichide și a celor cu grad redus de risc. Totodată, desfășurarea eficientă și în condiții optime a gestiunii bazei de resurse a asigurat formarea unor portofolii eficiente de active generatoare de venituri.

La finele anului 2011:

- portofoliul de valori mobiliare a constituit 1,239 milioane lei, crescând pe parcursul anului cu 730.6 milioane lei sau de 2.4 ori mai mult față de începutul anului;
- portofoliul de credite și leasing financiar al băncii a înregistrat 2,866 milioane lei, față de 3,016 milioane lei la început de an;

g Depozite, milioane lei
Deposits, million MDL



of the year, the share of the deposits held by physical persons in the total amount of deposits amounted to 72.0 per cent, which is much more than the relevant average index throughout the banking system as a whole and that of deposits held by juridical persons equal to 28.0 per cent.

On the 31st of December, 2011, the physical person deposit portfolio was registered at the amount of 3.237 million lei: the net flux amounted to 774.0 million lei during the year, and its balance became 31.4 per cent higher.

The bank's reputation and authority at the market, its experience and traditions kept in its activity, along with the convenient and competitive conditions of attracting resources from the population predetermined registering the dynamics of physical persons deposit portfolio similar to the trends registered during the previous terms, yet with the greater rhythms and amounts compared to the preceding periods of time and the overall system indices. The increasing balance of this category of resources provided reliable and steady financing for the bank assets.

Physical person deposit balance registered ascendant dynamics during the year. Under such conditions, the balance of the relevant resource category in the end of the term amounted to 1,257 million lei, which was 4.0 per cent higher in comparison with the beginning of the year.

In 2011, the state of the market was favorable to increasing the liquid assets and the assets with the decreased risk degree. At the same time, efficient resource basis management under optimal conditions accounted for forming an efficient profit-generating asset portfolio.

In late 2011:

- the security portfolio amounted to 1.239 million lei, as during the year it became 730.6 million lei



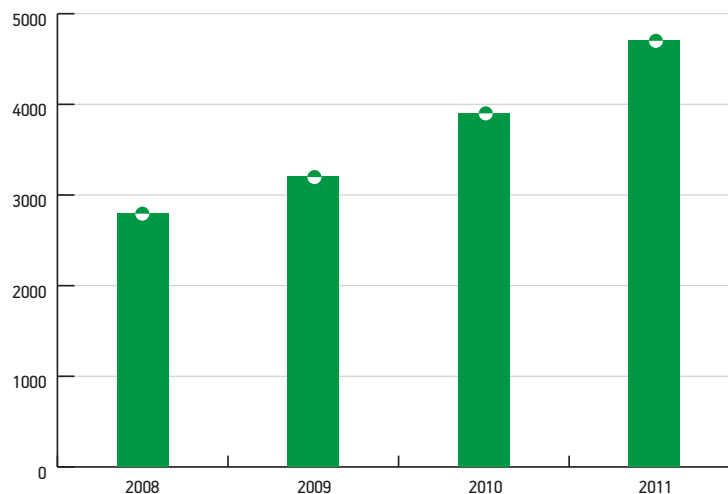
- soldul mijloacelor bănești datorate de bănci și BNM a însumat 771 milioane lei;
- soldul plasărilor overnight a înregistrat 220 milioane lei.

Ponderea majoritară în total active o dețin creditele nete, inclusiv leasingul financiar: 42.3 la sută din total, fiind urmate de valorile mobiliare nete: 21.2 la sută din total, mijloacele bănești datorate de bănci, net și BNM: 13.2 la sută din total, mijloacele plasate overnight: 3.8 la sută din total.

Managementul prudent și conform situației pe piață a activităților de plasare a resurselor a permis băncii să înregistreze rezultate suficiente.

Portofoliul de active generatoare de dobândă gestionat de bancă la 31.12.2011 a constituit 4,620 milioane lei, cu 19.8 la sută mai mult comparativ cu începutul anului. Ponderea activelor generatoare de dobândă în total active a constituit 79.1 la sută, crescând pe parcursul anului cu 6.3 puncte procentuale.

g Active generatoare de dobândă, milioane lei
Interest-earning assets, million MDL



Anul 2011 a permis băncii abordarea cu succes a unor segmente noi de activitate, creșterea indicatorilor cheie, asigurarea dezvoltării continue și extinderii permanente a capacităților de prestare a serviciilor și produselor bancare, inclusiv în ceea ce privește majorarea potențialului și suprafețelor de deservire, extinderea spectrului de produse și servicii prestate, implementarea noilor tehnologii etc.

Politica echilibrată, adecvată și implementată conform situației create pe piață, la rând cu gestiunea optimă a portofoliilor de active, au permis băncii să înregistreze performanțe financiare ce s-au încadrat în obiectivele stabilite în planul de afaceri.

Pe parcursul anului 2011 Banca de Economii S.A. a obținut venituri de 666 milioane lei, cu 13.0 milioane lei mai mult decât în 2010. Dinamica respectivă

or 2.4 times more compared to the beginning of the year;

- the bank's credit and financial leasing portfolio was registered at the level of 2.866 million lei, compared to 3.016 million lei registered in the beginning of the year;
- the financial resource balance owed by the banks and the National Bank of Moldova amounted to 771 million lei;
- the overnight placement balance was registered at the level of 220 million lei.

The total majority share of assets is held by net credits, including financial leasing: 42.3 per cent of the total; these indices are followed by net securities:

21.2 per cent of the total; the financial resources owed by the banks, net, and the National Bank of Moldova: 13.2 per cent of the total; resources placed overnight: 3.8 per cent of the total.

The prudent resource placement management adequate to the situation enabled the bank to register sufficient results.

On the 31st of December, 2011, the bank managed the profit-generating asset portfolio equal to 4,620 million lei, which is 19.8 per cent more as compared to the indices registered in the beginning of the year. The share of profit-generating assets in total assets amounted to 79.1 per cent, becoming 6.3 percentage points more during the year.

2011 allowed the bank to successfully implement new segments of activity, increase key indices, ensure continuous development and permanently extend the capacities intended for rendering the services and offering banking products, including the issues referring to increasing the potential and service areas, increasing the product and service range, implementing new technologies, etc.



a fost consemnată ca urmare a creșterii veniturilor aferente dobânzii, ținând cont de majorarea veniturilor din dobânzi și comisioane la credite, veniturilor aferente dobânzilor la valori mobiliare investiționale și a veniturilor aferente dobânzilor la mijloacele datorate de bănci.

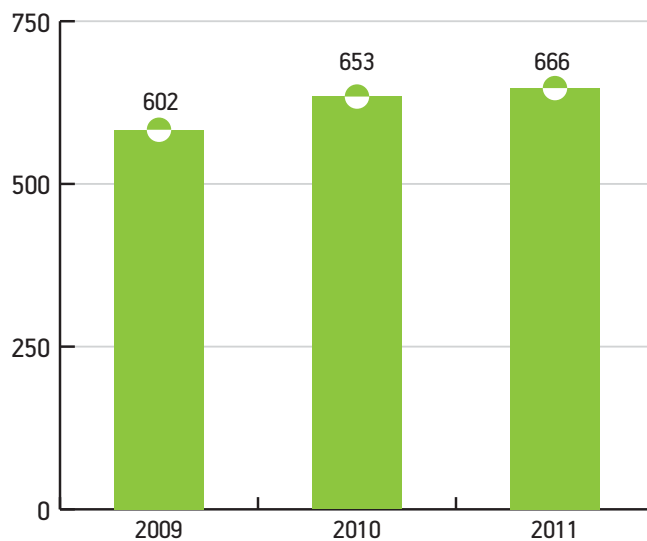
Pe parcursul perioadei, structura venitului brut a consemnat modificări comparativ cu anul precedent. Ponderea majoritară o dețin veniturile aferente dobânzii: 65.7 la sută din total, față de anul precedent cota acestora s-a majorat cu 3.0 puncte procentuale.

Dinamica față de anul precedent a soldului resurselor disponibile și a activelor generatoare de venit a influențat evoluția veniturilor și cheltuielilor respective. Veniturile aferente dobânzilor au însumat 438 milioane lei crescând față de anul precedent cu 6.9 la sută și cheltuielile aferente dobânzilor au însumat 194 milioane lei și au crescut cu 47.5 milioane lei.

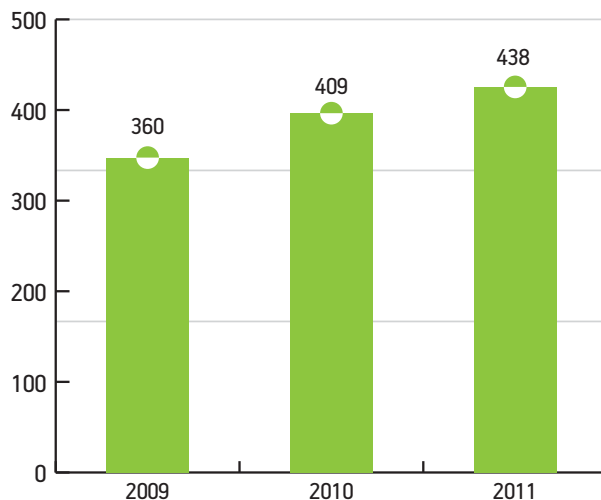
Din cheltuielile aferente dobânzilor, cele aferente depozitelor persoanelor fizice constituie 90.1 la sută din total și cele aferente depozitelor persoanelor juridice: 6.6 la sută din total.

Evoluția volumelor de activitate aferente atragerii resurselor și dinamica ratelor de dobândă pentru operațiunile active și pasive, au condiționat înregistrarea în 2011 a unui venit net aferent dobânzilor în sumă de peste 244 milioane lei.

g Venit brut, milioane lei
Gross income, million MDL



g Venit aferent dobânzii, milioane lei
Interest income, million MDL



The well-balanced policy adequate to the market situation, along with the optimal asset portfolio management enabled the bank to register financial results in accordance with the objectives stipulated by the business plan.

In 2011, Banca de Economii S. A. obtained the income at the amount of 666 million lei, which is 13.0 million lei more than in 2010. The relevant dynamics resulted from the increase in the interest income, taking the increase in interest income and fees on loans, interest income from investment securities, and interest income due to the interest owed by the banks into account.

During the term in question, gross income structure determined modifications in comparison with the data registered during the previous year. The majority share belonged to the interest income: 65.7 per cent of the total, as compared to the previous year, its share became 3.0 percentage points higher.

The dynamics of the balance of available resources and income-generating assets compared to that of the previous year influenced the relevant income and expenditure. The interest income amounted to 438 million lei, which is 6.9 per cent more in comparison with the previous year, and the expenses related to interest were equal to 194 million lei, which is 47.5 million lei more.



Venitul net înregistrat din atragerea-plasarea resurselor a influențat evoluția marjei nete de dobândă. Pentru 2011 marja netă de dobândă a fost de 6.21 la sută, mărimea acesteia fiind direct proporțională riscurilor asumate în condiții de menținere a situației de criză și incertitudine în mediul de afaceri.

Extinderea business-ului, atât teritorial cât și ca nivel de penetrare a pieței, asigură gestionarea unor volume importante de activități generatoare de comisioane, derularea eficientă a acestora favorizând diversificarea surselor de formare a veniturilor băncii.

În anul 2011 veniturile neaferele dobânzilor au constituit 228 milioane lei, ponderea majoritară în totalul acestora fiind deținută de către veniturile aferente comisioanelor, fiind urmate de cele aferente operațiunilor cu valuta străină.

Abordarea cu succes de către Banca de Economii S.A. a unor segmente noi de activitate, cu perspective bune de evoluție, au permis extinderea surselor de venituri și creșterea acestora comparativ cu perioadele precedente.

Banca de Economii S.A. a obținut profit în sumă de 28.7 milioane lei, cu 22.2 milioane lei sau de 4.4 ori mai mult față de anul precedent.

La 31.12.2011, resursele proprii ale băncii au constituit 872 milioane lei, majorându-se pe parcursul anului cu 25.1 milioane lei. Nivelul de capitalizare față de activele băncii a înregistrat 14.9 la sută.

Capitalul normativ total la finele anului 2011 a însumat 828.2 milioane lei, majorându-se pe parcursul anului cu 18.7 milioane lei, ceea ce constituie cu 2.3 la sută mai mult.

Fundamentarea optimă a opțiunilor de dezvoltare, desfășurarea prudentă a activității și capitalizarea suficientă au permis băncii să se conformeze pe

As to the expenses related to interest, those related to physical person deposits amounted to 90.1 per cent of the total, and those related to juridical person deposits amounted to 6.6 per cent of the total.

The development of the volumes of activity related to attracting and placing resources and the dynamics of interest rates for active and passive operations resulted in recording net interest income amounting to over 244 million lei in 2011.

The registered net income from attracting and placing resources influenced the net interest margin evolution. In 2011, the net interest margin was 6.21 per cent, and its amount was directly proportional to the risks assumed in terms of the crisis situation maintaining and uncertainty in the business environment.

Business expansion, both on the territorial and market penetration levels, provides managing large amounts of fee-generating activities and their efficient development, which is favorable to diversifying the sources of the bank's income.

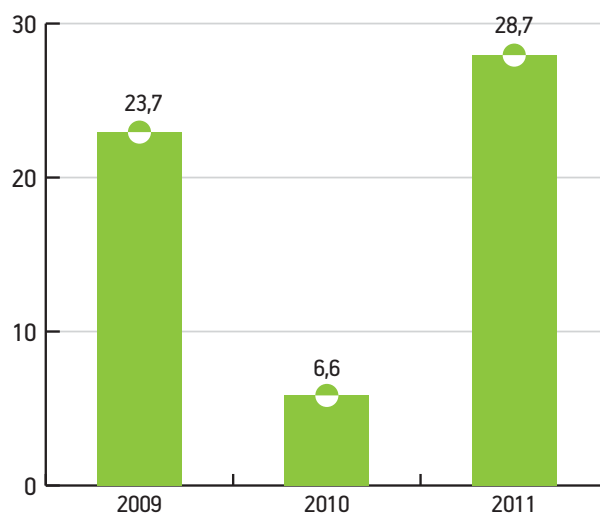
In 2011, non-interest income accounted for 228 million lei; the largest share accounted for the commission income, followed by those related to foreign currency transactions.

