

# ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

---

---

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



АВГУСТ

2013

---

---

Издаётся с августа 1999 года

**Учредитель:**

Приднестровский республиканский банк

**Вестник Приднестровского республиканского банка:** Информ.-аналит. издание/

Гл. ред.: Зам.председателя ПРБ Степанов В.И.; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2013 – №8 – 100 экз.

**Адрес редакции:**

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

**тел.:** +(373-533) 5-98-11, факс +(373-533) 5-99-07

**e-mail:** info@cbpmr.net, m.melnik@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

**website:** www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные  
Государственной службы статистики ПМР, Министерства экономического развития ПМР,  
Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

При перепечатке материалов ссылка на «Вестник Приднестровского республиканского банка» обязательна

© Приднестровский республиканский банк,  
Управление макроэкономического анализа  
и регулирования денежного обращения, 2013

---

---

*Кратко о главном...*

*Начало сентября – знаковое время для каждого приднестровца. С его приходом, отмечая очередную 23-ю годовщину жизни нашей республики, мы с гордостью оглядываемся на достижения, вспоминаем людей, благодаря которым они стали возможны, с оптимизмом планируем наше будущее в самостоятельном государстве.*

*Пожалуй, одной из самых главных побед является мирное сосуществование родственных народов, спокойное небо над головой наших детей. Первые дни осени для почти всех из них неразрывно связаны с началом новой – школьной – жизни. Особый праздник 1-е сентября для первоклашек. Хочется не только поздравить ребят и их родителей, но и пообещать им возможность жить в стабильно развивающемся государстве, выбирать работу здесь, в республике, и получать достойное вознаграждение за неё!*

*В этом отношении, к сожалению, пока не всё так гладко. Но те усилия, которые предпринимаются на всех уровнях, приносят свои плоды. С огромным облегчением принимаем новости о столь долгожданном начале работы Молдавского металлургического завода, возобновлении экспортной деятельности Молдавской ГРЭС. Радуют своими успехами и другие предприятия. Достижения важные и для их работников и для всей республики. Это позволяет строить позитивные прогнозы развития отраслей, а на их основании и поступления средств в государственный бюджет.*

*Центральный банк со своей стороны также реализует шаги, направленные на поддержку экономики. В частности, с 20 августа ставка рефинансирования Приднестровского республиканского банка снизилась и была установлена на уровне 5,5% годовых. С начала года это уже третье решение об изменении данного инструмента ДКП, осуществлённое с целью снижения стоимости финансовых, в первую очередь кредитных, ресурсов для потенциальных заёмщиков. Всё это реализуется в рамках решения такой первоочередной задачи, как стимулирование экономической активности, на что нацелены усилия всех государственных органов.*

*Председатель  
Приднестровского республиканского банка*



*Э.А. Косовский*

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

***МАКРОЭКОНОМИКА***

Анализ инфляционных процессов в I полугодии 2013 года	4
---	---

---

***БАНКОВСКИЙ СЕКТОР***

Развитие банковской системы в I полугодии 2013 года	8
---	---

---

***ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК***

Денежный рынок в I полугодии 2013 года	18
Валютный рынок в I полугодии 2013 года	21
Депозитно-кредитный рынок в I полугодии 2013 года	26

---

***ВОПРОСЫ И СУЖДЕНИЯ***

Инфляционные процессы в экономике ПМР	32
Обзор пенсионных систем стран мира	38

---

***ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР***

Экономическая ситуация в июле 2013 года	46
<i>Инфляция</i>	46
<i>Банковская система</i>	47
<i>Денежный рынок</i>	48
<i>Валютный рынок</i>	49
<i>Ставки депозитно-кредитного рынка</i>	50

---

***МИР НУМИЗМАТИКИ***

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	52
--	----

---

***ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	53
--	----

---

***ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ***

Финансовая отчётность ЗАО «Банк сельхозразвития» за 2012 год	55
--	----

---

***ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ***

Финансовая отчётность ООО КО «Ажио» за 2012 год	63
Финансовая отчётность ДООО КО «Финком» за 2012 год	72

---

***СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА

*Развитие ценовой ситуации на потребительском рынке республики в отчётном периоде определялось умеренной динамикой по каждому из основных направлений. Благодаря этому уровень инфляции сложился вдвое ниже значения предыдущего года и является одним из лучших показателей за последнее десятилетие – 3,4% за январь-июнь 2013 года и 6,0% – по итогам прошедших 12 месяцев.*

*Сводный индекс отпускных цен производителей промышленной продукции оказался близким к нулевой отметке (+0,1%), отразив стагнацию в ведущих отраслях. В годовой динамике отмечено снижение цен производителей промышленной продукции на 1,7%.*

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, в январе-июне 2013 года темпы инфляции были ниже 0,6% в месяц (1,3% год назад). По итогам первой половины текущего года удорожание стандартного набора товаров и услуг составило 3,4%, сложившись существенно ниже базисного показателя I полугодия 2012 года (табл. 1).

В годовом исчислении<sup>1</sup> рост розничных цен и тарифов находился в пределах 6% (12,2% в июне 2012 года) и, таким образом, был ниже официального прогнозного ориентира на 2013 год (7-8%).

Таблица 1

Темпы роста потребительских цен, %

	январь-июнь		
	2011 год	2012 год	2013 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	109,3	108,9	104,5
Темпы роста цен на непродовольственные товары	113,7	104,8	100,5
Темпы роста тарифов на услуги	112,1	109,5	105,9
Сводный индекс потребительских цен	111,4	107,8	103,4
Базовая инфляция	109,8	106,4	100,9
Небазовая инфляция	113,8	110,1	107,1

Умеренную динамику инфляционных процессов в отчётном периоде определили три основных фактора, главным из которых являлось удешевление широкого ряда товаров и услуг (дефляция затронула в совокупности 28,1% потребительской корзины), отразившее как чисто рыночные предпосылки, так и рост лояльности бизнеса к потребителям на фоне усиления конкуренции на внутреннем рынке. В данном аспекте стоит отметить проведение праздничной акции в крупной торговой сети, сформировавшей весомую дефляционную корректировку в феврале-марте 2013 года.

Вторым по значимости стал фактор социально-ориентированного административного регулирования ценообразования по базовым услугам. Дополнительно, позитивное воздействие на ценовые тенденции оказала стабильность на внутреннем валютном рынке, и, соответственно, отсутствие одной из основных предпосылок удорожания импортного ассортимента.

В наибольшей степени ослабление инфляционного давления было сопряжено с замедлением по базовой компоненте, характеризующей долгосрочные рыночные предпосылки наблюдаемых тенденций (до 0,9% против 6,4%). По оценке, удорожанием товаров и услуг, учитываемых в

<sup>1</sup> по отношению к июню 2012 года

расчёте монетарной инфляции, было создано лишь 0,5 процентного пункта СИПЦ (в I полугодии 2012 года – 4,2 п.п.).

Административные и сезонные причины спровоцировали «небазовую» инфляцию на уровне 7,1% (-3,0 п.п.). Несмотря на снижение интенсивности, немонетарное воздействие на скорость роста цен остаётся довольно весомым. Вклад краткосрочных эпизодических факторов в СИПЦ составил 2,9 процентного пункта (3,6 п.п. год назад).

Динамика инфляции в 2011-2013 гг. представлена на рисунке 1.

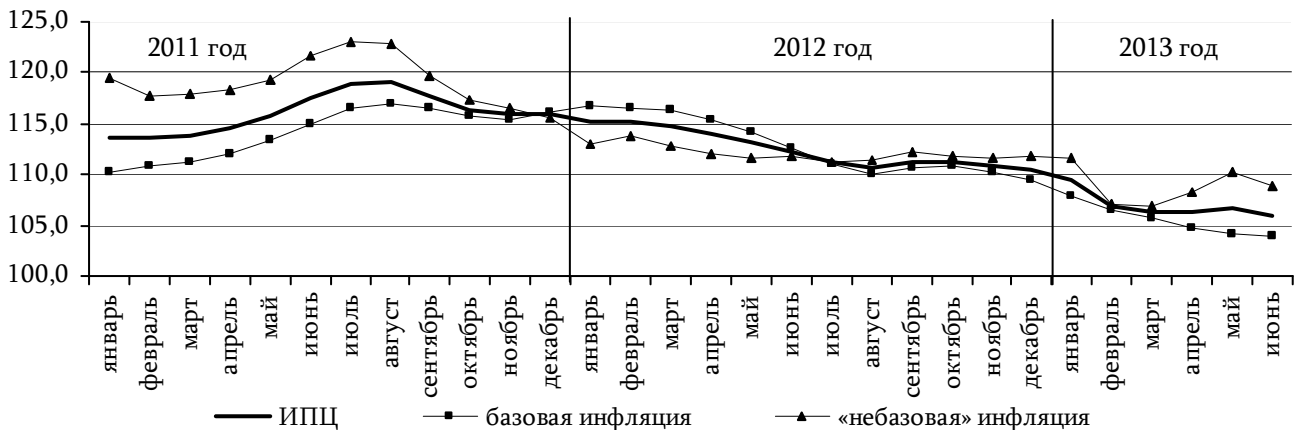


Рис. 1. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2011-2013 гг., %

В повторение прошлогодних тенденций очаги удорожания находились в сфере розничных продаж узкого числа товарных позиций, среди которых ярко выделяется резкое повышение стоимости овощной продукции (в 1,6 раза). Рассматриваемая группа имела самый высокий инфляционный потенциал, сформировав порядка 60% СИПЦ (2,1 п.п.). Вследствие этого в усреднённой оценке нагрузка на потребительский бюджет в наибольшей степени выросла в сегменте продуктов питания (рис. 2).

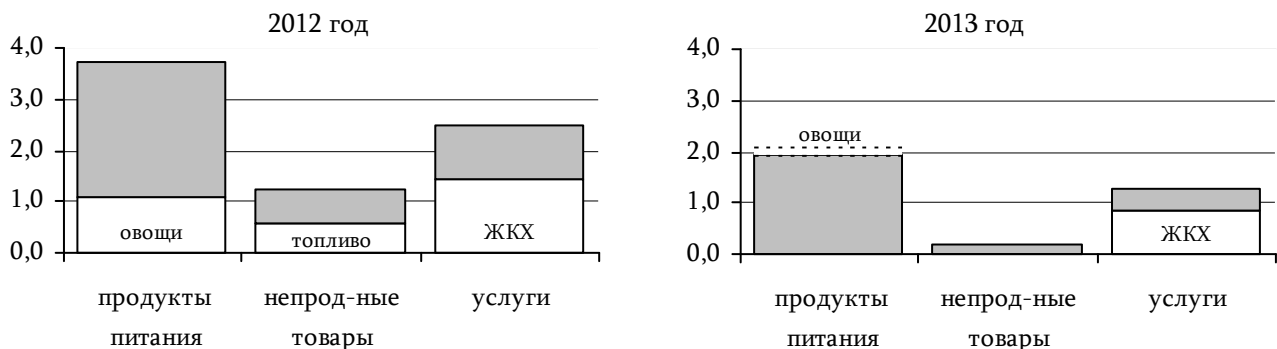


Рис. 2. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в январе-июне 2012-2013 гг., п.п.

Необходимо отметить, что в январе-июне 2013 года ценовая ситуация на продовольственном рынке республики развивалась в сторону удешевления таких широко востребованных товаров, как сахар и растительное масло (-10,1% в обоих случаях), молочная продукция (-7,4%), макароны и крупы (-4,9%), а также весомого снижения цен на яйца (в 1,6 раза). Данная тенденция способствовала общему замедлению темпов роста цен на продукты питания до 4,5% (-4,4 п.п.), несмотря на ухудшение ценовой ситуации в сфере продаж растениеводческой продукции.

В сопоставлении с масштабом цен, наблюдавшимся в июне предшествующего года, среднестатистическая продовольственная корзина подорожала на 9,5%, в том числе овощи – в 1,7 раза. В отсутствие явной дефляции в течение второй половины года ускоренные темпы подорожания овощной продукции не могут быть полностью отнесены на воздействие только

факторов сезонного характера и свидетельствуют о наличии негативных тенденций на данном сегменте рынка.

В секторе услуг рост тарифов за январь-июнь 2013 года в усреднённой оценке соответствовал 5,9% (-3,6 п.п.), что по-прежнему превышает сводный индекс потребительских цен (в 1,7 раза). Наибольшее воздействие на ИПЦ в отчётном периоде оказал рост коммунальных платежей (на 11,6%) и повышение транспортных тарифов (на 13,1%). Суммарный вклад данных услуг в инфляцию достиг 1,1 п.п.

Вразрез с привычными для потребителей тенденциями устойчивого удорожания в отчётном периоде динамика тарифов на услуги связи была отрицательной (-1,9%), благодаря более выгодным предложениям по оплате мобильных телефонных переговоров. На 2,6% подешевели услуги банков.

Для непродовольственных товаров характерно кратное замедление совокупного прироста цен: 0,5% за шесть месяцев текущего года против 4,8% в сопоставимом периоде 2012 года. При этом дефляция, наблюдаемая на других сегментах потребительского рынка, коснулась и товаров данной группы. В результате, сдержанные темпы роста цен на фоне удешевления условного списка медикаментов (на 0,4%), бытовой и вычислительной техники (на 0,2-3,4%) обусловили умеренное влияние непродовольственной группы на совокупный показатель инфляции и её минимальный вклад в ИПЦ в размере 0,2 п.п.

Принимая во внимание высокую долю импорта в розничной торговле непродовольственными товарами, отметим выравнивание темпов роста внутренних цен с их уровнем в соседних странах (табл. 2).

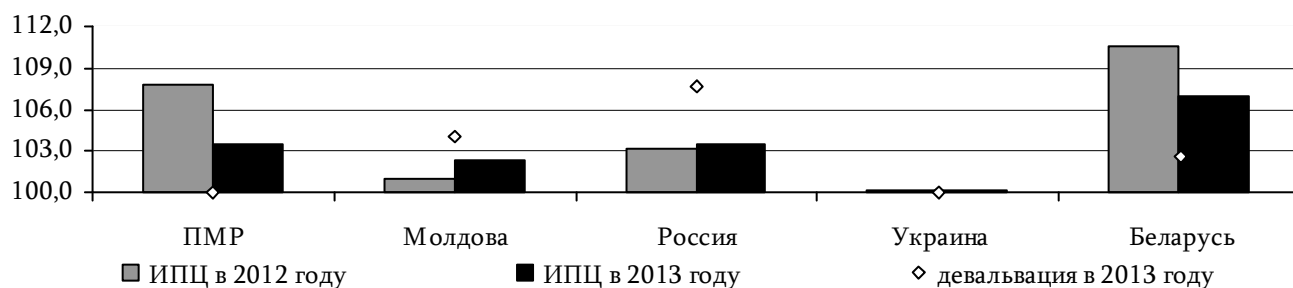
Таблица 2

**Сравнительная динамика цен в разрезе стран в январе-июне 2013 года, %**

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	104,5	103,7	105,2	...	106,9
из них:					
мясо и мясопродукты	100,4	101,2	96,8	97,9	98,6
овощи	158,0	107,1	125,5	116,2	123,2
фрукты	113,7	117,4		104,2	110,2
масло подсолнечное	89,9	98,3	100,0	99,4	98,4
сахар	89,9	104,0	103,8	100,6	100,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,5	101,9	102,1	...	102,4
из них:					
медикаменты	99,6	101,7	105,3	101,8	106,6
топливо	100,7	101,4	101,0	98,1	105,2
Темпы роста тарифов на услуги	105,9	101,1	103,1	...	114,8
Сводные темпы роста потребительских цен	103,4	102,3	103,5	100,2	107,0

Как и в ПМР, в Белоруссии в I полугодии 2013 года отмечено замедление инфляционных процессов по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. В то же время в Молдове и России, напротив, наблюдалась активизация процессов удорожания потребительских товаров и услуг, поддерживаемая девальвацией национальных валют (рис. 3). Исключение в общей тенденции составляла Украина, где ценовая ситуация остаётся достаточно стабильной. При этом для всех стран был характерно опережающее удорожание продовольствия по отношению к сводному ИПЦ. Наиболее значительное повышение затрагивает плодоовощной сегмент.

Благоприятным моментом выступает уменьшение стоимости ряда продуктов питания в Украине, с которой динамика цен на продовольствие в ПМР достигает наибольшей корреляции. Так, наблюдалось снижение розничных цен на молоко (на 5,2%), а также на яйца (в 1,5 раза).



**Рис. 3. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты в январе-июне 2012-2013 гг. по странам, %**

К концу полугодия общий масштаб цен в индустрии, зафиксированный в декабре 2012 года, практически не изменился. Однако данный факт практически полностью отразил динамику цен нескольких крупных производителей, многие из которых испытывают существенные сложности с ритмичностью работ и загрузкой мощностей. В то же время ряд отраслей (ориентированных преимущественно на интересы отечественных потребителей), демонстрировали склонность к умеренному удорожанию производимой продукции (табл. 3).

Принимая во внимание длительный характер стагнационных тенденций в чёрной металлургии, итогом последних 12 месяцев в производственном секторе является 1,7%-ная дефляция.

**Таблица 3**

**Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %**

	январь-июнь		
	2011 год	2012 год	2013 год
Чёрная металлургия	139,8	107,2	98,5
Электроэнергетика	110,0	109,1	100,0
Машиностроение и металлообработка	106,8	103,2	100,0
Электротехническая промышленность	112,8	107,6	100,1
Деревообрабатывающая промышленность	105,5	100,0	107,4
Промышленность строительных материалов	107,9	112,2	103,3
Лёгкая промышленность	121,6	103,1	100,1
Пищевая промышленность	106,3	102,8	102,7
Полиграфическая промышленность	109,3	102,0	102,8
Всего по промышленности	118,5	107,4	100,1

## РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА

*Несмотря на сохраняющуюся достаточно сложную ситуацию в экономике в первой половине 2013 года, банковская система республики продемонстрировала положительную динамику показателей. Рост нетто-активов (+12,1% до 5 840,4 млн руб.) был обеспечен увеличением кредитного портфеля нефинансового сектора (+18,6%) и активизацией операций на межбанковском рынке. Это было подкреплено наращиванием ресурсной базы (+17,1% до 4 613,1 млн руб.), обеспеченным главным образом вливаниями ликвидности со стороны кредитных организаций и хозяйствующих субъектов экономики.*

### Капитал

По состоянию на 1 июля 2013 года собственный капитал действующих коммерческих банков сложился на уровне 1 215,3 млн руб. (табл. 4), увеличившись с начала года в номинальном выражении на 0,6%, или на 7,7 млн руб. (к соответствующей дате прошлого года – на 2,3%). Основной прирост показателя пришёлся на первые три месяца текущего года.

Таблица 4

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто <sup>2</sup>	5 209,5	100,0	5 840,4	100,0	630,8	112,1
в том числе:						
обязательства	3 938,4	75,6	4 613,1	79,0	674,7	117,1
прочие пассивы	63,5	1,2	11,9	0,2	-51,6	18,7
собственные средства	1 207,6	23,2	1 215,3	20,8	7,7	100,6
из них:						
акционерный (уставный) капитал	987,6	19,0	992,9	17,0	5,2	100,5

Поддержание положительной динамики совокупного капитала банков обеспечено в основном привлечением средств собственников. За январь-июнь капитальная база банковской системы увеличилась на 0,5%, составив на 01.07.2013 г. 992,9 млн руб., что обеспечено исключительно ростом уставного капитала ЗАО АКБ «Ипотечный» (на 9,4%, или на 5,2 млн руб.), тогда как в остальных коммерческих банках размер капитала остался на прежнем уровне (рис. 4).

Роль прибыли, за счёт которой также осуществлялось формирование совокупного капитала коммерческих банков, практически не изменилась, сложившись на уровне 18,3%<sup>3</sup> (+0,1 п.п.).

На фоне заметного роста привлечённых ресурсов отмечено сокращение доли собственных средств в валюте баланса на 2,4 п.п. до 20,8% и уровня покрытия обязательств капиталом на 4,4 п.п. до 26,3%.