The successful approach applied by Banca de Economii S. A. to the new segments of its activity, having good development prospects, allowed expanding the sources of income and increasing them in comparison with the previous terms.

Banca de Economii S. A. obtained the income equal to 28.7 million lei, which is 22.2 million lei or 4.4 times higher in comparison with the previous year indices.

As of December 31, 2011, the bank's proper resources amounted to 872 million lei; during the year,

g Venit net, milioane lei
Net income, million MDL

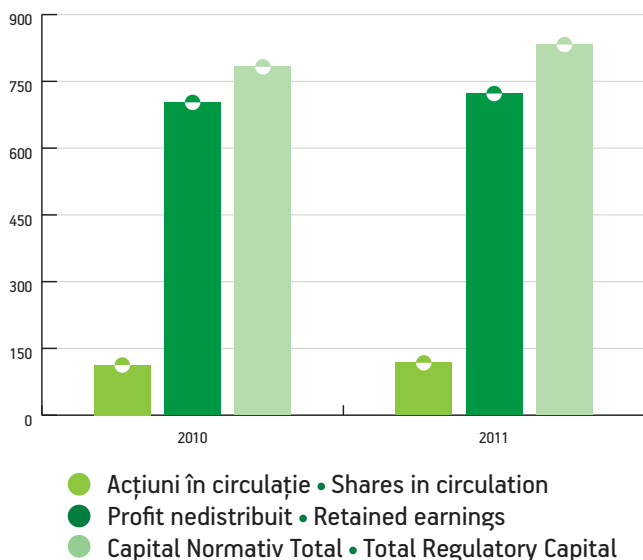




deplin normativelor Băncii Naționale a Moldovei în ceea ce privește mărimea minimă a capitalului reglementat.



Capitalul normativ total, milioane lei
Total Regulatory Capital, million MDL



they demonstrated a 25.1 million lei increase. The capitalization level related to the bank assets was registered at the level of 14.9 per cent.

In late 2011, the total regulatory capital amounted to 828.2 million lei; it demonstrated an 18.7 million lei increase during the year, which is 2.3 per cent higher.

Choosing the optimum basis for the development options, prudent activity management, and sufficient capitalization have enabled the bank to conform to the standards adopted by the National Bank of Moldova regarding the minimum amount of the regulatory capital completely.



Indicatori	Indices	Unit. măsur Measurement Units	2011	2010
Filiale	Branches	Unități / items	37	37
Agenții (în 2010: Reprezentanțe)	Agencies (in 2010: Representative offices)	Unități / items	538	424
Active				
Active	Assets	lei	5,841,009,529	5,298,465,510
Active generatoare de dobânzi	Profit-generating assets	lei	4,620,476,913	3,858,337,870
Portofoliul de valori mobiliare	Securities portfolio	lei	1,239,184,312	508,549,489
Portofoliul de credite și leasing financiar	Credit and financial leasing portfolio	lei	2,866,007,852	3,016,429,864
Reduceri pentru pierderi la credite	Credit loss abatement	lei	394,667,864	220,671,489
Obligațiuni				
Obligațiuni	Obligations	lei	4,968,639,509	4,451,235,741
Depozite	Deposits	lei	4,494,199,549	3,746,459,950
Depozite persoane fizice	Deposits: physical persons	lei	3,236,866,299	2,462,886,484
Depozite persoane juridice	Deposits: juridical persons	lei	1,256,572,118	1,207,714,298
Capital acționar				
Capital acționar	Share capital	lei	872,370,020	847,229,769
Profit				
Profit	Profit	lei	28,727,011	6,572,761
Venit net până la impozitare și articole extraordinare	Net profit before taxation and extraordinary issues	lei	28,730,790	6,572,761
Venit brut	Gross profit	lei	666,002,844	652,988,370
Cheltuieli	Expenses	lei	637,272,054	646,415,609
Capital Normativ total				
Capital Normativ total	Total regulatory capital	lei	828,209,330	809,502,737
Capital de gradul I	1st-degree capital	lei	828,209,330	809,502,737
Suficiența capitalului ponderat la risc	Sufficiency of the capital subject to risk	%	32.96	26.78
Lichiditatea pe termen lung (pl)	Long-term liquidity (pl)	coef.	0.65	0.91
Lichiditatea curentă (pll)	Current liquidity (pll)	%	44.84	27.47
ROA				
ROA	ROA	%	0.52	0.13
ROE				
ROE	ROE	%	3.33	0.75
Marja netă de dobândă	Net interest margin	%	6.21	7.91
Indicele eficienței	Efficiency indices	%	295.46	110.07



Operațiuni Internaționale

FOREIGN TRANSACTIONS

Pe parcursul anului 2011, Banca de Economii S.A. a acordat o atenție deosebită agenților economici, în special clienților din comerțul exterior și persoanelor fizice - cetățeni ai Republicii Moldova - expeditori și beneficiari de transferuri bănești din străinătate. Veniturile totale din operațiuni valutare au însumat 106,4 mln. lei.

Propunând o ofertă completă de transferuri internaționale - SWIFT, Western Union, Contact și Unistream, precum și operațiuni de Trade Finance (acreditiv documentare, garanții internaționale, cecuri și incasouri), Banca de Economii S.A. pune la dispoziția clienței sale profesionalismul echipei și rețeaua dezvoltată a punctelor de deservire pe întreg teritoriul al Republicii Moldova.

Banca de Economii S.A. prestează servicii de transferuri rapide prin intermediul a 165 de locații ale băncii. Practica acestor ani a servit băncii să creze pentru clienți un mediu sigur și de încredere, să ofere rapiditate, simplitate și convenabilitate în deservire, menținând totodată în anul 2011 o cotă de piață a transferurilor rapide de 12%.

În condițiile unui mediu financiar internațional instabil pe parcursul anului 2011, Banca de Economii S.A. a abordat relațiile de corespondență prin prisma minimizării tuturor riscurilor implicate. Acest lucru a fost posibil datorită monitorizării minuțioase continue a stării și dinamicii financiare a băncilor corespondente și gestionarea eficientă a lichidității.

During 2011, Banca de Economii S.A. has paid a special attention to legal entities, especially foreign customers and individuals – citizens of the Republic of Moldova – acting as senders and recipients of remittances from abroad. The total income of currency transactions operations amounted to 106.4 million lei.

Providing a full range of international money transfers, such as SWIFT, Western Union, Contact and Unistream, and Trade Finance operations (letters of credit, international guarantees, checks and collections), Banca de Economii S.A. offers its customers services rendered by a highly professional team and the widest network of service locations in Moldova.

Banca de Economii S.A. assures fast transfer services at 165 bank's locations. Over the years, the bank has gained an experience which serves in creation of safe and reliable environment for its customers and provides promptitude, simplicity and ease of servicing, while maintaining a fast transfers market share of 12 per cent in 2011.

Due to the unstable international financial climate in the course of the year 2011, Banca de Economii S.A. has assumed correspondent relations by minimizing of any risks involved. It was possible owing to continuous thorough monitoring of dynamics of correspondent banks financial situations and efficient management of foreign currency liquidity. As



Cygnus olor Gm. – Lebadă cucuiată



ditărilor în valută străină ale băncii. Drept rezultat, banca și-a onorat excelent obligațiunile atât față de clienți, cât și față de parteneri. În colaborare cu Banca Națională a Greciei și Banca Popolare di Sondrio, în cadrul Băncii de Economii au fost implementate transferuri unidirecționale din Grecia și Italia destinate să faciliteze efectuarea transferurilor bănești de către migrații din Moldova, care activează în aceste țări.

Din volumul total al remitențelor transferate în Republica Moldova prin sistemul bancar în anul 2011, care constituie 1,45 mlrd. dolari SUA, 172 mln. dolari SUA au fost transferați prin intermediul Băncii de Economii S.A.

a result, the bank has excellently fulfilled its obligations to both its customers and partners. Banca de Economii S.A. in cooperation with the National Bank of Greece and Banca Popolare di Sondrio offers remittances services intended for Moldovan migrants, working in Greece and Italy and their families in Moldova.

Of the total volume of remittances transferred to the Republic of Moldova in 2011 equal to 1.45 billion US dollars, 172 million US dollars were paid to beneficiaries via Banca de Economii S.A.



Operațiuni de Piață

Market Transactions

Pe parcursul anului 2011 Banca a continuat dezvoltarea eficienței operațiunilor pe piața valutară interbancară din Republica Moldova.

Strategia băncii în acest domeniu s-a axat pe următoarele principii:

- prezența pe toate segmentele actuale ale pieței – FX, MM, comercializarea bancnotelor, etc.;
- flexibilitate în oferirea contractanților săi a unor soluții inovatoare și produse noi;
- acordarea cotațiilor competitive.

Succesul acestei strategii s-a materializat datorită consolidării poziției de market maker a băncii pe piața interbancară a Moldovei și obținerea pentru 2011 a venitului din comercializarea valutei străine în sumă de 72 mln. lei. La finele anului 2011, veniturile din comercializarea valutei străine reprezentau 11% din total venit înregistrat de Banca de Economii S.A.

O performanță înaltă a fost obținută în comerțul de bancnote în valută străină cu băncile comerciale din Republica Moldova – timp de 7 ani de activitate ca market maker, banca s-a menținut în fruntea clasamentului pe o piață foarte competitivă a comercializării valutei străine în numerar. Pe parcursul anului 2011 banca a încheiat astfel de tranzacții cu băncile din Republica Moldova în sumă de 226 mln. dolari SUA. Totodată, prin acordurile încheiate cu băncile din străinătate, Ban-

During 2011, the Bank has continued to enhance the effectiveness of operations in the foreign currency interbank market of Moldova.

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

- presence on all current market segments: FX, MM, banknote trading, etc.;
- flexibility in offering innovative solutions and new products to its counterparts;
- providing competitive quotations.

The success of this strategy has realized due to the consolidation of the bank's position of market maker in the interbank market of Moldova, and obtaining in 2011 the income of foreign currency trading, in amount of 72 million lei. At the year-end, the income of foreign currency trading accounted to 11 per cent of the total revenue registered by Banca de Economii S.A.

High performance was achieved in the field of foreign currency banknote trading with commercial banks of Moldova: during 7 years of its activity as a market maker, the

bank has maintained its top position in the highly competitive market of foreign currency banknote trading. During 2011, the bank has concluded such transactions with Moldovan banks in amount of 226 million US dollars. At the same time, according to the agreements established with foreign banks,



Otis tarda l. – Drobia



ca de Economii S.A. a asigurat satisfacerea necesităților sale într-un mod prompt și calitativ, volumul operațiunilor de cumpărare-vânzare a numerarului în valută străină, încheiate cu băncile din străinătate, constituind echivalentul a 355 mln. dolari SUA.

Banca de Economii S.A. has ensured satisfaction of its own needs quickly and qualitatively; the amount of foreign currency banknote trading operations with foreign banks is equal to 355 million US dollars.



ACTIVITATEA DE CREDITARE

LOAN ACTIVITY

Activitatea pe piața serviciilor de creditare în a.2011 a urmărit o politică determinată de strategia băncii, menită să asigure securitatea înaltă a depozitelor, oferirea unei game variate de servicii creditare destinate persoanelor fizice și juridice, capabile să satisfacă cerințele clienților potențiali și a celor existenți, menținerea pozițiilor băncii ca instituție solidă, sigură și prudentă.

În cadrul acțiunilor de diversificare a spectrului de servicii prestate, Banca de Economii S.A. a practicat creditarea persoanelor juridice și populației în următoarele scopuri: finanțarea proiectelor investiționale și majorarea capitalului circulant; comerț extern, inclusiv cu utilizarea acreditivelor și garanțiilor bancare ca modalitate de plată; modernizarea și lărgirea producerii; finanțarea operațiunilor de pre-export; susținerea necesităților de consum, inclusiv pentru necesități primordiale, credite Lombard, și în scopul procurării imobilului (credite ipotecare) ș.a.

La sfârșitul anului 2011 portofoliul de credite s-a cifrat la 2,866 milioane lei. Pe parcursul anului banca a oferit clienților săi posibilitatea să beneficieze de credite la rate ale dobânzii atractive, prin urmare au fost acordate credite în suma de 1,998.5 milioane lei.

Ratele dobânzii la creditele acordate de bancă în monedă națională și valută străină, care se încadrează în trendul general al ratelor cotate pe piață și sunt corelate cu costul resurselor băncii, au asigurat un plus de competitivitate, variind la finele anului între 9,5% și 28,8% pentru creditele

During 2011 the activity at the market of the loan services has followed the lending policy set by the Bank's strategy aimed to provide high safety of deposits, development and introduction of the large range of loan services and products of high quality and competitiveness, capable to meet the requirements of both existing and potential individuals and legal entities as clients, the maintenance of the high level of the bank's positions in competitiveness, as a sound and prudential institution.

In the framework of diversification the spectrum of the services provided, Banca de Economii S.A. has offered loans to the legal entities and individuals for the following purposes: financing of investment projects and working capital needs; foreign trade, including by means of letters of credit and letters of guarantee as payment methods; modernization and enlargement of production; financing of pre-export operations; retail loans, including primary needs, pawn shop loans and real estate acquisition loans.

At the end of the 2011, the loan portfolio amounted to MDL 2,866 million. In the course of the year the bank has offered to its customers the possibility to benefit from the attractive interest rates charged for its loans, as a result the loans of the total amount of MDL 1,998.5 million have been granted.

The interest rates on the loans granted by the bank both in national and foreign currency provided for competitive advantage by following the general



Dryocopus martius L. – Ciocanitoare neagra



în MDL și între 6,15% și 18,5% pentru creditele în valută străină. Dat fiind nivelul acestora și structura bazei de resurse, structura portofoliului de credite denotă volumul esențial al creditelor contractate în valută națională - 57,25% (65.16% în 2010), în comparație cu creditele eliberate în valută străină (42.75%).

În perioada gestionară, ponderea portofoliului de credite în total active a fost menținută în limite de 49%-58% (înregistrând un nivel de 49.07% la finele anului), ceea ce demonstrează corespunderea cerințelor prudențiale ale băncii și o menținere stabilă a raportului portofoliului de credite la activele băncii.