На конец отчётного периода коэффициент достаточности капитала сложился на уровне 67,1%, а степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска<sup>4</sup> – 75,8%, что ниже показателей на начало года на 4,5 п.п. и 3,2 п.п. соответственно. Данная динамика стала

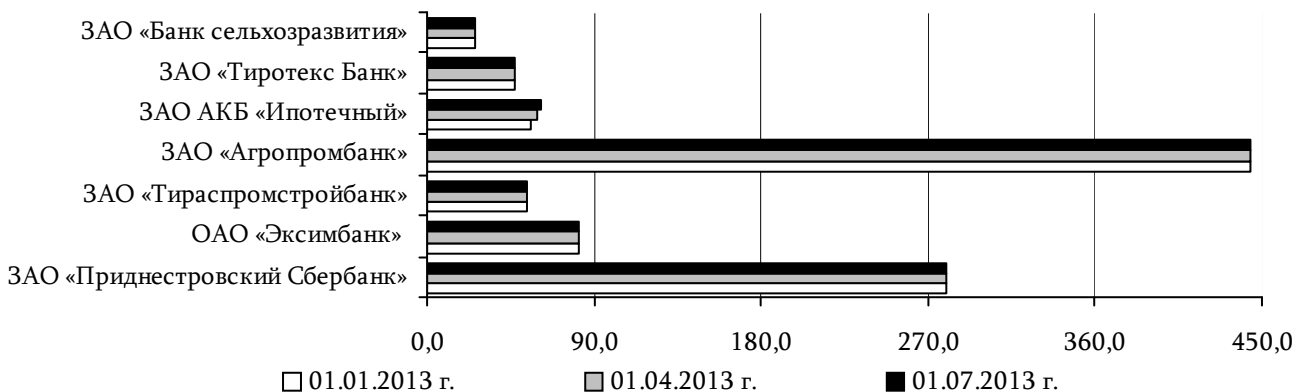
<sup>2</sup> валюта баланса за минусом операций между головным банком, филиалами

<sup>3</sup> (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

<sup>4</sup> (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска



следствием роста величины взвешенных по степени риска активов (на 4,3%), обеспеченного активизацией кредитования экономики и вложений в ценные бумаги.



**Рис. 4. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.**

**Обязательства**

По итогам I полугодия наблюдалось сохранение основного вектора динамики привлечённых средств. Их размер за отчётный период увеличился на 17,1% в номинальном выражении (на 16,0% – в реальном), составив на 1 июля 2013 года 4 613,1 млн руб. (табл. 5), что соответствует 79,0% валюты баланса-нетто (+3,4 п.п.). При этом опережающий рост валютной части показателя (на 18,3%) при менее активном расширении рублёвой (на 14,4%) способствовал повышению степени валютизации привлечений на 0,8 п.п. до 70,4%.

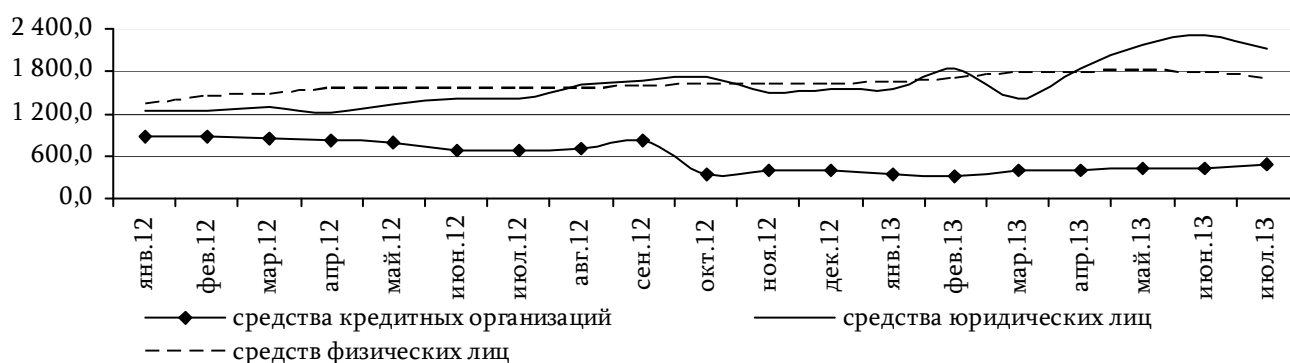
**Таблица 5**

**Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков**

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
<b>Обязательства</b>	3 938,4	100,0	4 613,1	100,0	674,7	117,1
в том числе:						
кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	198,1	5,0	198,1	4,3	0,0	100,0
средства кредитных организаций	146,8	3,7	291,1	6,3	144,3	198,3
средства юридических лиц	1 549,3	39,3	2 125,1	46,1	575,8	137,2
средства физических лиц	1 643,9	41,7	1 706,4	37,0	62,5	103,8
выпущенные долговые обязательства	126,1	3,2	22,4	0,5	-103,7	17,8
прочие обязательства	274,1	7,0	269,9	5,9	-4,1	98,5

Основной источник, сгенерировавший максимальный приток ресурсов в банковский сектор, – средства корпоративных клиентов, занимающие лидирующую позицию в структуре ресурсной базы (+6,8 п.п., до 46,1%). За первую половину 2013 года остатки на текущих счетах и срочных депозитах юридических лиц выросли на 37,2%, составив 2 125,1 млн руб., причём в начале лета они достигали 2 300 млн руб. (рис. 5). Ресурсы, привлечённые от физических лиц, продемонстрировали более умеренную динамику. Счета граждан пополнились на 3,8% до 1 706,4 млн руб., сформировав 37,0% совокупного показателя. Таким образом, расширение остатков на счетах корпоративных и частных клиентов несколько улучшило качество ресурсной базы<sup>5</sup> (рост коэффициента клиентской базы на 2,0 п.п. до 83,1%).

<sup>5</sup> доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств



**Рис. 5. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы (на первое число месяца), млн руб.**

С точки зрения срочности весомым источником фондирования оставались срочные депозиты клиентов реального сектора и населения, совокупный объём которых на 01.07.2013 г. составил 2 125,5 млн руб., увеличившись на 14,8%. Учитывая умеренный уровень инфляции, реальные темпы прироста незначительно отличались от номинальных, сложившись на отметке 14,5%. Доля срочных депозитов в общей сумме мобилизуемых средств сократилась на 0,9 п.п. до 46,1%. В результате соразмерных темпов роста сумм рублёвых и валютных депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств степень их валютизации осталась без изменения – 91,7% (табл. 6).

**Таблица 6**

**Структура и динамика срочных депозитов**

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	1 851,2	100,0	2 125,5	100,0	274,3	114,8
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	490,3	26,5	737,7	34,7	247,4	150,5
- физических лиц	1 360,9	73,5	1 387,8	65,3	26,9	102,0
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	153,1	8,3	176,8	8,3	23,7	115,5
- в иностранной валюте	1 698,1	91,7	1 948,6	91,7	250,5	114,8
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	373,5	20,2	610,9	28,7	237,4	163,6
- среднесрочные	806,2	43,6	769,2	36,2	-37,0	95,4
- долгосрочные	671,5	36,3	745,3	35,1	73,8	111,0

Основным каналом пополнения срочных банковских ресурсов выступил приток средств на счета корпоративных клиентов, остатки на которых возросли в полтора раза, или на 247,4 млн руб., до 737,7 млн руб. Их величина варьировала в соответствии с динамикой краткосрочных привлечений в иностранной валюте, сконцентрированных преимущественно в одном банке. Изменение вкладов хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках также имело повышательный, но более умеренный, характер: их совокупный объём за отчётный период возрос на 5,0%, или на 3,1 млн руб. В целом степень оседания средств юридических лиц на депозитных счетах составила 32,0%<sup>6</sup> (26,1% в I полугодии 2012 года).

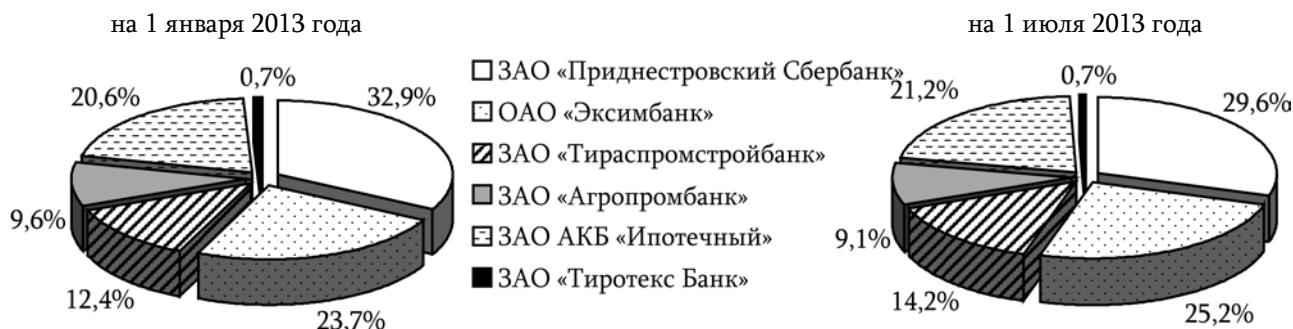
<sup>6</sup> отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

Стабильным источником фондирования банковского сектора являются депозиты физических лиц, тем не менее за отчётный период уровень оседания средств на них сократился до 3,2% поступлений (14,3% в I полугодии 2012 года).

В отличие от предприятий и организаций реального сектора, домашние хозяйства демонстрировали умеренную сберегательную активность. Частные банковские вклады увеличились на 2,0% до 1 387,8 млн руб., что соответствует 30,1% ресурсов кредитных организаций (-4,5 п.п.). Данная динамика обусловлена наращиванием долгосрочных размещений на 29,7% до 298,1 млн руб., в результате чего их доля возросла на 4,6 п.п. до 21,5%. Однако доминирующее положение в структуре розничных вкладов сохранили депозиты, размещённые на срок от 1 года до 3-х лет (53,7%), объём которых за первую половину года сократился на 4,9% до 744,8 млн руб.

Необходимо отметить, что более высокая активность наблюдалась по рублёвым привлечениям – пополнение на 19,1%, тогда как остатки на счетах в иностранной валюте практически не изменились (+0,4%). В результате, произошло сокращение степени валютизации розничных вкладов на 1,4 п.п. до 90,2%.

Концентрация рынка депозитов физических лиц снизилась. Удельный вес ЗАО «Приднестровский Сбербанк» в общем объёме вкладов сократился с 32,9% на 01.01.2013 г. до 29,6% на 01.07.2013 г. (рис. 6). При этом активную борьбу за частных вкладчиков продолжали вести ОАО «Эксимбанк» и ЗАО «Тираспромстройбанк», что позволило им укрепить позиции в данном сегменте депозитного рынка на 1,5 п.п. до 25,2% и на 1,8 п.п. до 14,2% соответственно.