Pentru acoperirea eventualelor pierderi, în conformitate cu regulamentele BNM și normele interne, Banca de Economii S.A. a majorat rezervele pentru pierderi la credite până la 394.66 milioane lei. Nivelul de rezervare a portofoliului de credite nu a depășit mărimea acceptabilă în conformitate cu Politica de creditare a băncii pentru a.2011.

Dinamica portofoliului total de credite și evoluția fondului reducerilor pentru pierderi la credite pe parcursul ultimilor 5 ani este prezentată în diagrama.

trend of the quoted rates at the market correlated with the cost of funds, spreading during the 2011 year between 9,5% and 28.8% for loans granted in MDL and between 6.15% and 18.5% for those in foreign currency. Due to the interest rates level, as well as to resources base structure, the structure of the loans portfolio denotes an essential volume of the loans granted in the national currency - 57.25% (65.16% in 2010), in comparison with the loans granted in the foreign currency (42.75%).

During the reference period the net loans portfolio ratio was maintained within the limits of 49%-58% of total assets, (at the end of the period - 49.07%), demonstrating the compliance with the prudential norms of the bank stable maintenance of the ratio of the loan portfolio to Bank assets.

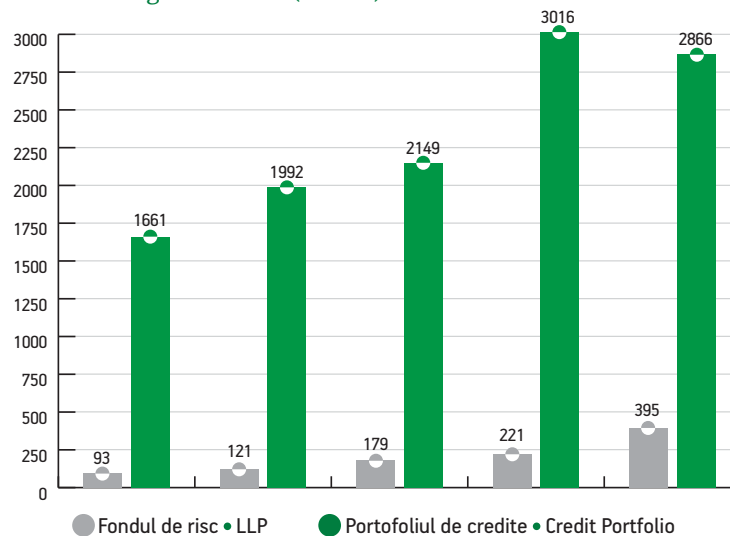
In order to cover the eventual losses, in accordance with the regulations of the National Bank of Moldova and the internal norms, Banca de Economii S.A. has increased loan losses reserves up to MDL 394.66 million at the end of the current year. Loan loss provisions level has been maintained within the acceptable limits according to the Bank's Loan Politics set for 2011.

Diversificarea portofoliului de credite, ca una din direcțiile de bază ale Politicii de creditare a băncii, a permis băncii livrarea serviciilor creditare prin desfășurarea diferitor proiecte într-o serie de sectoare economice cheie, inclusiv:

credite acordate industriei și comerțului - 60.75% din total portofoliu,

- credite acordate pentru imobil, construcție și dezvoltare - 14.07% din total portofoliu,
- credite acordate agriculturii și industriei alimentare - 9.34% din total portofoliu,

g Evoluția portofoliului (le credite și a fondului de risc pentru 2007-2011 (mln.lei)
 Evolution of credit portfolio and loan loss provisions during 2007-2011 (mill.lei)



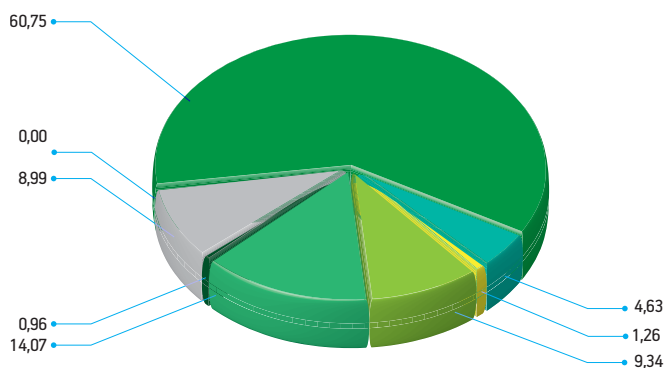
The dynamics of the total loan portfolio and evolution of the loan losses provisions in the course of the last 5 years is presented in the diagram.

Diversification of the loan portfolio, as one of the basic directions of the bank's Loans Policy, has allowed the bank to deliver the financial performance by the meaning of carrying different projects in the key economic sectors, including:

- loans granted to industry and commerce - 60.75% of the total portfolio,



g Structura portofoliului la 31.12.2011
Structure of portfolio on 31.12.2011



- Credite acordate industriei și comerțului • Loans granted to industry & commerce
- Credite acordate pentru construcția drumurilor și transportare • Loans granted for construction of roads & transportation
- Credite acordate agriculturii/industrii alimentare • Loans granted to agriculture & food industry
- Credite acordate pentru imobil/construcție și dezvoltare • Loans granted for real estate, construction & development
- Credite de consum • Retail loans
- Credite acordate industriei energetice și a combustibilului • Loans granted to fuel industry
- Credite acordate băncilor • Loans granted to banks
- Credite acordate guvernului • Loans granted to Government
- Alte credite • Other loans

- credite acordate industriei energetice și combustibilului – 8.99% din total portofoliu,
- credite acordate pentru construcția drumurilor și transportare – 4.63% din total portofoliu,
- alte credite – 1.26% din total portofoliu,
- credite de consum – 0.96% din total portofoliu,
- credite acordate Guvernului – 0.002% din total portofoliu.

Creșterea cea mai mare, în mărime relativă, a fost înregistrată la creditele acordate industriei energetice și a combustibilului (cu 44,323 milioane lei sau cu 20.78% mai mult comparativ cu anul precedent), constituind 8.99% din total portofoliu la 31.12.2011. Creșterea cea mai mare, în mărime absolută, a fost înregistrată la creditele acordate industriei/comerțului (cu 53,583 milioane lei sau cu 3.17% mai mult comparativ cu anul precedent), păstrând cota cea mai mare în portofoliu de credite – 60,76%. Pe lângă consolidarea activității sale pe segmentul finanțării industriei și comerțului, banca a continuat acordarea altor credite, continuând finanțarea diferitor ramuri ale economiei naționale.

Pe parcursul anului 2011 au fost eliberate 58 (cincizeci și opt) garanții bancare la 32 clienți ai băncii în sumă de 24,701.9 mil lei, 19,8 mii USD și 514,4 mii EUR, soldul la 31.12.2011 al garanțiilor eliberate constituind echivalentul a 34,990.6 mil lei.

În anul 2011 banca a continuat diversificarea bazei de resurse, inclusiv din contul liniilor de credit FIDA și AID (RISP). S-au majorat creditele acordate pentru proiecte importante de investiții de durată medie și lungă, care vor contribui la redresarea economiei naționale. În așa fel, ponderea creditelor eliberate pe termen mediu și lung a constituit 98.15% din portofoliu.

- loans granted for real estate, construction and development – 14.07%,
- loans granted to agriculture and food industry – 9.34%,
- loans granted to power and fuel industry – 8.99%,
- loans granted for construction of roads and transportation – 4.63%,
- retail loans – 0.96%,
- other loans – 1.26%,
- loans granted to Government – 0.002%.

The biggest growth, in relative value, was registered for loans granted to power and fuel industry (by MDL 44.323 million or by 20.78% more as compared to the previous year), amounting to 8.99% of the total portfolio as of 31.12.2011. The biggest growth, in absolute value, was registered for loans granted to industry/commerce (by MDL 53,583 million or by 3.17% more vs. 2010), maintaining its biggest share in loan portfolio structure of 60,76%. Besides its activity consolidation on the trade and industry financing, the bank has continued granting other loans, increasing lending to different branches of the national economy.

During 2011 the bank has issued 58 letters of guarantee to its 32 customers in total amount of MDL 24,701.9 million, USD 19,8 ths. and EUR 514,4 ths., the outstanding balance of which has constituted the equivalent of MDL 34,990.6 million as of 31.12.2011.

In 2011 the Bank continued diversification of the base of resources, including at the account of FIDA and AID (RISP) credit lines. The loans granted to the important long-term and medium-term investment



foliul total înregistrat la data de 31.12.2011 (95.82% în anul 2010).

Portofoliul de credite din contul liniilor de creditare FIDA și RISP pentru finanțarea, la condiții avantajoase, a business-ului mic și mijlociu, preponderent care activează în sectorul agrar s-a majorat cu 56.4% față de situația din 31.12.2010.

Creditele acordate sectorului privat (inclusiv persoane fizice) dețin o pondere majoră de 93.62% din portofoliul total de credite, sau 2,683 milioane lei. În același timp, banca susține și întreprinderile de stat, pentru care cota creditelor a constituit 6.38% din portofoliul total al băncii.

Pe parcursul anului 2011 numărul de clienți beneficiari s-a cifrat la 3,965, inclusiv persoane juridice – 314 și persoane fizice (inclusiv carduri bancare) – 3,651. În afară de persoane fizice și întreprinderi mici, au apărut și clienți corporativi noi, care își desfășoară activitatea în diferite sectoare ale economiei naționale, precum: distribuția, transportul și comercializarea combustibilului gazos; producerea, îmbutelierea și comerțul apelor minerale și naturale potabile; importul și comercializarea elementelor din beton, ciment, ghips, articolelor din metal și materialelor lemnoase; prestarea serviciilor de medicina estetică etc.

În a.2011 banca a început transmiterea informației referitor la istoriile de credit ale beneficiarilor de credite în conformitate cu Contractul de prestarea serviciilor informaționale cu ÎM "Biroul de credite" SRL privind prestarea, prelucrarea, păstrarea istoriilor de credit, precum și prezentarea ulterioară a rapoartelor de credit în adresa băncii. Conlucrarea cu ÎM "Biroul de credite" SRL oferă băncii posibilitatea de a obține informații utile privind istoriile creditare ale debitorilor, micșorând riscurile creditare la etapa analizei cererilor de finanțare.

Veniturile băncii de la operațiunile creditare au constituit 378.3 milioane lei, majorându-se cu 41.1 milioane lei comparativ cu anul precedent (sau cu 12.2%).

projects have increased the fact which will contribute to recovery of the national economy. Thus, the share of the loans granted for a medium and long term amounted to 98.15% of the total portfolio as per 31.12.2011 (95.82% in 2010).

Loans portfolio, at the account of FIDA and RISP credit lines aimed for financing small and medium business at the advantageous terms, mostly activating in the agricultural sector, has increased by 56.4% vs. the situation as of 31.12.2010.

The loans granted to the private sector (including to the individuals) have a major share of 93.62% of the total loan portfolio or MDL 2,683 million. In the same time the Bank financially sustains state companies as well, the share of loans for which constituted 6.38% of the bank total portfolio.

During 2011 the number of the clients who benefited of loans amounted at 3,965, including legal entities – 314 and individuals (including cards) – 3,651. Besides the individuals and small businesses, new corporate clients have appeared, which carry out their businesses in the various branches of the national economy, such as: distribution, transportation and sale of gas fuel, trade, production, bottling and trade with mineral water, trade with cement, metal and wooden supplies, cosmetic medicine services, etc.

In 2011 the Bank has started to deliver the information regarding credit history of the loan beneficiaries in accordance with the Agreement of providing informational services concluded with "Credit Bureau" Ltd regarding providing, processing and keeping the credit histories, as well as the subsequent presentation of the loan reports back to the bank. Collaboration with "Credit Bureau" Ltd offers the bank the opportunity of obtaining useful data regarding loan history of the debtors, thus decreasing credit risk at the moment of the analysis of the financing requests.

The Bank income from the loan operations have constituted MDL 378.3 million, increasing by MDL 41.1 million (or with 12.2%) as compared to the previous year.



ACTIVITATEA DE ATRAGERE A DEPOZITELOR

DEPOSIT'S ATTRACTION

Activitatea Băncii de Economii S.A. pe parcursul anului 2011 în domeniul atragerii mijloacelor bănești a fost axată asupra administrării portofoliului de depozite, care ar asigura nivelul necesar de resurse pentru activitatea eficientă și competitivă a băncii în corelație cu dimensionarea cheltuielilor aferente dobânzilor în scopul menținerii acestora la un nivel optimal.

Portofoliul de depozite la situația din 31.12.2011 s-a înregistrat în cuantum de 4,494.2 mil. lei, înregistrând o creștere efectivă anuală de 20%. Ponderea depozitelor atrase de bancă la finele anului, în total depozite pe sistem bancar a constituit 14.4%.

Structura portofoliului de depozite pe parcursul anului s-a modificat în vederea majorării ponderii depozitelor constituite de către persoanele fizice de la 65.7% la 72%. La acest capitol în anul 2011 Banca de Economii S.A. a înregistrat cel mai bun rezultat dintre băncile comerciale – 31.3% din atragerea totală din sistemul bancar al țării.

În perioada anilor 2002 – 2011 volumul depozitelor atrase de la persoane fizice a fost în ascendență continuă și s-a majorat de 9.6 ori.

Acest fapt denotă încrederea clienților în stabilitatea și capacitatea financiară a băncii.

Obiectivul principal pe segmentul dat în activitatea băncii pe parcursul anului 2011 a fost obținerea unor creșteri de atragere a resurselor la termen, servind drept bază la dezvoltarea în continuare a politi-

As related to the financial resources attraction, in 2011 Banca de Economii has focused upon the administration of the deposit portfolio in a way, that would ensure the necessary level of resources for an efficient and competitive activity of the Bank, compared to the expenditures on interest rates.

The deposit portfolio on 31.12.2011 has amounted to 4,494.2 million lei, which is 20% higher than in 2010. The share of Banca de Economii deposits in the total amount of deposit on banking system level has been of 14.4%.

The structure of the deposit portfolio has changed during the year, in order to increase the share of deposits from individuals from 65.7% to 72%. In this domain, Banca de Economii has registered the best result in the banking system: 31.3% from the total amount of the attracted deposits.

During 2002-2011, the volume of the attracted deposits from individuals has maintained a constant growth, increasing by 9.6 times.

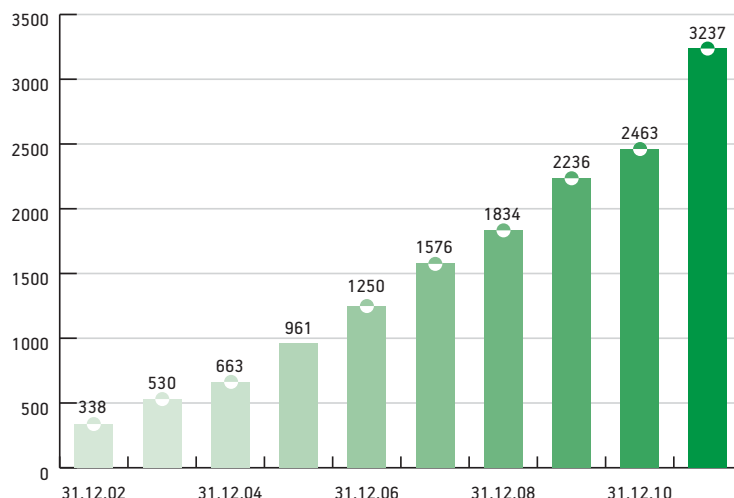
This is a fact proving the trust of the clients in the stability and the financial capacity of the bank.

The main objective of the Bank's activity in this segment for 2011, has been to receive an increase in the attraction of the time deposit resources, which has been set as future development prospective for the investment policy of the Bank. Thus, the amount





g Dinamica portofoliului depozitelor persoane fizice (mil lei)
The dynamics of the individuals' deposits attraction (million lei)



cii de investiții a băncii. Astfel, soldul depozitelor la termen atrase de la persoane fizice la sfârșitul anului 2011 a înregistrat suma de 2,335.2 mil lei.

Soldul depozitelor persoane juridice la finele anului de raport a constituit 1,257.3 mil. lei. La finele anului în bancă s-au deservit circa 12 mii de entități.

of the time deposit resources attracted in 2011 has been of 2,335.2 million lei.

By the end of 2011, the amount of the juridical persons deposits has reached 1,257.3 million lei. At the end of the year, about 12 thousand entities were clients of the Bank.



VALORI MOBILIARE SECURITIES

În anul 2011, Banca de Economii S.A., ca și în anii precedenți, a participat activ la efectuarea operațiunilor de Money Market contribuind la dezvoltarea și creșterea acestei pieți. Principalele instrumente tranzacționate de către Bancă pe piața Money Market au fost: Valorile Mobiliare de Stat (Bonurile de trezorerie și Obligațiunile de Stat) și Certificatele Băncii Naționale (CBN).

Volumul investițiilor în Valori Mobiliare de Stat pe piața primară din contul Băncii a constituit 1,139 milioane lei, generând un venit de 34.4 mil. lei, care este de circa 1.1 ori sau cu 3.8 mil. lei mai mare față de anul 2010. Investițiile în CBN cu termen de circulație de până la 15 zile au fost suficient de atractive pentru Bancă în anul 2011. Banca a manifestat un interes sporit față de acest instrument cu grad scăzut de risc, efectuând investiții de 7,820 milioane lei și obținând un profit de 25,6 milioane lei. Pe parcursul anului 2011 Banca a efectuat 62 de plasamente overnight în sumă totală de 14,735 mil. lei, aducând Băncii un profit de 2.9 milioane lei.

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

În anul 2011, prețul de vânzare-cumpărare a unei acțiuni a Băncii de Economii S.A. la Bursa de Valori a Moldovei a variat de la 25 până la 36 lei pentru o acțiune, iar prețul mediu ponderat s-a stabilit la 26.02 lei acțiunea.

Pe parcursul anului 2011 prețul mediu ponderat al unei acțiuni a Băncii în raport cu valoarea nominală a fost de 5.2 ori mai mare. Valoarea intrinsecă a acțiunilor pe tot parcursul anului 2011 a fost de peste 7 ori mai mare ca valoarea nominală a unei acțiuni, fiind și cea mai înaltă de pe piață.

Just like in the previous years, in 2011, Banca de Economii S.A. has actively participated in the Money Market operations, contributing to the evolution and growth of this market. The basic instruments traded by the Bank on the Money Market were: State Securities (Treasury Bonds and State Bonds), as well as the National Bank Certificates (NBC).



Pelecanus onocrotalus L. – Pelicanul comun

The volume of the Bank investments in State Securities on the primary market has been of 1,139 million lei and has generated an income of 34.4 million lei, that is of about 1.1 times bigger or with 3.8 million lei more than in 2010. The investments in NBC with circulation term of 15 days have been sufficiently attractive for the Bank in 2011. The Bank has revealed an enhanced interest towards this instrument with reduced risk level, by investing 7,820 million lei and obtaining a profit of 25,6 million lei. During 2011, the Bank has made 62 overnight investments of 14,735 million lei that have generated a total profit of 2.9 million lei.

The investment portfolio of the Bank in the social capital of other issuers is formed in accordance to the NBM demands and the legislative documents in force.

In 2011, the trading price of a Banca de Economii share on the Securities Market of Moldova has varied between 25 and 36 lei per share, while the weighted average price has been established at 26.02 lei per share.

During 2011, the weighted average price of a Banca de Economii share compared to its nominal value has been of 5.2 times higher. During 2011, the intrinsic value of the share has been 7 times higher than its nominal value, also being the highest on the market.



CARDURILE BANCIARE

BANK CARDS

În anul gestionar banca a participat activ la dezvoltarea și implementarea proiectelor sociale (inclusiv transferarea pensiilor și indemnizațiilor la conturi de card), atragerea proiectelor salariale noi, atragerea clienților noi din stradă, prin aceasta contribuind la implementarea mecanismelor de transfer prin virament al salariilor, pensiilor, indemnizațiilor și altor plăți.

Numărul cardurilor noi emise a constituit cca 52 mii unități, creșterea comparativ cu anul 2010 constituind aproximativ 19%. La sfârșitul perioadei de raportare în circulație erau cca 182 mii de carduri active, ceea ce reprezintă cu aproximativ 7% mai mult decât la sfârșitul anului precedent. Ponderea cardurilor în circulație emise de Banca de Economii S.A. în totalul cardurilor în circulație emise de toate băncile din Republica Moldova constituie puțin peste 20%.

În 2011, emiterea cardurilor în cadrul proiectelor sociale (pensii, indemnizații) a crescut cu cca 45% comparativ cu anul 2010.

Soldul total pe conturile de card la 31 decembrie 2011 a alcătuit 290,982 mii lei, sau cu 16% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut.

Volumul operațiunilor de alimentare a cardurilor în perioada de raportare s-a majorat față de anul precedent cu cca 4%. Cu 4% față de 2010 s-a majorat și volumul operațiunilor de debitare a cardurilor (eliberarea numerarului, efectuarea achitărilor).

Within the reported period, the bank has participated to the development and implementation of the social projects: pension and maternity allowance transfer to the card accounts, attraction of new salary projects and new cardholders, thus contributing to the implementation of the electronic fund transfer of salary, pension, maternity allowance, and other payments.

Number of newly issued cards has increased by 19% as compared to 2010, and amounted to approximately 52 thousand units. Over 182 000 active cards were in circulation at the end of the reference period, it is by 7% more than at the end of the previous year. At the end of the reported period the Banca de Economii S.A. market share of cards in circulation has formed approximately 20%.

In 2011, the cards issued within the social projects (pensions and maternity allowances) increased by about 45% as compared to 2010.

The total balance on the card accounts as of December 31, 2011 amounted to MDL 290,982 thousand, by 16% more than that recorded at the end of the previous year.

The volume of operations of crediting the card accounts during the reference period has increased by 4% in comparison with 2010. The volume of debit operations (cash withdrawal and payments) has increased by 4% in comparison with 2010.



Platalea leucordia L – Lopatarul



Deținătorii cardurilor emise de bancă au efectuat cu cca 23% mai multe operațiuni prin intermediul serviciului de plăți on-line Econom.md comparativ cu anul 2010. Volumul operațiunilor efectuate prin serviciul respectiv a crescut cu peste 37%. În anul de raportare, numărul persoanelor nou înregistrate pentru utilizarea serviciului Econom.md a crescut cu mai mult de 6 mii, ceea ce înseamnă o creștere cu peste 387% față de anul 2010.

Banca a continuat extinderea rețelei de acceptare a cardurilor. La sfârșitul anului 2011 numărul total de bancomate instalate a constituit 103 de unități, iar numărul total de terminale POS instalate la comercianți și la ghișeele băncii a atins cifra de 560 de unități.

Ponderele numărului de operațiuni efectuate în Republica Moldova în numerar cu cardurile emise de Banca de Economii S.A. pe piața cardurilor bancare a Republicii Moldova constituie cca 27%, ponderea volumului operațiunilor respective fiind de 20% .

Ponderele numărului de operațiuni efectuate în Republica Moldova fără numerar cu cardurile emise de Banca de Economii S.A. pe piața cardurilor bancare a Republicii Moldova constituie cca 15%, ponderea volumului operațiunilor respective fiind de aproximativ 12%.

În perioada de raportare, prin bancomatele băncii au fost efectuate cca 4,058 mln. de operațiuni de ridicare a numerarului, volumul operațiunilor crescând cu aproximativ 2%.

În anul 2011 au fost încheiate mai mult de 130 de contracte privind salarizarea prin intermediul cardurilor bancare.

În anul 2011, în scopul atragerii clienților noi, precum și activizării utilizării cardurilor și îndeosebi predisunerii clienților spre operațiunile fără numerar, au fost organizate două Campanii promoționale.

În perioada 20.10.2011-20.12.2011, în colaborare cu rețeaua de magazine Unimarket, a fost desfășurată cu succes campania promoțională „Cu Banca de Economii și Unimarket câștigi o călătorie în Egipt și 100 de alte premii”, care a avut ca scop promovarea utilizării cardurilor pentru achitarea mărfurilor/serviciilor fără numerar. Campania s-a desfășurat în 2 etape, la finele fiecărei etape fiind organizată extragerea câștigătorilor. În total au fost înmânate

The bank's cardholders performed by 23% more operations through the Econom.md system. At the same time the volume of operations has increased by 37%. About 6000 persons registered for the Econom.md services during the reference period that is by 387% more than in the previous year.

The bank continued the extension of the card acceptance network. At the end of the reference period, the total number of the ATMs installed constituted 103 units, and the total number of POS terminals which were installed at the merchants and bank branches reached 560 items.

The Banca de Economii S.A. market share of number of cash disbursement transactions performed on the territory of Republic of Moldova by means of Bank cards constitutes 27%, the volume of cash disbursement transactions constitutes 20%.

The Banca de Economii S.A. market share of number of retail transactions performed in Republic of Moldova by means of Banca de Economii S.A. cards constitutes 15%, the market share of the volume of these transactions constitutes 12%.

During the reference period there have been performed about 4,058 mln cash withdrawal operations through the bank's ATMs, the volume of such operations has been increased by 2%.

Over 130 salary agreements were signed in 2011.

In 2011, in order to attract the new clients as well as to enhance the card usage, especially retail transactions, there were organized two promotional campaigns.

From October 20th, 2011, to December 20th, 2011, a promotional campaign entitled "With Banca de Economii and Unimarket win a Trip to Egypt and 100 of Other Prizes" was launched successfully in collaboration with the Unimarket store network; the campaign was aimed at promoting card usage in retail transactions. The campaign included 2 stages; at the end of each stage, there were selected the winners. Overall, there were awarded 100 certificates (worth from 100 to 1,000 lei) for purchases at Unimarket stores, a washing machine, a refrigerator, and a travel voucher to Egypt for 2 persons. During the promotion, the volume of transactions performed by means of Banca de Economii S.A. cards at



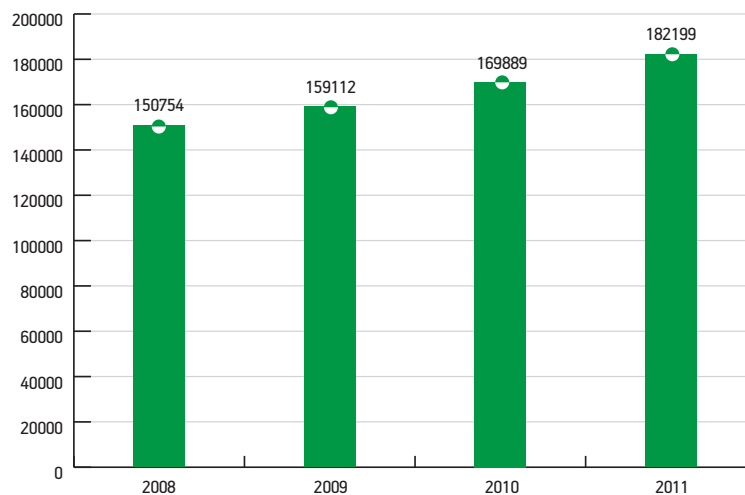
100 de certificate (în valoare de 100-1,000 lei) pentru cumpărături în magazinele Unimarket, o mașină de spălat, un frigider și un voucher turistic pentru 2 persoane în Egipt. În cadrul promoției, volumul tranzacțiilor efectuate cu cardurile băncii în rețeaua de magazine Unimarket a crescut cu cca 270% comparativ cu perioada de până la promoție.

În perioada 15.09.2011 – 31.12.2011 a fost organizată campania promoțională „Simte plăcerea vieții cu un MasterCard de la Banca de Economii!”, în

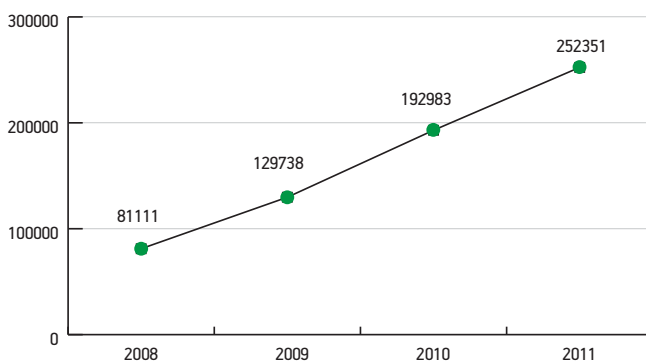
Unimarket store network increased by about 270 % as compared to the period before the promotion.