**Рис. 6. Структура рынка частных вкладов**

Ввиду повышающегося спроса на банковские кредиты со стороны субъектов реального сектора, необходимость фондирования ресурсной базы посредством привлечения средств на межбанковском рынке стала нарастать. Их совокупный объём за первое полугодие увеличился в 1,4 раза и на 1 июля составил 489,2 млн руб., или 10,6% совокупных обязательств (+1,8 п.п.). Данная динамика обусловлена существенным ростом задолженности по средствам, полученным от других банков в виде кредитов (в 5,3 раза до 107,0 млн руб.) и депозитов (+43,4%, до 180,0 млн руб.). Кроме того, наблюдалось увеличение сумм на счетах банков-корреспондентов (с 1,2 млн руб. до 4,1 млн руб.). Остаток обязательств перед Приднестровским республиканским банком оставался стабильным – 198,1 млн руб.

Основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на рост ресурсной базы, является снижение активности в сфере операций с ценными бумагами. В результате погашения объём долговых обязательств банков снизился в 5,6 раза – до 22,4 млн руб., которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте.

### **Активы**

В отчётном периоде банковский сектор сохранил позитивную динамику развития. По итогам I полугодия размер банковских нетто-активов увеличился на 12,1% и на 1 июля 2013 года составил

## Банковский сектор

5 840,4 млн руб. (табл. 7). В реальном выражении прирост данного показателя сложился на уровне 10,4%, причём рублёвая составляющая расширилась на 39,0% до 2 626,6 млн руб., валютная, напротив, сократилась на 5,0% до 3 213,8 млн руб.

Таблица 7

### Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 209,5	100,0	5 840,4	100,0	630,8	112,1
1. Денежные средства	403,7	7,7	586,2	10,0	182,5	145,2
2. Корреспондентские счета	1 562,5	30,0	1 144,5	19,6	-418,0	73,2
3. Вложения в ценные бумаги	82,2	1,6	174,4	3,0	92,1	212,0
4. Чистая задолженность	2 678,4	51,4	3 604,5	61,7	926,1	134,6
<i>Совокупная задолженность, всего</i>	2 836,2	54,4	3 780,8	64,7	944,6	133,3
<i>Резерв по рискам</i>	-157,8	3,0	-176,3	3,0	18,5	111,7
5. Имущество банков	150,1	2,9	199,6	3,4	49,5	133,0
6. Прочие активы	332,6	6,4	131,2	2,2	-201,4	39,5

Интенсивным развитием активных операций характеризовалась деятельность ЗАО «Агропромбанк» (+12,7%, или +242,1 млн руб.), в результате чего доля его активов-нетто в совокупном показателе по системе увеличилась на 0,2 п.п. до 36,8%, и банк сохранил за собой лидирующие позиции (рис 7). Тем не менее основной вклад в общую динамику внёс ОАО «Эксимбанк». Прирост его активов-нетто составил 47,5%, или 401,1 млн руб., что позволило банку выйти на второе место в рейтинге по величине валюты баланса, потеснив ЗАО «Приднестровский Сбербанк», у которого данный показатель возрос на 4,3%, или на 49,8 млн руб. Динамика активов остальных банков была отрицательной.

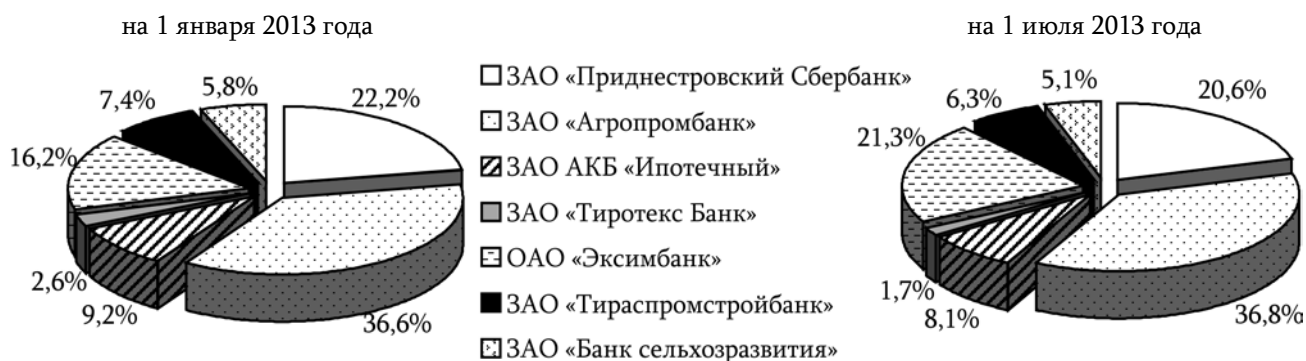


Рис. 7. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПНР

Главным направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств оставалось кредитование экономики. Основу кредитного портфеля составили ссуды нефинансовому сектору, объём которых за отчётный период вырос на 18,6%, сложившись на уровне 3 214,4 млн руб. (табл. 8), или 55,0% суммарных нетто-активов банковской системы. При этом более чем двукратный рост продемонстрировали рублёвые кредиты (до 1 582,8 млн руб.), тогда как валютные уменьшились на 16,4% (до 1 631,5 млн руб.). В результате, если на начало отчётного периода на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 2,6 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, то на 1 июля это соотношение составило 1 : 1.

Доминирующее положение занимают кредиты, предоставленные корпоративным клиентам – 76,8%. Их объём увеличился на 18,6% и на 01.07.2013 г. составил 2 468,9 млн руб. При этом

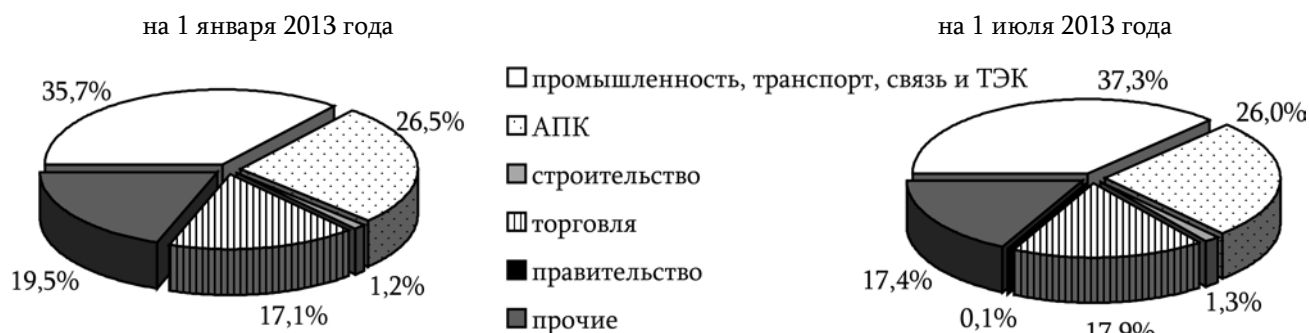
рублёвые займы возросли в 2,3 раза до 1 316,5 млн руб., валютные, напротив, сократились на 23,7%.

Таблица 8

**Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора**

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	2 711,1	100,0	3 214,4	100,0	503,3	118,6
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 080,9	76,8	2 468,9	76,8	388,0	118,6
- физических лиц	630,2	23,2	745,5	23,2	115,3	118,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	759,5	28,0	1 582,9	49,2	823,4	208,4
- в иностранной валюте	1 951,6	72,0	1 631,5	50,8	-320,1	83,6

С точки зрения распределения корпоративного кредитного портфеля банковской системы по видам экономической деятельности, основными потребителями кредитных продуктов остаются такие отрасли, как промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 8), на долю которых пришлось 37,3% совокупного показателя (+1,6 п.п.), или 921,0 млн руб. (+178,0 млн руб. к уровню на начало года). Организациям агропромышленного комплекса было выдано 26,0% кредитов, что в абсолютном выражении соответствует 641,1 млн руб. (+89,8 млн руб.). Финансовые вливания в торгово-посреднические сети увеличились на 86,5 млн руб. до 441,6 млн руб., или 17,9% совокупного показателя. Кредиты, предоставленные строительным предприятиям, сложились в объёме 32,6 млн руб. (+7,0 млн руб.). Объём задолженности Правительства и бюджетных организаций на 1 июля 2013 года составил 2,4 млн руб., тогда как на начало отчётного периода она отсутствовала.



**Рис. 8. Отраслевая структура задолженности по кредитам**

Активной динамикой характеризовался и сегмент потребительского кредитования. Объём розничного кредитного портфеля по итогам шести месяцев 2013 года увеличился на 18,3%, или на 115,3 млн руб., и по состоянию на 1 июля сложился на уровне 745,5 млн руб., что соответствует 23,2% кредитов нефинансовому сектору. Поквартальная динамика показателя демонстрировала умеренный рост в I квартале (+3,4%) и его интенсификацию в апреле-июне (+14,4%). Опережающие темпы расширения задолженности по рублёвым кредитам (141,4%) при более сдержанном росте валютных заимствований (108,4%) обусловили сокращение степени валютизации потребительских ссуд на 5,8 п.п. до 64,3%.

Стремительное наращивание объёмов потребительских кредитов наблюдалось в двух банках республики: ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (на 34,6%, или 53,8 млн руб.), ОАО «Эксимбанк» (на 19,5%, или 27,3 млн руб.), занимающих максимальные доли на розничном сегменте кредитного рынка (рис. 9). Заметную активность в работе с населением проявил и

## Банковский сектор

ЗАО «Тираспромстройбанк» (+22,7%, или +10,1 млн руб.), укрепив позиции на рынке на 0,3 п.п. до 7,3%.

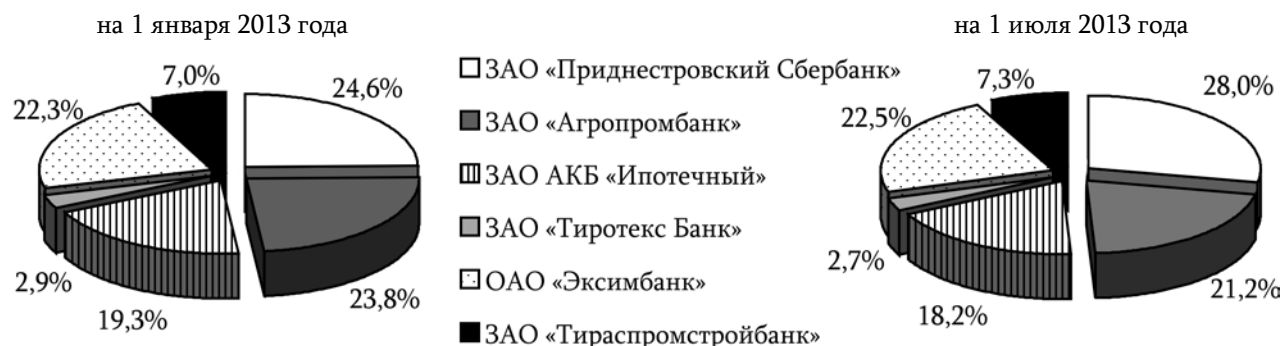


Рис. 9. Структура рынка потребительских кредитов

На фоне роста удельного веса стандартных займов (с 49,2 до 55,0%) отмечалось увеличение доли безнадежных кредитов, которая превысила пороговое значение, составив 5,3% (рис. 10). Часть сомнительных долгов перешла в категорию проблемных. В целом же интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков сложился на высокой отметке – 97,8%<sup>7</sup> (-0,4 п.п.). Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам был увеличен на 11,7% до 176,3 млн руб., или 4,8% совокупной задолженности.