From September 15, 2011, to December 31, 2011, a promotional campaign entitled “Feel the Pleasure of Life with a MasterCard from Banca de Economii” was held in partnership with MasterCard Worldwide international payment system. During the campaign, every customer who opened a MasterCard Standard/Gold within the promotional terms was automatically enrolled in a lottery with different

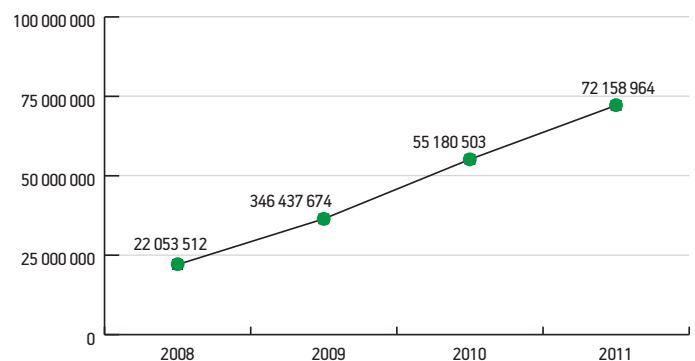
g Cardurile emise de Banca de Economii aflate în circulație
Number of cards in circulation issued by Banca de Economii S.A.



g Numărul de operațiuni efectuate în Republica Moldova fără numerar cu cardurile emise de Banca de Economii S.A.
Number of retail transactions performed on the territory of RM by means of cards issued by Banca de Economii S.A.



g Volumul de operațiuni efectuate în Republica Moldova fără numerar cu cardurile emise de Banca de Economii, lei
Volum of retail transactions performed on the territory of RM by means of cards issued by Banca de Economii, MDL





parteneriat cu sistemul internațional de plăți MasterCard WorldWide. În cadrul acesteia, fiecare client care a deschis în perioada promoției un card de tip MasterCard, a participat automat la tombola cu diferite premii, premiul mare fiind un IPAD. De asemenea, în scopul creșterii emiterii de carduri, în cadrul promoției respective a fost organizată Campania Staff Incentive, cu premii pentru cei mai activi colaboratori ai băncii.

În anul 2012 Banca va pune accentul pe extinderea rețelei de acceptare a cardurilor, elaborarea produselor noi și adăugarea valorii cardurilor prin diversificarea serviciilor prestate pentru deținătorii de carduri bancare și organizarea diferitor promoții. De asemenea, Banca va continua dezvoltarea și suportul proiectelor sociale și îmbunătățirea calității de servicii clienților.

prizes, including an IPAD as the main prize. Besides, in order to increase card issuance, a Staff Incentive Campaign was launched for the Banca de Economii S.A. employees, and the most active ones were awarded.

In 2012, Banca de Economii S.A. will focus on expanding its card acceptance network, developing new products, increasing card value through the diversification of services offered to the bank cardholders, and organizing various promotions. The Bank will also continue developing and supporting social projects and improving customer service quality.



TEHNOLOGII INFORMAȚIONALE

INFORMATIONAL TECHNOLOGIES

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

In the related year, the activity of Banca de Economii S.A. in the informational technologies field, has been oriented towards the support of the corporate and retail customer service, as well as towards the consolidation of the internal capacities, including the raise of the security level of the informatics system.

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

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



Serinus serinus L. – Canaraș

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

Following these purposes, Banca de Economii S.A. is oriented towards the implementation of the newest IT technologies, by offering new solutions and business ideas. In an extended sense, they include:

- Dezvoltarea sistemelor de auto-deservire a clienților, precum: serviciul www.econom.md destinat persoanelor fizice (achitarea serviciilor comunale, transferuri, operații cu card-ul), sistemele Client-Bancă și Internet Bancă, destinat gestiunii la distanță a conturilor persoanelor juridice.
- Dezvoltarea infrastructurii TI: mărirea siguranței prin formarea centrului de procesare de rezervă, implementarea noilor tehnologii de comunicare și mărirea vitezei transfer date, crearea a noi locuri de muncă automatizate.
- Lărgirea spectrului de servicii oferite la ghișeu, prin implementarea noilor sisteme.
- Development of the client self-service, such as: the www.econom.md service, designed for individuals (utilities payment, transfers, card operations), the systems Client-Bank and Internet-Bank, designed for the remote management of the juridical persons' accounts.
- Development of IT infrastructure: increasing safety through the creation of the backup processing centre, development of new communication technologies and increasing data transfer speed, creating new automated workplaces.
- Expanding the services offered at the cash desk, by implementing new systems.
- Preparation for transition to new international accounting standards.



- Pregătirea pentru trecerea la noile standarde internaționale de contabilitate.
- Dezvoltarea capacităților de analiză prin implementarea a noi soluții de management financiar.
- În scopul unificării instrumentelor de recepționare a plăților în favoarea prestatorilor de servicii a fost elaborat un nou sistem – ghișeul unic. Noul concept face posibilă și comodă achitarea tuturor facturilor într-un punct unic.

Tendința de utilizare a celor mai performante tehnologii în activitatea bancară, propunerea celor mai inovative soluții clienților pentru utilizarea serviciilor băncii este o parte componentă a politicii la acest capitol. Scopul principal este asigurarea condițiilor pentru dezvoltarea dinamică a băncii și continuarea schimbărilor cantitative și calitative în acest sector. În cadrul lucrărilor de consolidare a capacităților de calcul se poate evidenția:

- În cadrul lucrărilor de consolidare a capacităților de calcul se pot evidenția lucrările de: trecere la noile standarde internaționale de evidență contabilă (IAS) și raportare SIRE, FINREP și COREP, implementarea noului modul automatizate de recepționare a plăților în favoarea prestatorilor de servicii „ghișeul unic”, implementarea noului modul de gestiune a contractelor de card.
- Conectarea în on-line a 55 reprezentanță și trecerea la conexiune prin fibră optică a 70 reprezentanțe.

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

- Development of analysis capacities through the implementation of new financial management solutions.
- In order to unify the tools of receiving payments for service providers, there has been implemented a new system – the unique counter. This new concept provides a more convenient manner for the payment of the utilities, as it is done at a unique counter.
- The tendency to use the most advanced technologies in the banking activity, as well as to propose its clients the most innovative solutions for using its services, is a component part of the bank policy. The main goal is to provide all the necessary conditions for a dynamic development of the bank, and also to continue applying quantitative and qualitative changes in the sector.

Among the efforts for the consolidation of the calculation capacities, can be mentioned:

- Moving to new international accounting standards (IAS), as well as reporting standards SIRE, FINREP and COREP, the implementation of the new automated module for the reception of payments in favour of the unique counter service providers, the implementation of the new management module of the card contracts;
- The on-line connection of 55 agencies and the transfer to fibre optic connection of 70 agencies.

The bank will continue emphasizing the maximum application of the informational technologies for the insurance of the strategic tasks application, the qualitative service of the clients, minimization of the risks and the optimization of the technologic process for the provision of banking services.



PREVENIREA ȘI COMBATEREA SPĂLĂRII BANILOR

MONEY – LAUNDERING PREVENTION AND FIGHT

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

Pentru protejarea băncii contra riscului aferent spălării banilor și finanțării terorismului, actele normative interne ce reglementează prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, sunt actualizate conform ultimelor modificări ale Legii nr.190-XVI din 26.07.2007 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, Regulamentul BNM privind activitatea băncilor în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului din 04.08.2011, precum și a convențiilor, acordurilor organizațiilor internaționale (Comitetul MoneyVal, Grupul Operativ de Investiții Financiare FATE, Fondul Monetar Internațional, Banca Mondială). Permanent se pune accent pe o abordare analitică a acestei activități, măsuri

Preventing and combating money laundering within the framework of Banca de Economii S.A. is organized in strict accordance to the national standard acts, relevant international experience, and the practices existing in the Republic of Moldova. Recognizing the importance and timeliness of activities aimed at preventing and combating money laundering and terrorist financing, Banca de Economii S.A. takes necessary steps to ensure the implementation of the principles of preventing and combating money laundering and terrorist financing in its everyday work at all the levels of its activity.



Aquila rapax Temm – Acvila de stepa

To protect the bank against the risk related to money laundering and terrorist financing, its internal standard acts regulating prevention and combating money laundering and terrorist financing, are updated according to the recent amendments to Law No 190-XVI dated July 26, 2007, on Preventing and Combating Money Laundering and Terrorist Financing, the Regulations of the National Bank of Moldova on Banking Activity in View of Preventing and Combating Money Laundering and Terrorist Financing dated August 4, 2011, and the conventions and agreements adopted by the international organizations (such as MoneyVal Committee, Financial Action Task Force / FATF, the International Monetary Fund, and the World Bank). An analytical



de identificare a clientului, cât și acumularea informației necesare în conformitate cu legislația în vigoare. Sunt aplicate procedee de control al riscurilor aferente spălării banilor și finanțării terorismului în dependență de nivelul și categoria clienților. Astfel, banca identifică, evaluează și tratează expunerile la riscurile asociate clienților în vederea prevenirii utilizării sau implicării în alt mod a băncii în tranzacții ilicite. Concomitent se întreprind toate acțiunile necesare ca în paralel cu executarea prevederilor legislației în vigoare să fie obținute rezultate financiare mari, creșterea numărului de vânzări, atragerea clienților etc.

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

approach to this activity, customer identification measures, and accumulation of information required according to the current legislation, are the issues of permanent focus. Procedures are applied to control risks related to money laundering and terrorist financing depending on the level and category of customers. Therefore, the bank identifies, assesses, and manages risk exposures associated with its customers in order to prevent using the bank for illegal transactions or getting involved in them otherwise. At the same time, all the steps necessary to achieve reliable financial results, increase sales, attract customers, etc., while complying with the provisions of the legislation, are taken.

A special independent department which coordinates the organization of the activities aimed at preventing money laundering at the bank as a whole works within the framework of the bank; it is in charge of providing staff training on money laundering prevention issues, corresponding with the relevant organizations, and drafting internal standard acts in order to make the money laundering prevention process efficient.



MANAGEMENTUL RISCULUI

RISK MANAGEMENT

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

Corelarea performanțelor înregistrate cu riscurile asumate, în condițiile asigurării unei gestiuni prudente și eficiente a activității băncii au constituit direcții prioritare de activitate a managementului băncii pe acest segment foarte important de activitate.

Consolidarea managementului riscului, administrarea centralizată a activităților de gestionare a riscului din întreaga instituție permit asigurarea funcționalității unui sistem eficient de identificare, analiză, control și monitorizare a riscurilor.

Recomandările privind gestiunea riscurilor propuse de Banca Națională a Moldovei, la rând cu sistemele și instrumentele complexe dezvoltate și utilizate de către bancă au permis înregistrarea performanțelor apreciabile în acest sens.

Cadrul de gestionare a riscurilor constituie preocupare de fundament a organelor de conducere a băncii.

Gestiunea riscurilor este obiectul documentelor normative tematice aferente riscurilor sau docu-

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

The correlation of the performance registered in relation with the risks assumed under the conditions of ensuring prudent and efficient banking activity, have been priority directions of the bank management activity within this crucial segment of activity.

Risk management consolidation and centralized risk management activity administration for the entire institution allow ensuring the functionality of the efficient risk identification, analysis, control, and monitoring system.

The recommendations regarding risk management suggested by the National Bank of Moldova along with the complex systems and instruments developed and used by the bank, have allowed registering highly appreciated relevant results.

The risk management framework is the bank management staff's fundamental preoccupation.

The risk management is the object of all the risk related normative documents, or the normative documents related to activities and processes, whose



Phalacrocorax pygmeus F – Cormoranul mic



mentelor normative aferente activităților și proceselor, derularea cărora expune banca la riscuri.

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

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

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

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

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

Banca monitorizează permanent toate riscurile aferente activității bancare desfășurate, în special: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul operațional.

Evaluarea capacității băncii de a face față riscurilor provenite din posibile evenimente sau modificării viitoare ale condițiilor cu impact negativ asupra situației financiare este realizată prin intermediul testărilor la stres.

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

Acest risc este gestionat prin: stabilirea împuternicirilor diferențiate de acordare a creditelor; utilizarea unui sistem eficient de monitorizare a calității por-

performance implică expunerea băncii la riscuri.

The standard risk management basis implemented by Banca de Economii S.A. is established in order to identify and analyze the risks the bank is faced with, set adequate risk and control limits, monitor the risks, and keep to the risk limits. The risk management system and relevant policies are revised on a regular basis in order to reflect market, product, and offered service modifications.

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

To achieve that, adequate conditions for evaluating the risks as a whole, ensuring the argumentation for a prudent opinion, and making a well-balanced decision, are created.

Within the areas specified, the financial risk management is coordinated with the two bank committees: the Assets and Liabilities Management Committee and the Credit Committee.

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

The bank monitors constantly all the risks relevant to the practiced banking activities, especially the credit risk, liquidity risk, interest rate risk, currency risk, and operational risk.

Evaluating the bank's capacity of coping with the risks produced to possible events or eventual modifications which could have a negative impact on the financial situation, is implemented by means of stress testing.

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

This risk is managed by means of establishing differentiated authorities while granting credits, using an efficient credit portfolio management system, including conforming to the restrictions established



tofoliului de credite, inclusiv respectarea restricțiilor stabilite de Banca Națională a Moldovei; utilizarea unui sistem intern de apreciere complexă și multi-laterală a potențialilor împrumutați; clasificarea activelor și angajamentelor condiționale și formarea reducerilor pentru acestea în conformitate cu reglementările Băncii Naționale și reglementările interne ale băncii în acest sens; implementarea reglementărilor interne referitoare la diversificarea portofoliului și minimizarea riscului; implementarea unei politici conservatoare și totodată flexibile de asigurare a creditelor, inclusiv ținând cont de evoluțiile înregistrate pe piețele de tranzacționare a garanțiilor acceptate etc.