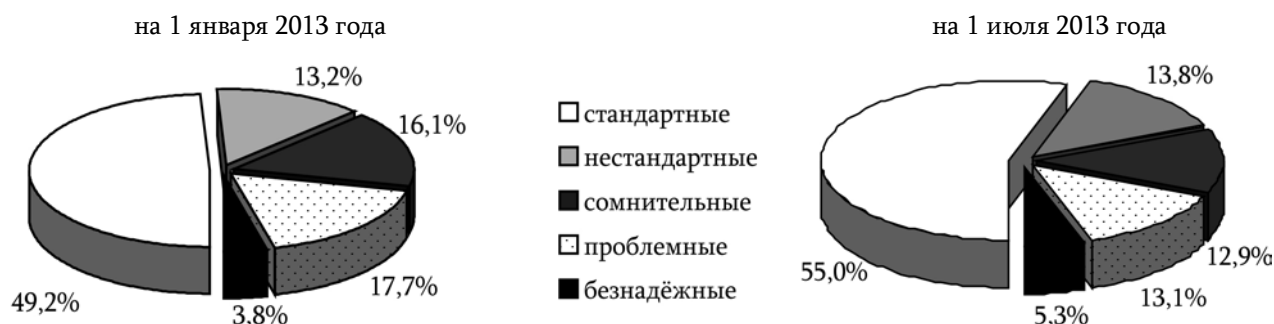


Рис. 10. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

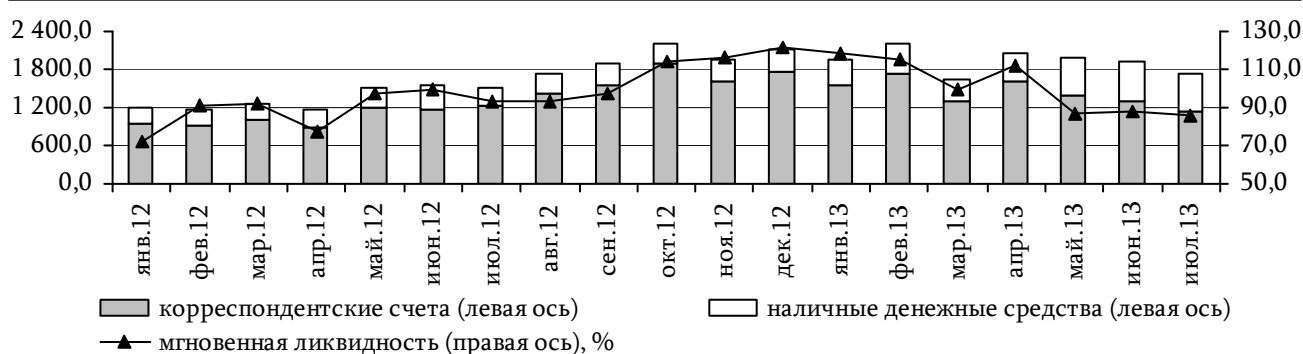
Совокупная величина требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам на 01.07.2013 г. сложилась на уровне 566,5 млн руб., или 9,7% активов, продемонстрировав по сравнению со значением начала года практически пятикратный рост.

Интенсивное развитие депозитно-кредитного рынка способствовало росту базы, обеспечивающей необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств. Так, объём активов банков, приносящих прямой доход, увеличился на 11,7%. Однако удельный вес данных средств в валюте баланса остался практически без изменений – 56,7%, что значительно ниже оптимальных значений (75-85%).

В целом, коммерческие банки в отношениях с реальным сектором экономики функционировали в пределах ожидаемого уровня рискованных потерь, придерживаясь осторожной кредитной политики. Это подтверждается сохранением отношения сумм выданных нефинансовому сектору кредитов к величине клиентской базы в диапазоне 0,7-0,9.

В результате возобновления практики выпуска в обращение облигаций Приднестровского республиканского банка, совокупный объём средств, направленных коммерческими банками в данный инструмент, увеличился более чем вдвое и на 1 июля 2013 года сложился на уровне 174,4 млн руб.

<sup>7</sup> (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам



**Рис. 11. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.**

Ростом характеризовалась величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью: суммы наличных денежных средств за первую половину 2013 года возросли на 45,2% до 586,2 млн руб., причём основной прирост был отмечен во II квартале (+35,3%).

Высокая кредитная активность финансового сектора привела к сокращению свободной ликвидности большинства банковских учреждений. Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, в анализируемом периоде уменьшились на 26,8% и на 1 июля составили 1 144,5 млн руб., или 19,6% совокупных активов. Из этой суммы практически треть была задепонирована в фондах обязательного резервирования и страхования, что в абсолютном выражении соответствует 374,9 млн. руб., превысив значение на начало года в 1,6 раза. В целом же объём средств, размещённых коммерческими банками на корреспондентских счетах в ПРБ, на 01.07.2013 г. составил 623,7 млн руб., или 10,7% валюты баланса-нетто, сократившись на 30,4%.

### **Финансовые результаты**

Несмотря на предпосылки, сформированные в процессе активизации деятельности на кредитном и депозитном рынках, финансовая результативность банковского сектора в отчётном периоде оказалась ниже, чем год назад. Доходы банков характеризовались умеренными темпами роста (+2,1% до 381,7 млн руб.) по сравнению с более интенсивным увеличением уровня расходов (+13,6% до 336,3 млн руб.). В результате, чистая прибыль коммерческих банков сократилась практически в 1,6 раза, составив в абсолютном выражении 43,0 млн руб. (табл. 9).

Основой формирования валовых доходов коммерческих банков выступили процентные доходы, участие которых сложилось на уровне 51,4% (+6,3 п.п.), составив 196,2 млн руб. (+16,5%). Из них 90,4% пришлось на процентные доходы по кредитам клиентам (+16,9% до 178,0 млн руб.).

В то же время совокупный объём процентных расходов уменьшился на 14,5% до 83,1 млн руб. Из них 63,4% представлены затратами на обслуживание счетов и депозитов физических лиц. В абсолютном выражении величина последних возросла на 5,0% до 52,7 млн руб., при этом более активное повышение процентных доходов обусловило получение чистого процентного дохода в размере 113,1 млн руб. против 71,2 млн руб. годом ранее.

Около 44% валовых доходов коммерческих банков были сформированы за счёт непроцентных доходов, объём которых в отчётном периоде характеризовался нисходящей динамикой, сократившись на 12,3% до 166,2 млн руб. Из них основной результат (55,3%) был получен от операций с иностранной валютой – 108,5 млн руб., что на 18,0% ниже значения предыдущего года.

Непроцентные расходы, на 46,2% состоящие из средств, затраченных в процессе совершения конверсионных операций (26,5 млн руб.), также характеризовались снижением на 39,6%, по отношению к сопоставимому показателю предыдущего года до 26,5 млн руб., обусловив получение чистого дохода от валютнообменных операций в размере 82,0 млн руб. (-7,3%).

**Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков**

	январь-июнь 2012 года		январь-июнь 2013 года		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	373,8	100,0	381,7	100,0	102,1
в том числе:					
- процентные	168,5	45,1	196,2	51,4	116,5
- непроцентные	189,6	50,7	166,2	43,5	87,7
- прочие	15,8	4,2	19,3	5,0	121,9
Расходы <sup>8</sup> , всего	296,0	100,0	336,3	100,0	113,6
в том числе:					
- процентные	97,2	32,9	83,1	24,7	85,5
- непроцентные	81,0	27,4	57,3	17,1	70,7
- административные	110,7	37,4	156,8	46,6	141,6
- налоги и сборы	-	-	30,8	9,2	-
- прочие	7,0	2,4	8,3	2,5	118,4
Суммы, относимые на финансовый результат	-10,6	-	-2,5	-	24,0
Прибыль (+) / убыток (-)	67,2	-	43,0	-	63,9

В общей сумме расходов 46,6%, или 156,8 млн руб., пришлось на административные.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили сокращение рентабельности капитала ROE действующих кредитных организаций с 11,4 до 7,1%. Рентабельность активов ROA составила 1,5 против 2,5% годом ранее. Общий уровень рентабельности, позволяющий оценить долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 18,0%, в отчетном периоде соответствовал 11,3%. Вместе с тем рентабельность кредитных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам) повысилась на 2,0 п.п. до 12,2%.

Спред процентных доходов и расходов<sup>9</sup> по итогам I полугодия текущего года сложился на уровне 9,54 п.п. против 4,89 п.п. годом ранее, что обусловлено расширением объемов кредитования, способствовавшим росту доходов по нему, вкпе с сокращением процентных расходов.

**Ликвидность**

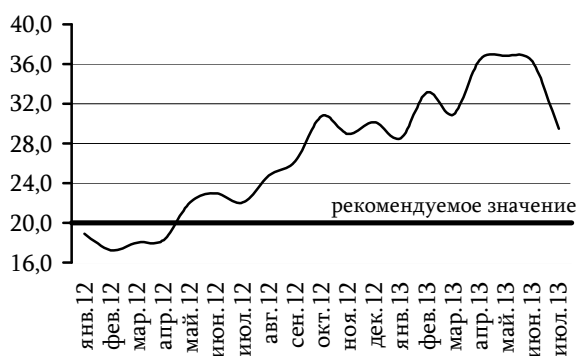
Ситуация с ликвидностью в банковской системе республики стабильна, фактов несвоевременного исполнения банками своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками не отмечено. Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков<sup>10</sup>, находились в установленных пределах: мгновенной – 85,9%, текущей – 80,7% и долгосрочной – 78,4%. Динамика уровня общей ликвидности в течение первой половины 2013 года была подвержена существенным колебаниям. Минимальное значение было зафиксировано в январе (29,8%), а максимальное – в мае (38,4%). На начало июля значение общей ликвидности составило 30,8% (рис. 12). При этом ввиду сокращения высоколиквидных активов, по итогам отчетного периода банки были способны мгновенно выполнить практически 40% своих обязательств против более 50% – на начало 2013 года.

<sup>8</sup> с 1 января 2013 года изменена методика формирования статей «административные расходы», «налоги и сборы» и «прочие», в связи с чем отражаемые по ним суммы в отчетном и базисном периодах не сопоставимы

<sup>9</sup> разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

<sup>10</sup> без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»





**Рис. 12. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %**

не включённых в активные операции соответствующей длины, которая является своеобразным буфером, а также потенциальным источником финансирования длительных проектов, на 01.07.2013 г. составила 13,3% валюты баланса. За счёт данных средств осуществлялось дополнительное покрытие активов со сроком погашения свыше 1 года. Наблюдалось обнуление сальдо активов и обязательств «до востребования». Так, если на начало года отмечалась значительная несбалансированность (7,9% валюты баланса), то к концу июня она была ликвидирована.

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам в течение первых шести месяцев ситуация характеризовалась неравномерной динамикой сводного индекса перераспределения ресурсов<sup>11</sup>. В I квартале наблюдалось увеличение показателя на 1,6 п.п. до 18,4%. Однако по итогам II квартала он сложился на уровне 13,9%, сократившись на 2,9 п.п. по отношению к 1 января 2013 года, и на 0,7 п.п. – к 1 июля 2012 года, что свидетельствует о росте сбалансированности проводимых операций с точки зрения их срочности (табл. 10).

Доля пассивов с неограниченным сроком,

**Таблица 10**

**Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам**

	на 01.01.2012 г.	на 01.07.2012 г.	на 01.01.2013 г.	на 01.07.2013 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-0,4	2,1	7,9	0,0
до 30 дней	-1,2	-1,6	-0,3	0,1
от 31 до 90 дней	-1,3	-2,0	-1,5	1,8
от 91 до 180 дней	3,9	0,0	-1,9	-0,1
от 181 дня до 1 года	-1,0	-2,5	2,9	-0,5
от 1 года до 3 лет	5,5	7,3	5,4	9,6
свыше 3 лет	4,8	3,8	0,2	0,8
без срока	-10,9	-8,4	-13,1	-13,3
просроченные	0,6	1,4	0,4	1,5
Индекс перераспределения по срокам	14,8	14,6	16,8	13,9

Таким образом, развитие банковского сектора в основном характеризуется положительными тенденциями: расширением кредитования, укреплением ресурсной базы банков. На этом фоне закономерны в целом позитивные оценки текущего состояния и ближайших перспектив банковской системы. Вместе с тем в аспекте рисков, сопровождающих деятельность финансовых организаций, на данный момент особую актуальность имеет их адекватная оценка в рамках наблюдаемого накопления «плохих» долгов.

<sup>11</sup> сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА

*Ситуация в монетарной сфере республики в I полугодии 2013 года характеризовалась ростом совокупного денежного предложения (на 16,0% до 5 687,0 млн руб.) в результате увеличения денежной массы, номинированной в иностранной валюте. В итоге, повысилась степень валютизации денежного оборота. Отмеченное сокращение рублёвой денежной базы (на 6,9% до 1 516,9 млн руб.) обусловило рост денежного мультипликатора (с 1,2 до 1,3).*

### Денежные агрегаты

Совокупное денежное предложение за первую половину 2013 года возросло на 16,0%, или на 786,5 млн руб., составив на 1 июля 2013 года 5 687,0 млн руб. (табл. 11). На его динамику определяющее влияние оказало расширение валютной компоненты. Степень валютизации денежного предложения повысилась на 5,0 п.п. и на 01.07.2013 г. составила 64,7%.

Таблица 11

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	4 900,5	100,0	5 687,0	100,0	116,0
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	1 975,7	40,3	2 007,4	35,3	101,6
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	16,4	830,8	14,6	103,7
- безналичные денежные средства	1 174,4	24,0	1 176,6	20,7	100,2
Денежная масса в иностранной валюте	2 924,7	59,7	3 679,5	64,7	125,8

Величина денежной массы в иностранной валюте за январь-июнь текущего года увеличилась на 25,8%, или на 754,8 млн руб., до 3 679,5 млн руб. (рис. 13), причём основной прирост был отмечен во II квартале (на 515,2 млн руб.).



Рис. 13. Динамика денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

I полугодия изменялась в диапазоне от 1 954,1 до 2 341,0 млн руб. На 1 июля её объём был зафиксирован на уровне 2 007,4 млн руб. (+1,6%). Отмеченная инфляция определила уменьшение показателя в реальном выражении на 1,7%.

Основным фактором роста рублёвого предложения стало расширение наличной компоненты

выступило существенное наращивание размещений на текущих счетах (+31,2% до 1 210,2 млн руб.), сопровождавшееся пополнением остатков средств на срочных депозитах (+16,1% до 1 965,9 млн руб.). Активные темпы роста демонстрировала также и наличная валюта в кассах банков (в 2,6 раза до 480,4 млн руб.). Объём валютных средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, за отчетный период сократился в 5,3 раза и на 1 июня сложился на уровне 23,1 млн руб.

Национальная денежная масса, в отличие от валютной компоненты, не была подвержена столь существенным колебаниям и в течение

на 3,2% до 830,8 млн руб., из которых 5,9 млн руб., или 0,7%, были представлены юбилейными и памятными монетами. В результате, коэффициент наличности увеличился за первую половину 2013 года на 0,8 п.п. до 41,4% (рис. 14). Соответственно, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,42 безналичного рубля против 1,47 на начало отчётного периода.

Прирост безналичной составляющей денежного агрегата М2х по итогам I полугодия был близок к нулевой отметке – 0,2%. Однако её внутриквартальная динамика была неравномерной: в I квартале объём средств, участвовавших в безналичном обороте, увеличился на 18,5%, во II квартале, напротив, сократился на 15,5%. Это отразило колебания суммы средств на текущих счетах и депозитах до востребования. Величина последних в целом за полугодие сократилась на 6,9% до 948,2 млн руб. Вместе с тем остатки средств на срочных депозитных счетах увеличились на 15,9% до 177,5 млн руб. Заметный рост продемонстрировала и сумма, инвестированная в ценные бумаги (с 2,8 млн руб. до 50,9 млн руб.). В результате, по состоянию на 1 июля 2013 года в безналичных расчётах участвовало 58,6% рублёвого денежного предложения, что в абсолютном выражении соответствует 1 176,6 млн руб.



**Рис. 14. Динамика компонент национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.**

**Денежная база**

Рублёвая денежная база за январь-июнь сократилась на 6,9% и на 1 июля 2013 года сложилась на уровне 1 516,9 млн руб. (табл. 12). Её динамика была подвержена существенным колебаниям, отражающим изменение остатков средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке. При этом максимальные их значения наблюдались в течение января и первой половины февраля 2013 года. В дальнейшем суммы на корсчетах сократились (практически на четверть) и по итогам I полугодия сложились в объёме 607,8 млн. руб., что на 14,7% меньше уровня по состоянию на 1 января 2013 года (рис. 15).

**Таблица 12**

**Структура и динамика денежной базы**

	на 01.01.2013 г.		на 01.07.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 629,2	100,0	1 516,9	100,0	93,1
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	49,2	830,8	54,8	103,7
- средства в кассах банков	115,0	7,1	78,2	5,2	68,0
- корреспондентские счета коммерческих банков	712,9	43,8	607,8	40,1	85,3

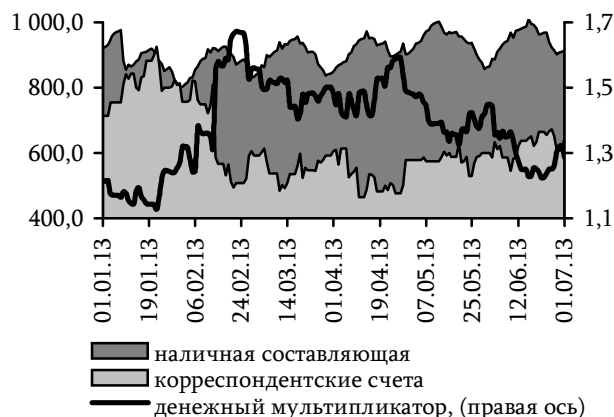
В то же время входящий в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке неснижаемый остаток в фондах обязательного резервирования и страховых фондах увеличился в 4,1 раза и был зафиксирован на отметке 376,1 млн. руб. Данный факт обусловлен повышением центральным банком нормативов отчислений в соответствующие фонды.

По сравнению с безналичной частью рублёвой денежной базы относительной стабильностью

## Финансовый рынок

характеризовалась динамика её наличной составляющей. В абсолютном выражении сумма наличных денежных средств за первую половину 2013 года сократилась на 0,8% до 909,0 млн руб., из которых 78,2 млн руб. находились в кассах банков. Вместе с тем, вследствие опережающих темпов уменьшения обязательств центрального банка по средствам на счетах коммерческих банков, доленое участие наличной составляющей в совокупном показателе повысилось на 3,7 п.п. до 60,0%.

Сокращение рублёвой денежной базы при умеренном росте национальной денежной массы обусловило повышение денежного мультипликатора с 1,2 до 1,3.



**Рис. 15. Динамика рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.**

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА

Основной чертой валютного рынка в январе-июне 2013 года стало сохранение стабильности в сфере курсообразования, поддерживаемой с конца прошлого года. В разрезе валютнообменных операций наблюдалось значительное увеличение объёмов конверсий (в 1,3 раза) как наличной (до 375,0 млн долл.), так и безналичной валюты (до 1 031,9 млн долл.). Нарастание активности клиентов было зафиксировано во II квартале текущего года, что является традиционным явлением в весенне-летний период.

### Динамика валютных резервов

В рамках введённой в соответствии с Указом Президента ПМР (№825 от 21 декабря 2012 года) обязательной продажи 50% валютной выручки, полученной от реализации гражданам товаров, работ, услуг на территории Приднестровской Молдавской Республики за наличную иностранную валюту на основании лицензий, выданных Приднестровским республиканским банком, в I полугодии текущего года поступило 46,1 млн долл. Следует отметить, что в результате активизации торговой деятельности хозяйствующих субъектов республики во II квартале 2013 года объём отчислений увеличился почти в 1,5 раза относительно значения I квартала.

Масштабы валютных интервенций Приднестровского республиканского банка в апреле-июне текущего года также превысили отметку, зафиксированную по итогам января-марта (в 1,4 раза). В целом за отчётный период их величина достигла 121,0 млн долл. (+41,7 млн долл. к уровню I полугодия 2012 года).