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

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

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

Impactul oscilațiilor ratelor de dobândă asupra rezultatelor activității băncii sunt apreciate prin intermediul: analizei diferențelor de scadențe; aprecierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii; studierii activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii cu rata flotantă; gestiunii nivelului ratelor dobânzii practicate de bancă la operațiunile active și pasive; instituirii mecanismului multinivel de adoptare a deciziilor; analiza indicatorilor de activitate și eficienței

by the National Bank of Moldova, using an internal system of complex and comprehensive evaluation of prospective borrowers, classifying assets and conditional liabilities and formulating related discounts in accordance to the relevant National Bank Regulations and the relevant internal bank regulations, implementing internal bank regulations referring to portfolio diversification and reducing the risk, implementing a conservative, yet flexible credit arrangement policy, considering the evolutions registered at the transaction markets and the guarantees accepted, etc.

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

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

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

The impact of the interest rate oscillations on the result of the banking activity are evaluated by means of analyzing maturity differences, evaluating the assets and liabilities able to influence the interest rate with the floating rate, managing the interest rate level practiced by the bank in its active and passive operations, instituting a multilevel decision making mechanism, analyzing the activity and efficiency indices referring to the activities aimed at attracting / placing: average interest rates, spread, neat interest margin, etc.



ență aferenți activităților de atragere/plasare: ratele medii ale dobânzilor, spread, marja netă de dobândă etc.

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

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

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

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

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

Permanent sunt realizate activități suplimentare ce au drept finalitate aprecierea mai amplă și detaliată a expunerilor la risc. În 2011, pornind de la cadrul economic, a fost acordată o atenție deosebită următoarelor activități:

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

The currency risk is managed by means of observing, managing, and forecasting the exchange rates at the domestic and international currency market, establishing the exchange rate in a centralized way, permanently observing the open currency positions and managing them in order to conform to the limits imposed by the supervising authority and internal regulations.

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

Efficient functioning of the internal audit system, activity of bank operation monitoring system, activity of an internal recruiting system and the employee promoting mechanism, partial separation of introducing the information regarding the bank customers and authorizing it are the basic factors of contributing to reducing the operational risk within the bank, together with the normative basis.

The high level of banking technology, activities, and implemented operations account as well for a high risk degree. The methodological basis of managing this risk, along with implementing a set of policies and standards in the sphere of security and IT continuous activity, are limiting the access to the information both at the technical and programming level, autonomous power supply for the important systems, creating reserve data copies and storing them away from the basic server, using licensed antivirus programs, permanently renewing the technical resources and improving the program products; all of these are basic factors related to managing this risk.

Supplementary activities aimed at a more comprehensive and detailed eventual risk evaluation are practiced on a permanent basis. In 2011, special attention was given to the following activities, basing on the economic framework:

- maintaining the amount and quality of liquid and absolute liquid assets at an optimal level. According to the definitions indicated in the NBM regulations, the amount of liquid assets was equal to 2,619 million lei in late 2011. The



- menținerea la un nivel optim a volumului și calității activelor lichide și absolut lichide. Volumul activelor lichide, conform definiției reglementărilor BNM, la finele anului 2011 a constituit 2,619 milioane lei. Raportate la volumul total al activelor, ponderea activelor lichide a înregistrat 44.84 la sută;
- menținerea unei structuri a plasamentelor conforme condițiilor pe piață, inclusiv redirectionarea acestora în active cu termene de scadență mai restrânse;
- modificarea structurii de finanțare a activelor pe termen lung;
- dezvoltarea unor metode suplimentare de anticipare a cererii de lichidități;
- menținerea unor solduri optime a activelor cu grade mai mici de risc;
- analiza performanțelor financiare și operaționale a beneficiarilor de finanțare;
- examinarea calității și structurii surselor primare de stingere a creanțelor de către debitori;
- aprecierea surselor de garantare a creditelor sub aspect al gradului de lichiditate și afectare a valorii;
- derularea unei politici de rată a dobânzii conformă trendului pieței și celei tradiționale promovate de bancă;
- gestiunea prudentă a activităților de atragere și plasare a resurselor generatoare de dobânzi în vederea reducerii expunerii la riscul ratei dobânzii și minimizării volatilității venitului net din dobânzi.
- derularea unei politici tarifare echilibrate;

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

reports regarding the total number of assets and the share of liquid assets registered the index of 44.84 per cent;

- maintaining a placement structure in accordance with the market conditions, including re-directing them in the assets with more restrained terms of payment;
- modifying the long-term financing structure;
- developing supplementary methods of anticipating the liquidity demand;
- maintaining optimum balance of assets with lower risk degrees;
- analyzing financial and operational performance of the financing beneficiaries;
- examining the quality and structure of the primary sources of debt repayment by the debtors;
- evaluating the sources of credit guarantee in the aspect of liquidity degree and the way it affects the value;
- keeping to the interest rate policy in accordance with the market trend and the traditional one promoted by the bank;
- managing the activities aimed at attracting and placing the interest generating resources in a prudent way in order to reduce the eventual interest rate risk and minimizing the interest net income volatility;
- implementing a well-balanced tariff policy.

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



PROIECTE SOCIALE SOCIAL PROJECTS

Aspectul social al Băncii de Economii S.A. a fost pronunțat și pe parcursul anului 2011.

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

Pe parcursul anului au fost distribuite prestații sociale transferate de către Casa Națională de Asigurări Sociale în volum de 1,543 mil lei, depășind nivelul anului precedent cu 156 mil lei.

În baza Legii 1530-XV din 12.12.2002 privind indexarea depunerilor cetățenilor Republicii Moldova în Banca de Economii S.A în anul 2011 au fost achitate indexații beneficiarilor în volum de 72.6 mil. lei.

The social aspect of Banca de Economii S.A. has been highlighted in 2011 as well.

A series of state social projects involving Banca de Economii S.A. have been fulfilled in order to support certain categories of population, via the distribution of compensations, allocations, indemnities and material aid.

During 2011, the sum of 1,543 million lei, transferred from the National House of Social Insurances, has been distributed as social benefit, surpassing the 2010 level with 156 million lei.

According to the Law 1530-XV since 12.12.2002 regarding the indexation of the Moldovan people's deposits, in 2011, 72.6 million lei have been paid as indexation to the beneficiaries.



Falco naumanni - Vintu urel mic



SPONSORIZĂRI. ACTIVITATEA DE FILANTROPIE

SPONSORSHIP. PHILANTHROPIC ACTIVITIES

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

Banca de Economii S.A. a asigurat dezvoltarea importantă a acestei dimensiuni de activitate și în anul 2011. Caracterul multidimensional al implicării băncii este un factor semnificativ care determină realizarea cu succes a tuturor activităților din cele mai diverse domenii în care se implică banca: educație, cultură, artă, știință, sport, sănătate, asistență socială etc.

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

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

O atenție deosebită s-a acordat și acțiunilor organizate de comunitățile locale, primării, asociații spor-

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

In 2011, Banca de Economii S. A. ensured important development within this sphere of activity. The multidimensional nature of the bank's involvement is an important factor which determines successful implementation of all the activities in the various spheres the bank is involved in: education, culture, art, science, sports, health, social assistance, etc.

For many years, the bank has been involved in long-term partnerships in order to support certain categories of persons, activities, and institutions. In this sense, Ceadâr-Lunga Boarding School is an institution permanently supported by the bank. The bank has established a long-term partnership with the National Olympic Committee of the Republic of Moldova.

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

Special attention has been paid to the activities organized by the local communities, councils, sport associations, and humanitarian foundations, which





tive și fundații cu profil umanitar, menite să reconstruiască vocația Băncii de Economii S.A. de partener de încredere care se implică în problemele societății, oferindu-le susținerea și sprijinul necesar.

Cu o deosebită atenție și respect sunt tratate problemele ce țin de patrimoniul cultural și spiritual al țării, devenind o regularitate contribuțiile Băncii de Economii S.A. la construcția, amenajarea și întreținerea bisericilor, monumentelor și altor opere de arhitectură.

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

has confirmed Banca de Economii S. A.'s reputation as a trustworthy partner ready to get involved in solving the problems the society is facing, by offering support and necessary aid.

The problems referring to cultural and spiritual legacy of the country are treated with special attention and respect; Banca de Economii S. A. contributes to constructing, improving, and maintaining churches, monuments, and other works of architectural art on a regular basis.

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



GUVERNARE CORPORATIVĂ

CORPORATE GOVERNMENT

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

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

Adunarea Generală a Acționarilor

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

Consiliul băncii

Este organul de conducere, care reprezintă interesele acționarilor în perioada dintre Adunările generale și în limitele atribuțiilor sale, exercită conducerea generală și supraveghează activitatea băncii. Consiliul băncii este alcătuit dintr-un număr de administratori aleși de Adunarea generală, având atribuțiile stipulate în statut și legislația în vigoare. Organizarea și funcționarea se fac în concordanță cu

Banca de Economii S. A. has developed its own Corporate Government Code on the basis of the OECD Corporate Government Principles and the Corporate Government Code of the CNPF of the Republic of Moldova. After the General Assembly of Shareholders adopted the Code (October 2010), the bank had implemented its provisions.

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

General Assembly of Shareholders

The General Assembly of Shareholders is the bank's highest governing authority; its attributions and authorities are stipulated by the legislation and the articles of incorporation. It is organized and functions on the basis of the provisions of the Articles of Incorporation, internal regulations, and the provisions of the legislation. The General Assembly of Shareholders is governed by the President of the Council of the Bank, yet in his (her) absence it is governed by the person(s) he appointed as the deputy, unless the General Assembly stipulates otherwise.

Council of the Bank

The Council of the Bank is the management authority acting on behalf of the stockholders in between the General Assembly and within the limits of their competence. It is in charge of general management, and



Haliaeetus albicilla L. – Codalbul



Statutul, Regulamentul propriu și legislație. Consiliul băncii este format dintr-un număr impar de persoane. Majoritatea membrilor Consiliului sunt persoane care nu sunt afiliate băncii, cu excepția afilierii determinate de calitatea de membru al Consiliului. Ședințele Consiliului băncii sunt convocate de Președintele lui ori de câte ori este necesar, dar nu mai rar decât o dată pe trimestru. Acestea sunt convocate prin corespondență sau în ședințe ordinare la sediul băncii. Consiliul băncii, după necesitate, dar nu mai rar de o dată pe an, asigură revizuirea eficienței sistemului de control intern al băncii.

Organul executiv

Conducerea activității curente a băncii se efectuează în conformitate cu regulamentele interne ale băncii de către Președintele băncii. Drepturile și obligațiile Președintelui băncii sunt determinate de legislația în vigoare, Statut și contractul încheiat între Consiliu și Președintele băncii. Organul executiv prezintă evoluția băncii și pune în discuție cu Consiliul băncii managementul intern al riscurilor și sistemul de control, cel puțin o dată în trimestru. Remunerarea Președintelui și vicepreședinților băncii se compune dintr-o parte fixă și una variabilă, cea variabilă fiind determinată în raport cu performanțele obținute.

Comisia de Cenzori

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

Comitetul de Credite

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

supervisează activitatea băncii. Comitetul este compus dintr-un număr de administratori aleși de Adunarea Generală, care au atribuțiile stipulate în Articolul de Incorporare și în legislația curentă. Este organizat și funcționează în conformitate cu Articolul de Incorporare, propriile Regulamente și legislația. Consiliul Băncii este compus dintr-un număr impar de persoane. Majoritatea membrilor Consiliului Băncii nu sunt afiliați băncii, cu excepția celor care sunt afiliați datorită membrului în Consiliul Băncii. Ședințele Consiliului Băncii sunt convocate de Președintele băncii ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de o dată pe trimestru. Ele sunt convocate prin corespondență sau în ședințele ordinare la sediul băncii. Consiliul Băncii asigură revizuirea eficienței sistemului de control intern al băncii în caz de necesitate, cel puțin o dată pe an.

Executive Authority

Managementul activității curente a băncii este realizat în conformitate cu regulamentele interne ale băncii de către Președintele băncii. Drepturile și obligațiile Președintelui băncii sunt determinate de legislația în vigoare, Statutul și contractul încheiat între Consiliu și Președintele băncii. Autoritatea executivă prezintă evoluția băncii și discută cu Consiliul Băncii managementul intern al riscurilor și sistemul de control, cel puțin o dată pe trimestru. Remunerarea Președintelui și vicepreședinților băncii este compusă dintr-o parte fixă și una variabilă, cea variabilă fiind determinată în raport cu performanțele obținute.

Audit Committee

Exercită controlul activității economico-financiare a băncii și este subordonată Adunării Generale a Acționarilor. Comisia de Cenzori a băncii efectuează controlul obligatoriu al activității economico-financiare a băncii anual, în baza Planului de lucru aprobat.

Credit Committee

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



Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor

Este un organ colegial de lucru operativ, în directă subordine a Președintelui băncii, care are ca scop principal coordonarea în cadrul legal a procesului de administrare a activelor, pasivelor și operațiunilor în afara bilanțului în funcție de imperativele de rentabilitate, lichiditate și risc. Activitatea Comitetului se axează pe dirijarea structurii activelor și pasivelor băncii. Comitetul este compus dintr-un număr impar de persoane de răspundere și specialiști de înaltă calificare din cadrul băncii, numite prin ordinul Președintelui băncii. Hotărârile adoptate la ședințele Comitetului sunt perfectate documentar prin întocmirea unui proces-verbal și sunt obligatorii pentru toate subdiviziunile băncii. Ședințele Comitetului au loc ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată pe lună.

Direcția Audit Intern

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

Auditul Extern

Situațiile financiare ale băncii sunt certificate de către o companie de audit independentă. Numirea auditorului extern revine Consiliului băncii și este aprobată în cadrul Adunării generale a acționarilor. Auditorul contractat pentru certificarea situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2011 este compania Grant Thornton Moldova.

alists within the framework of the bank, appointed according to the order issued by the President of the Bank. The decisions taken at the Committee sessions are registered in the documents by means of the proceedings, and are obligatory for all the subdivisions of the bank in question.

Assets and Liabilities Management Committee

The Assets and Liabilities Management Committee is an operative collective working authority, which subordinates directly to the President of the Bank; its main objective is coordinating the process of managing assets, liabilities, and operations outside the balance depending on their efficiency, liquidity, and risk necessities. The Committee's activity is focused on managing the structure of the bank's assets and liabilities. The Committee consists of an uneven number of responsible persons and highly skilled specialists within the framework of the bank, appointed according to the order issued by the President of the Bank. The decisions taken at the Committee sessions are registered in the documents by means of the proceedings, and are obligatory for all the subdivisions of the bank in question. The Committee sessions are called as often as necessary, but at least once a month.

Internal Audit Department

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

External Audit

The bank's financial situations are certified by an independent audit company. The Council of the Bank is in charge of assigning the external auditor, who is approved within the framework of the General Meeting of Shareholders. The auditor assigned for certifying the financial situations registered on December 31st, 2011, is Grant Thornton Moldova Company.



PERSONALUL BĂNCII

BANK'S PERSONNEL

Numărul total de angajați ai Băncii de Economii S.A., la situația din 31.12.2011, constituia 2,866. Numărul de angajații cu contracte pe perioadă nedeterminată fiind menținut la nivel de 2,481 persoane.

Fiind caracterizată prin cel mai mare număr de angajați, personalul reprezintă valoarea de esență a Băncii. De aceea, avem convingerea în largirea responsabilităților membrilor echipei Băncii, fiind întreprinse măsuri diverse în acest sens, precum favorizarea avansării profesionale și extinderea abilităților prin instruire și dezvoltare.

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

Instruirea și asigurarea generației noi de specialiști continuă a fi una din prioritățile Băncii. Astfel, pe parcursul anului 2011, Banca a oferit posibilitatea de a realiza stagiul pentru 440 persoane, în cadrul serviciilor de operațiuni bancare, și nu numai, prin asistarea la ore teoretice și aplicarea nemijlocită a acestora în activitatea operațională, peste 80 la sută din care au fost efectiv angajați.

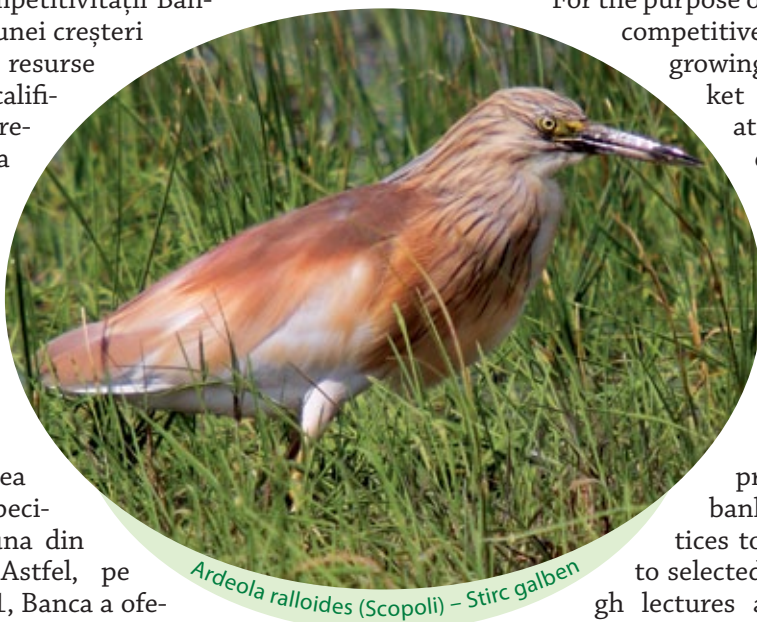
The total number of employees of Banca de Economii SA was 2,866 as of December 31, 2011. The number of (full-time) staff employed by Bank was maintained in 2011 at 2,481.

Being the largest operating Bank by the number of employees, we consider our people as one of core values. Therefore we believe in empowering our staff members and constantly carry out various measures to achieve this, such as supporting internal career progression and upskilling through learning and development.

For the purpose of increasing our Bank's competitiveness in the fast-growing and demanding market for competent staff: attracting, recruiting, engaging, developing and retaining high potential and talent - remains a cornerstone of the Bank.

Nurturing and securing the next generation of staff continues to be one of our priorities. In 2011, the bank enabled 440 apprentices to gain practical insight to selected business areas through lectures and on spot activity, from which over 80% were hired.

Through last year, the Bank continued to focus on training its employees, both on - the - job as well as through training programs conducted by internal and external assistance. Thus we continually expanded the personnel training plan in 2011, compiled of topics that were defined as skill developers and



Ardeola ralloides (Scopoli) – Stirc galben

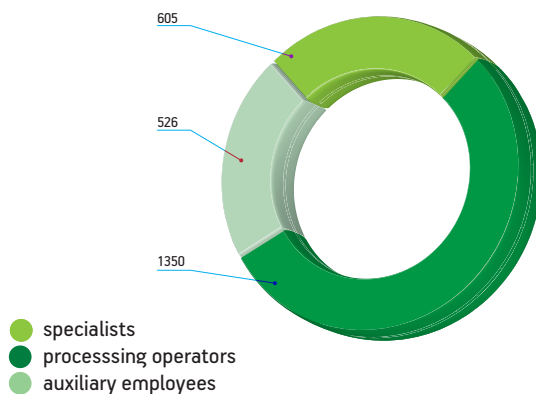


Pe parcursul anului trecut, Banca a urmat tendința de antrenare a angajaților în activități de instruire, atât la locul de muncă, cât și prin participarea în cadrul diverselor seminare organizate de managerii Băncii, precum și prin apelarea la instituții de specialitate. Planul de instruire a angajaților Băncii aprobat pentru anul 2011 a fost extins și s-a axat pe subiecte menite să sporească abilitățile și competențele angajaților. Unele din seminarele cuprinse în planul de instruire se refereau la aspecte de management, noile prevederi regulamentare tangente activităților băncii și aplicarea acestora, prezentarea de noi produse și module IT, și altele.

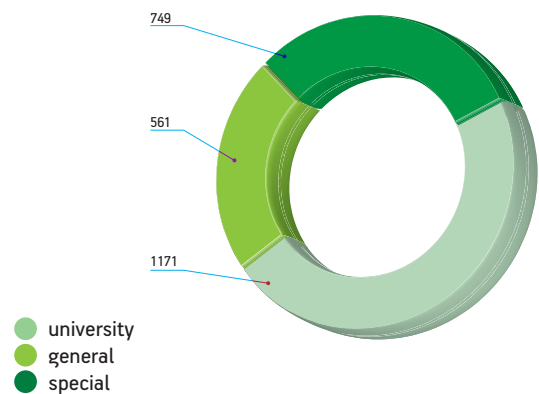
enhancing competencies. This included sections such as management, new provisions of financial regulations and their appliance into business, implementing of new products and supporting IT etc.

As part of our overall direction, staff incentive programs were prompted by the principle of compensation for achieving success and growth orientation. This also included special staff incentive program undertaken through the last two years in partnership with an international payment organization.

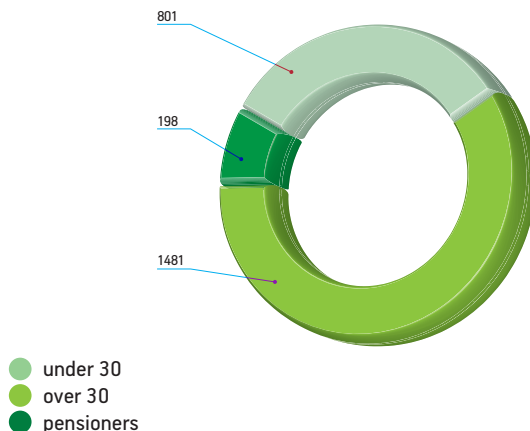
g A. Structura efectivului de personal, conform categoriei
 Staff structure according to category



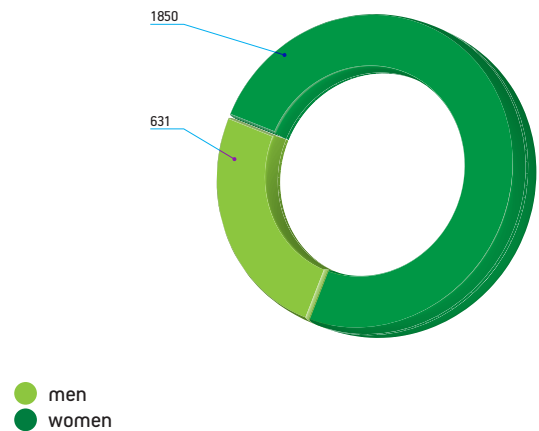
g B. Structura efectivului de personal, conform studiilor
 Staff structure according to education



g C. Structura efectivului de personal, conform vârstei
 Staff structure according to age



g D. Structura efectivului de personal, după gen
 Staff structure according to sex





Ținând cont de obiectivele strategice ale Băncii, în sensul stimulării muncii salariaților, Banca se ghidează de principiul consecvenței în remunerare, corespunzător rezultatelor înregistrate și orientarea spre depășirea performanțelor scontate. Un program separat de stimulare a angajaților a fost realizat în parteneriat cu o organizație internațională de plăți, la care Banca de Economii aderă al doilea an consecutiv.

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

Prin toate acestea, Banca de Economii S.A. recunoaște, cu plenitudine, importanța dialogului constructiv cu personalul. În acest sens, anul 2011 nu a fost o excepție: Banca s-a implicat în negocieri continue cu reprezentanții salariaților pe chestiuni de remunerare, îmbunătățirea condițiilor de muncă, garanții sociale etc. Acestea fiind consemnate în contractul colectiv de muncă agreat de părți, menit să releve avantajele de care beneficiază angajații Băncii, precum și să definească echilibrul dintre necesitățile salariaților și ale Băncii.

Staff loyalty and commitment to the Bank remained a key element of our personnel policy in 2011, indicating that employees continue to closely identify with the bank and their professional steps forward strongly match our Bank's performances.

Banca de Economii S.A. fully recognises the importance of a constructive dialogue with its staff. In this respect, the year 2011 wasn't an exception: the Bank has been engaged in a continuous negotiation with staff representatives on remuneration, working conditions and social matters. All these were part of the annual mutually approved document, designed to reveal offered advantages and to balance the needs of staff with those of the Bank.



REȚEAUA DE FILIALE

NETWORK OF BRANCHES

Rețeaua de subdiviziuni și distribuirea teritorială a acesteia reprezintă unul din factorii de succes a activității băncii care asigură un grad înalt de penetrare a produselor și serviciilor oferite tuturor categoriilor de clienți.

Extinderea teritorială oferă clienților băncii marele avantaj de a beneficia de soluții bancare adaptate cerințelor acestora în orice regiune a țării.

Banca de Economii S.A. este liderul incontestabil la nivel de sistem bancar în ceea ce privește acoperirea teritorială: gestionând cea mai extinsă și dezvoltată rețea la nivel național, numărul de subdiviziuni ale băncii constituind 575, banca gestionând activitatea a 37 filiale și 538 agenții, asigurând oferirea tuturor produselor și serviciilor bancare pe întreg teritoriul țării. Conform celor mai recente date publicate, Banca de Economii S.A. gestionează activitatea a 46.7 la sută din numărul total de filiale și agenții la nivelul sistemului bancar din Moldova.

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

Dinamica mediului de afaceri a determinat schimbări pe termen lung în volumul și structura cererii la produse și servicii. În aceste condiții, Banca de Economii S.A. a stăpânit aceste variații prin consecu-

The subdivision network and the territorial distribution represent one of the factors demonstrating the success of the banking activity, which accounts for a high degree of spreading the products and services offered to all the categories of customers.

Extending the territorial coverage gives the bank customers a great advantage of using bank solutions adapted to their needs in every region of the country.

Banca de Economii S. A. is an incontestable leader within the banking system in the aspect of territorial coverage: as it possesses the most widespread and developed network on national level, having 575 bank subdivisions, it practices its activity in 37 branches and 538 agencies, therefore the banking products and services are accessible in the whole territory of the country. According to the most recent data published, Banca de Economii S. A. manages the activity of 46.7 per cent of the total number of branches and agencies at the banking system level in the Republic of Moldova.

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



Asio flammeus Pont – Ciuful de camp



tivitate și stabilitate operațională în subdiviziunile băncii.

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

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

The business medium dynamics has determined the long-term modifications within the amount and the structure of demand for the products and services. Under these conditions, Banca de Economii S.A. has managed to cope with these variations by means of combining consecutive approach and operational stability at the bank's subdivisions.

The bank has concentrated its efforts on developing the network in an intense and qualitative way, improving the customer service conditions by means of extending the range of services offered, equipping the subdivisions with high-performance computer machinery, adjusting the working schedule to the fluctuation of the demand level, staff instruction, etc.



STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A BĂNCII DE ECONOMII S.A.

ORGANISATIONAL STRUCTURE OF BANCA DE ECONOMII S.A.





BILANȚUL CONTABIL

Banca de Economii S.A.
BILANȚUL CONTABIL
La 31 decembrie 2011

	31.12.2011 MDL'000	31.12.2010 MDL'000
ACTIVE		
Mijloace bănești în numerar	389,618	336,219
Mijloace bănești cuvenite de la bănci, net	315,963	76,120
Mijloace bănești, cuvenite de la Banca Națională a Moldovei	454,583	282,736
Mijloace plasate overnight	219,770	344,071
Valori mobiliare, disponibile pentru tranzacții și vânzare	627	461
Valori mobiliare investiționale, net	1,237,920	507,482
Credite și cerințe privind leasingul financiar, net	2,471,340	2,795,758
Mijloace fixe nete	264,221	284,083
Dobândă calculată ce urmează să fie primită	17,928	30,911
Altă avere imobilă	339,096	150,477
Alte active, net	129,944	490,147
Total active	5,841,010	5,298,465
OBLIGAȚIUNI		
Depozite fără dobândă		
Mijloace bănești datorate băncilor	-	-
Depozite ale persoanelor fizice	517,024	249,343
Depozite ale persoanelor juridice	58,397	58,169
	575,421	307,512
Depozite cu dobândă		
Mijloace bănești datorate băncilor	761	75,859
Depozite ale persoanelor fizice	2,719,843	2,213,543
Depozite ale persoanelor juridice	1,198,175	1,149,546
	3,918,779	3,438,948
Alte împrumuturi	410,834	631,404
Dobânda calculată ce urmează a fi plătită	3,186	6,970
Alte obligațiuni	58,595	63,582
Provizioane pentru pierderi la angajamente condiționale	1,825	2,820
Total obligațiuni	4,968,640	4,451,236
CAPITAL PROPRIU		
Acțiuni ordinare plasate	117,034	117,034
Acțiuni preferențiale	303	303
Capital de rezerva	18,752	18,752
Profit nedistribuit	736,281	711,140
Total capital propriu	872,370	847,229
Total obligațiuni și capital propriu	5,841,010	5,298,465

Rapoartele financiare au fost autorizate pentru emitere pe 26 martie 2012 de către Conducerea Executivă a Băncii reprezentată de către:

Președinte:

Dl. G. Gacikevici



Contabil șef:

Dna. I. Bargaeva



BALANCE SHEET

Banca de Economii S.A.