По состоянию на 1 июля 2013 года величина валютных резервов составила 50,1 млн долл.

### Динамика валютного курса

В течение января-июня 2013 года официальный курс доллара США сохранялся на отметке 11,1 руб. ПМР. В итоге, сформированное за I полугодие средневзвешенное значение сложилось ниже аналогичного показателя 2012 года (11,1275 руб. ПМР) на 0,2%. Обменные курсы национальных валют других стран к приднестровскому рублю определялись на основе их кросс-курсов к доллару США, а также исходя из соотношения спроса и предложения (рис. 16).

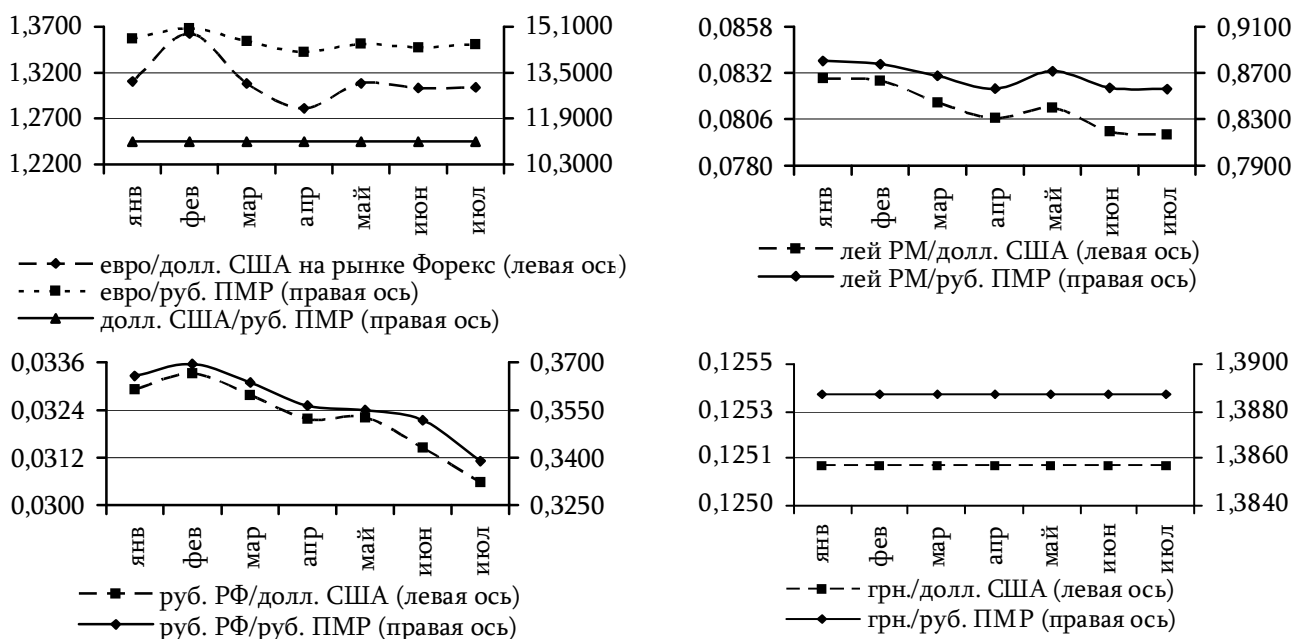


Рис. 16. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР в 2013 году, на первое число месяца

Преобладание повышательной динамики курса евро, получившее своё начало со II половины 2010 года сохранилось и в отчётном периоде. В основе роста лежали два фактора: общая слабость доллара и жёсткая политика Европейского центрального банка (ЕЦБ). Основным положительным аспектом является подтверждение со стороны ЕЦБ своих обязательств чётко придерживаться ориентиров инфляционного таргетирования, а также надежды, что долговой кризис не распространится за пределы Греции, Ирландии и Португалии. На внутреннем валютном рынке Приднестровья средневзвешенный курс евро относительно рубля ПМР составил 14,5787 руб. ПМР, превысив базисную отметку I полугодия прошлого года на 0,5%.

В начале июня на валютном рынке Российской Федерации впервые с сентября прошлого года курс доллара США закрепился выше отметки 32 рубля, а евро достиг годового максимума (почти 42 рубля). По словам экспертов, ослаблению рубля РФ (за отчётный период на 7,7% до 32,709 руб. РФ) способствуют отток средств иностранных инвесторов из российских фондов, снижение мировых цен на нефть в апреле и в мае (на 6,7 и 5,6% соответственно), а также сокращение продаж валютной выручки российскими экспортёрами и замедление темпов роста в обрабатывающей промышленности. Котировка руб. РФ/руб. ПМР по итогам января-июня 2013 года сложилась на уровне 0,3577 руб. ПМР, уступив базисной отметке 1,7%.

Вопреки неутешительным прогнозам, регулярно циркулирующим в СМИ, гривна остаётся стабильной. Аналитики утверждают, что нежелание правительства идти на повышение гибкости курсообразования связано с необходимостью фиксации макроэкономических показателей, демонстрации обществу экономической стабильности и низких инфляционных показателей, а также предотвращения дальнейшего разбалансирования бюджета. Специалисты сходятся во мнении, что одной из причин устойчивости курса гривны стало уменьшение спроса на инвалюту со стороны населения. В итоге, в течение всего отчётного периода курс украинской гривны к доллару США фиксировался в пределах 7,993 грн., а к приднестровскому рублю – 1,3887 руб. ПМР (-0,3%).

В I полугодии 2013 года курс доллара США на валютном рынке Республики Молдова рос в диапазоне 12,06-12,54 лея РМ. Большинство аналитиков считают, что увеличение спроса на американскую валюту и, соответственно, её стоимости было связано с переводом левых вкладов в валютные вследствие сравнительно близких ставок по ним. Также в качестве одной из важнейших причин называются спекулятивные операции на валютном рынке. Средневзвешенный курс молдавского лея к приднестровскому рублю сложился на уровне 0,8681 руб. ПМР, что на 1,9% ниже отметки за январь-июнь 2012 года.

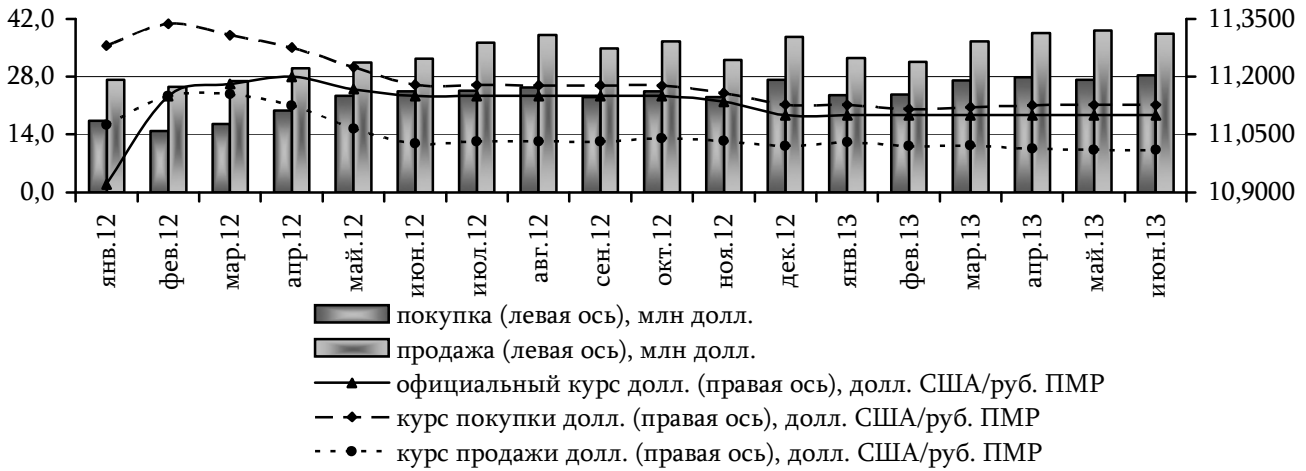
Динамика производных показателей валютного курса в большей степени задавалась скоростью развития инфляционных процессов. Так, умеренные колебания стоимости иностранных валют в номинальном выражении на фоне роста цен на потребительском рынке Приднестровья в среднем на 3,4% обусловили сокращение покупательной способности всех валют, конвертируемых на территории республики, в частности: рубля РФ – на 8,0%, лея Молдовы – на 4,3%, доллара США и гривны – на 3,3%, а также евро – на 2,8%. Интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» на внутреннем валютном рынке ПМР снизился на 0,8%, при этом относительно базисного показателя данный процесс ускорился в два раза.

В числе главных факторов повышения реального эффективного курса приднестровского рубля (+0,7%) относительно «корзины валют» по-прежнему остаётся существенная разница между уровнем инфляции в Приднестровье и в странах-внешнеторговых партнёрах. Значение индекса относительно российского рубля составило 5,0%, гривны – 3,2%, доллара США – 2,7%, евро и молдавского лея – 2,2%.

### **Спрос и предложение**

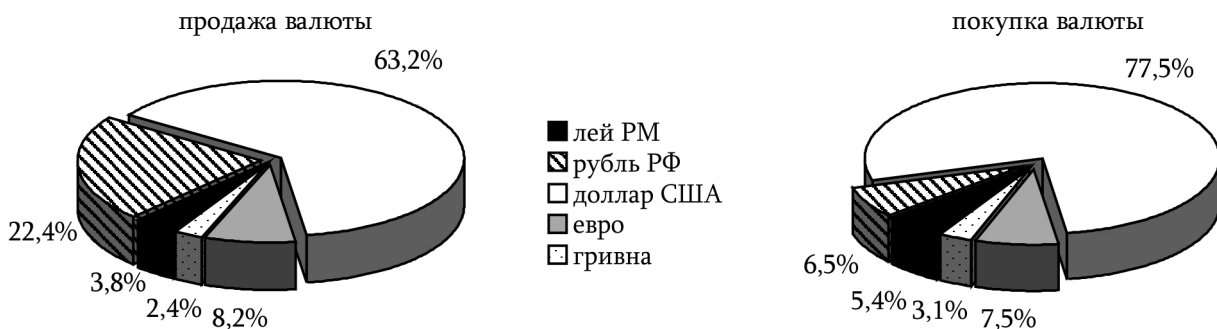
Активность субъектов валютного рынка в течение всего отчётного периода сохранялась на высоком уровне, формируя новые максимальные значения (рис. 17). В целом, совокупная ёмкость

наличного сегмента по итогам I полугодия 2013 года составила в эквиваленте 375,0 млн долл., что почти на 30% выше отметки января-июня 2012 года. При этом, если годом ранее объём конверсионных сделок ежемесячно расширялся в среднем на 18%, то в отчётном периоде – более чем на 30%. В числе валют, доминирующих в операциях, сохранили свои позиции доллар США (+2,6 п.п. до 69,2%), рубль РФ (-0,2 п.п. до 15,7%) и евро (-1,3 п.п. до 7,9%).