BALANCE SHEET

As of 31 december 2011

	31.12.2011	31.12.2010
	MDL'000	MDL'000
ASSETS		
Cash on hand	389,618	336,219
Current accounts and deposits with banks	315,963	76,120
Balances with National Bank	454,583	282,736
Overnight placements	219,770	344,071
Held for trading securities	627	461
Investment securities	1,237,920	507,482
Loans, net	2,471,340	2,795,758
Property and equipment, net	264,221	284,083
Accrued interest receivable	17,928	30,911
Other property	339,096	150,477
Other assets, net	129,944	490,147
Total assets	5,841,010	5,298,465
LIABILITIES		
Non-interest bearing deposits		
Banks	-	-
Individuals	517,024	249,343
Enterprises	58,397	58,169
	575,421	307,512
Interest bearing deposits		
Banks	761	75,859
Individuals	2,719,843	2,213,543
Enterprises	1,198,175	1,149,546
	3,918,779	3,438,948
Other borrowings	410,834	631,404
Accrued interest payable	3,186	6,970
Other liabilities	58,595	63,582
Provision for losses on off-balance sheet commitments	1,825	2,820
Total liabilities	4,968,640	4,451,236
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Ordinary shares	117,034	117,034
Preferential shares	303	303
General reserve	18,752	18,752
Retained earnings	736,281	711,140
Total shareholders' equity	872,370	847,229
Total liabilities and shareholders' equity	5,841,010	5,298,465

The financial statements were authorized for issue on 26 March 2012 by the Executives of the Bank represented by:

President:

Mr. G. Gacikevici



Chief Accountant:

Mrs. I. Bargueva



RAPORTUL DE PROFIT ȘI PIERDERI

Banca de Economii S.A.

RAPORTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

	2011 MDL'000	2010 MDL'000
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi la mijloace bănești datorate de bănci	9,917	2,622
Venituri din dobânzi la plasări overnight	3,555	4,699
Venituri din dobânzi, dividende la valori mobiliare investiționale	59,647	49,262
Venituri din dobânzi și comisioane la credite	364,765	352,897
Total venituri din dobânzi	437,884	409,480
Cheltuieli cu dobânzi		
Cheltuieli cu dobânzi la mijloace bănești datorate băncilor	(678)	(1,562)
Cheltuieli cu dobânzi la depozite ale persoanelor fizice	(174,423)	(107,943)
Cheltuieli cu dobânzi la depozite ale persoanelor juridice	(12,709)	(21,107)
Total cheltuieli cu dobânzi la depozite	(187,810)	(130,612)
Cheltuieli cu dobânzi la împrumuturi overnight	-	(7)
Cheltuieli cu dobânzi la alte împrumuturi	(5,855)	(15,560)
Total cheltuieli cu dobânzi la împrumuturi	(5,855)	(15,567)
Total cheltuieli cu dobânzi	(193,665)	(146,179)
Venitul net din dobânzi	244,219	263,301
Minus: Defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active aferente dobânzilor	(283,739)	(39,806)
Venitul net din dobânzi după defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active aferente dobânzilor	(39,520)	223,495
Venituri neaferente dobânzilor		
Venituri nete la valori mobiliare disponibile pentru tranzacții și vânzare	36	483
Venituri nete la valori mobiliare investiționale	-	4
Venituri nete din operațiuni cu valută străină	71,647	82,766
Venituri din comisioane	146,237	151,454
Alte venituri neaferente dobânzilor	10,199	8,802
Total venituri neaferente dobânzilor	228,119	243,509
Cheltuieli neaferente dobânzilor		
Cheltuieli privind remunerarea muncii	(82,686)	(78,243)
Prime	(4,667)	(4,591)
Contribuții pentru asigurarea socială, asigurarea medicală și alte plăți	(42,201)	(39,771)
Cheltuieli privind întreținerea mijloacelor fixe	(65,530)	(61,512)
Impozite și taxe	(5,296)	(1,583)
Plata serviciilor de consultanță și audit	(1,259)	(736)
Alte cheltuieli neaferente dobânzilor	(81,116)	(132,560)
Defalcări aferente reducerilor pentru pierderi la active neaferente dobânzilor	121,892	(140,901)
Defalcări aferente provizioanelor pentru angajamente condiționale	995	(534)
Total cheltuieli neaferente dobânzilor	(159,868)	(460,431)
Venit net până la impozitare și până la articole extraordinare	28,731	6,573
Impozitul pe venit	(4)	-
Venit net	28,727	6,573

Rapoartele financiare au fost autorizate pentru emitere pe 26 martie 2012 de către Conducerea Executivă a Băncii reprezentată de către:

Președinte:

Dl. G. Gacikevici



Contabil șef:

Dna. I. Bargueva



PROFIT AND LOSS REPORT

Banca de Economii SA
INCOME STATEMENT
For the Year Ended 31 december 2011

	2011 MDL'000	2010 MDL'000
Interest income		
Interest income on loans to banks	9,917	2,622
Interest income on overnights	3,555	4,699
Interest income on investment securities	59,647	49,262
Interest income on loans to customers	364,765	352,897
Total interest income	437,884	409,480
Interest expense		
Interest expense on deposits from banks	(678)	(1,562)
Interest expense on deposits from individuals	(174,423)	(107,943)
Interest expense on deposits from enterprises	(12,709)	(21,107)
Total interest expense on deposits	(187,810)	(130,612)
Interest expense on overnights	-	(7)
Interest expense on other borrowings	(5,855)	(15,560)
Total interest expense on borrowings	(5,855)	(15,567)
Total interest expense	(193,665)	(146,179)
Net interest income	244,219	263,301
Less: Impairment losses on interest bearing assets	(283,739)	(39,806)
Net interest income after impairment on interest bearing assets	(39,520)	223,495
Non-interest income		
Non-interest income on trading securities	36	483
Non-interest income on investment securities	-	4
Income from FX transactions	71,647	82,766
Commission income	146,237	151,454
Other non-interest income	10,199	8,802
Total non-interest income	228,119	243,509
Non-interest expenses		
Salary	(82,686)	(78,243)
Bonuses	(4,667)	(4,591)
Social insurance contributions	(42,201)	(39,771)
Expenses related to fixed assets	(65,530)	(61,512)
Tax and fees	(5,296)	(1,583)
Audit and consulting	(1,259)	(736)
Other non-interest expenses	(81,116)	(132,560)
Allowances for losses on non-interest bearing assets	121,892	(140,901)
Allowances for losses on off-balance sheet commitments	995	(534)
Total non-interest expenses	(159,868)	(460,431)
Net income before tax and extraordinary item	28,731	6,573
Income tax expense	(4)	-
Net profit for the year	28,727	6,573

The financial statements were authorized for issue on 26 March 2012 by the Executives of the Bank represented by:

President:

Mr. G. Gacikevici



Chief Accountant:

Mrs. I. Bargeva



BĂNCI CORESPONDENTE

CORRESPONDENT BANKS

CURRENCY	NAME OF THE BANK, CITY, COUNTRY	SWIFT CODE	ACCOUNT NUMBER
USD	THE BANK OF NEW YORK MELLON, New York, USA	IRVT US 3N	890-0260-785
	CITIBANK N.A., New York, USA	CITI US 33	36146802
EUR	COMMERZBANK AG, Frankfurt am Main, Germany	COBA DE FF	4008868192 01
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, Vienna, Austria	RZBA AT WW	1-55.069.371
	UNICREDITO ITALIANO SPA, Milan, Italy	UNCR IT MM	00995 00000000003982
GBP	CITIBANK , London, UK	CITI GB 2L	11111183
CHF	VTB BANK AG, Vienna, Austria	DOBA AT WW	11.00.0615129.004
SEK	VTB BANK AG, Vienna, Austria	DOBA AT WW	11.00.0615129.012
RON	BANCPPOST S.A., Bucharest, Romania	BPOS RO BU	1100000000065R0L01
UAH	RAIFFEISEN BANK AVAL, Kyiv, Ukraine	AVAL UA UK, МФО 300335	16008213
	PRIVATBANK, Dnepropetrovsk, Ukraine	PBAN UA 2X, МФО 305299	16004000278001
	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE, Kyiv, Ukraine	COSB UA UK, МФО 300465	1600520131
RUB	SBERBANK OF RUSSIA, Moscow, Russia	SABR RU MM, С/с 30101810400000000225 в ОПЕРУ МГТУ Банка России, БИК: 044525225, ИНН: 7707083893	3011181000000000077
	ALFA-BANK, Moscow, Russia	ALFA RU MM С/с 30101810200000000593 в ОПЕРУ МГТУ Банка России, БИК: 044525593, ИНН: 7728168971	30111810900000000201
	PROMSVYAZBANK, Moscow, Russia	PRMS RU MM С/с 30101810400000000555 в ОПЕРУ МГТУ Банка России, БИК: 044525555, ИНН: 7744000912	30111810260000688701
BYR	BELVNESHECONOMBANK, Minsk, Belarus	BELB BY2X, МФО 153001226	1702795047013



AVIZUL AUDITORULUI INDEPENDENT



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raportul auditorilor independenți asupra Rapoartelor Financiare Simplificate

Noi am auditat rapoartele financiare ale Banca de Economii S.A. („Banca”) pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011 în baza cărora s-au întocmit rapoartele financiare simplificate în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. În raportul nostru din 26 martie 2012 am exprimat o opinie calificată asupra rapoartelor financiare din care derivă aceste rapoarte financiare simplificate.

La data de 31 Decembrie 2010 Banca nu a înregistrat un provizion adițional în suma de 17,827 mii lei pentru pierderi aferente creditelor acordate clienților. Raportul auditorilor independenți pentru anul 2010 a fost calificat în acest sens. Pe parcursul anului 2011 Banca a înregistrat provizioanele menționate mai sus. Dacă aceste provizioane ar fi fost recunoscute pe parcursul anului 2010, Banca ar recunoaște o reducere a Profitului nedistribuit aferent anului 2010 cu suma de 17,827 mii lei și ar înregistra o micșorare a Defalcărilor aferente reducerilor pentru pierderi la active aferente dobânzilor aferente anului 2011 cu aceeași sumă.

Pe parcursul anului 2010 Banca a înregistrat venituri din dobânzi aferente unor credite expirate și în stare de neacumulare înregistrate anterior în conturile memorandum fără ca aceste dobânzi să fie achitate. Raportul auditorilor independenți pentru anul 2010 a fost calificat în acest sens. În anul 2011 Banca a stornat valoarea acestor dobânzi. Dacă aceste dobânzi nu ar fi fost recunoscute pe parcursul anului 2010, Banca ar înregistra o reducere a Profitului nedistribuit aferent anului 2010 cu suma de 10,308 mii lei și ar înregistra o creștere a Veniturilor din dobânzi și comisioane la credite aferente anului 2011 cu aceeași sumă.

În opinia noastră rapoartele financiare simplificate sunt în concordanță, sub toate aspectele semnificative, cu rapoartele financiare din care acestea derivă și asupra cărora ne-am exprimat o opinie calificată.

Pentru a înțelege mai bine poziția financiară a Băncii și rezultatele activității acesteia din acea perioadă, precum și aria de aplicabilitate a auditului nostru, rapoartele financiare simplificate trebuie examinate împreună cu rapoartele financiare din care derivă și cu raportul nostru de audit asupra lor.

26 martie 2012

Grant Thornton

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

Emilia Popa
Emilia Popa
(Auditor Licențiat)

Vladimir Cacean
Vladimir Cacean
(Auditor Licențiat)



INDEPENDENT AUDITOR'S OPINION



Grant Thornton

An instinct for growth™

Independent Auditors' Report on summarized Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Banca de Economii S.A. ("the Bank") for the year ended 31 December 2011 from which the summarised financial statements were derived, in accordance with International Standards on Auditing. In our report dated 26 March 2012 we expressed a qualified opinion on the financial statements from which the summarised financial statements were derived.

As at 31 December 2010 the Bank did not recognize an additional provision for loan losses on loans to customers in amount of MDL 17,827 thousand. Independent auditors' report for the year 2010 was qualified in this respect. During the year 2011 the Bank recorded the above mentioned provisions. If these provisions were recognized during the year 2010, the Bank would have recognized a reduction in Retained earnings for the year 2010 in amount of MDL 17,827 thousand and would have recorded a decrease for the same amount in Impairment losses on interest bearing assets for the year 2011.

During the year 2010 the Bank recorded interest income on overdue and non-accrual loans previously recorded on memorandum accounts without the receipt of interest payments. Independent auditors' report for the year 2010 was qualified in this respect. During the year 2011 the Bank reversed the amount of this interest. If this interest was not recognized during the year 2010, the Bank would have recognized a reduction in Retained earnings for the year 2010 in amount of MDL 10,308 thousand and would have recorded an increase for the same amount in Interest and commission income on loans for the year 2011.

In our opinion, the accompanying summarised financial statements are consistent, in all material respects, with the financial statements from which they were derived and on which we expressed a qualified opinion.

For a better understanding of the Bank's financial position and the results of operations for the period and of the scope of our audit, the summarised financial statements should be read in conjunction with the financial statements from which the summarised financial statements were derived and our audit report thereon.

26 March 2012

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

Emilia Popa
(Licensed Auditor)

Vladimir Cacean
(Licensed Auditor)



BANCA DE ECONOMII

Realizați-vă ideile!

MD-2012, Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Columna, 115
Tel.: (+373 22) 218 005, fax: (+373 22) 218 006
www.bem.md, www.econom.md, e-mail: bem@bem.md