**Рис. 17. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США**

Абсолютная величина наличной иностранной валюты, проданной клиентами обменных пунктов коммерческих банков и кредитных организаций, по итогам I половины 2013 года достигла 217,1 млн долл., что почти на четверть выше базисного значения. Ежемесячные объёмы операций варьировали в диапазоне 32-39 млн долл., тогда как годом ранее они находились в пределах 26-33 млн долл. Как и в базисном периоде, масштабы сделок, совершённых во II квартале, были больше, чем в первые три месяца года (превышение составило 15,4%). Пиковой месячной отметкой стал результат, сформированный по итогам мая текущего года, когда сумма реализации сложилась на уровне 39,2 млн долл. В разрезе валют чуть более 63% всех сделок пришлось на доллар США, что в абсолютном выражении соответствует 137,3 млн долл. (+31,1%). Повышение интенсивности операций с российским рублём (+20,5 до 48,7 млн долл.) значительно опережало темпы наращивания реализации европейской валюты (+4,7% до 17,8 млн долл.). Их удельный вес составил 22,4% (-0,8 п.п.) и 8,2% (-1,6 п.п.) соответственно (рис. 18).



**Рис. 18. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за январь-июнь 2013 года**

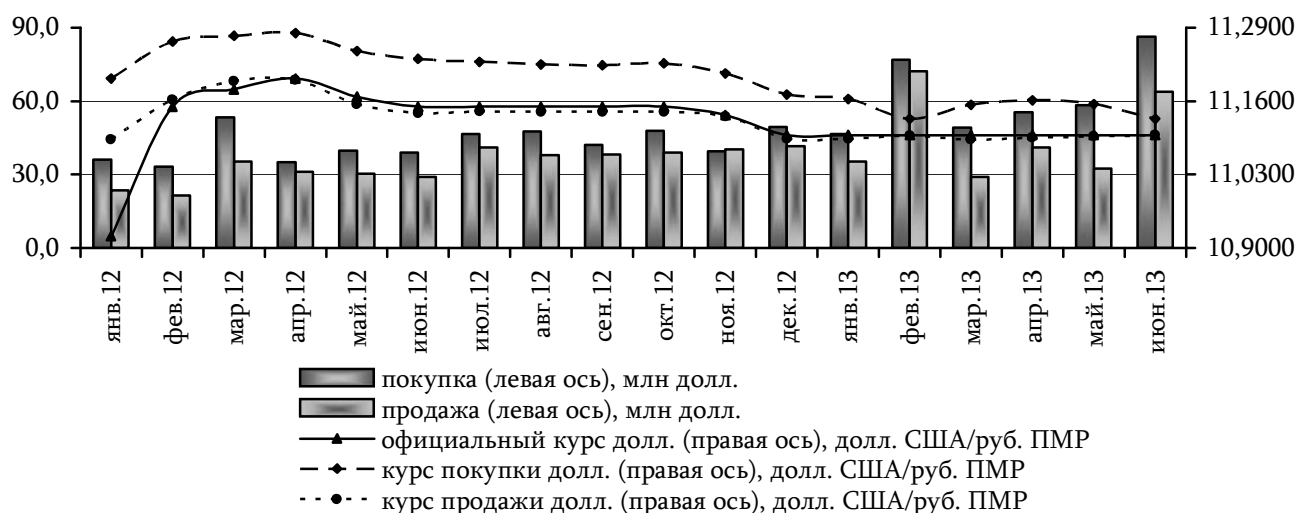
Курсовая политика финансовых учреждений-участников валютного рынка преимущественно характеризовалась понижательной динамикой. Средневзвешенная «цена», по которой клиенты продавали наличные доллары США, сложилась на отметке 11,0171 руб. ПМР, что на 0,7% ниже базисной величины и официально установленного уровня. Курс реализации через обменные пункты кредитных организаций составил 11,0065 руб. ПМР, коммерческих банков – 11,0183 руб. ПМР.

В то же время в отчётном периоде отмечалось активное наращивание спроса на наличную иностранную валюту, удовлетворённого на сумму 157,8 млн в долларовом эквиваленте. При этом если годом ранее масштабы его прироста составляли порядка 3%, то в январе-июне текущего года свыше 35%, опередив скорость увеличения суммы проданной валюты более чем на 10 п.п. Объём операций, сформированный в январе-марте 2013 года, ставший на тот период очередным максимумом, во II квартале был превышен на 12,5%. Наибольший месячный показатель сложился по итогам мая (28,4 млн долл.).

Традиционно подавляющая часть сделок проводилась с долларом США, при этом относительно базисного значения спрос на него возрос в 1,4 раза, составив 122,3 млн долл., или 77,5% всех сделок. Конвертации приднестровских рублей в евро были осуществлены на сумму 11,9 млн в долларовом эквиваленте (+21,4%). Также на высоком уровне сохранился интерес к российскому рублю (+11,8% до 8,5 млн долл.), на фоне более умеренного роста спроса на лей РМ и гривну (в среднем на 11% до 8,5 и 4,9 млн долл. соответственно).

Средневзвешенный курс американской валюты при её покупке клиентами составил 11,1240 руб. ПМР, что на 1,2% ниже отметки за I полугодие 2012 года и на 0,2% выше её официальной стоимости. «Цена» 1 доллара США в обменных пунктах коммерческих банков зафиксирована на уровне 11,1250 руб. ПМР, кредитных организаций – 11,1170 руб. ПМР.

Итогом операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-продажа, показатель которой, превысив базисную величину на 2,8%, достиг в объёме 59,3 млн долл. Большая часть совокупного показателя сложилась в результате сделок с российским рублём (38,5 млн долл. в эквиваленте). Сальдо операций с долларом США составило 15,0 млн долл., с евро – 5,9 млн долл.

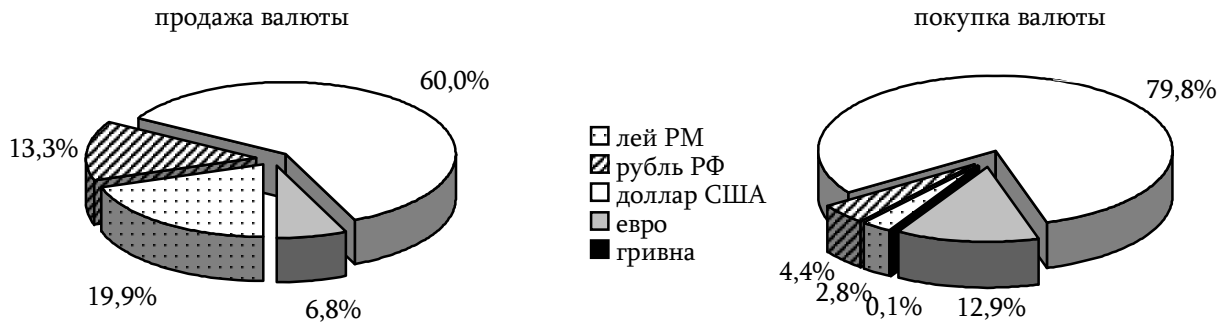


**Рис. 19. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков**

Динамичный рост конверсионных операций был зафиксирован и на безналичном сегменте валютного рынка (рис. 19). Так, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона коммерческих банков сложилась на отметке 646,3 млн долл., расширившись в 1,6 раза относительно базисного уровня. Высокая активность отмечалась как в операциях по покупке иностранной валюты, так и по её продаже. В частности, сумма валюты, реализованной хозяйствующими субъектами, составила 273,8 млн долл., увеличившись на 60,4%. В основном осуществлялась продажа долларов США, на долю которых пришлось почти  $\frac{2}{3}$  всех сделок (рис. 20). При этом в отчётном периоде была прервана тенденция сужения объёма данных операций (рост в 2,3 раза до 164,3 млн долл.), наблюдавшаяся с 2009 года. В то же время можно отметить существенное снижение продажи молдавского лея (-20,8% до 54,4 млн долл.) на фоне активного повышения конверсии евро (в 2,0 раза до 18,7 млн долл.).



Удовлетворённый спрос на валюту традиционно был выше предложения (в 1,4 раза) и в абсолютном выражении составлял 372,5 млн долл. (+57,3%). В его динамике с февраля текущего года сохранялся интенсивный повышательный тренд (в среднем на 75,0%), в результате чего по итогам июня был зафиксирован максимальный с апреля 2010 года объём валюты, купленной юридическими лицами (86,4 млн долл.). В основном экономические агенты приобретали американскую валюту (рост в 1,6 раза до 297,3 млн долл.) и евро (рост в 1,8 раза до 48,1 млн долл.).



**Рис. 20. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков в январе-июне 2013 года**

Часть средств, необходимых для удовлетворения потребностей клиентов, коммерческие банки привлекали на межбанковском рынке. По итогам января-июня 2013 года его ёмкость сложилась на уровне 71,8 млн долл., уступив базисной величине почти 30%. В большей части преобладали сделки с долларом США (+38,9% до 66,0 млн долл.).

## ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА<sup>12</sup>

*Объём средств, поступивших на банковские депозиты в первом полугодии 2013 года, возрос в 1,5 раза до 1 603,0 млн руб., на 20,7% превысив изъятые со счетов суммы. Данный тренд в основном был сформирован вследствие активизации размещений хозяйствующих субъектов. В итоге, нетто-приток средств на накопительные банковские счета составил 274,4 млн руб., что выше показателя I полугодия 2012 года на 108,4 млн руб. (65,2%).*

*Зафиксировано динамичное привлечение заёмных ресурсов населением (объём новых ссуд на 94,1 млн руб. превысил возврат кредитов), тогда как корпоративные клиенты, напротив, уменьшили обязательства перед банковским сектором (чистое гашение задолженности сложилось на уровне 192,6 млн руб.).*

В первом полугодии текущего года банковская статистика отразила динамичное движение по депозитным и кредитным счетам. Согласно отчётным данным, резко возрос приток средств хозяйствующих субъектов на депозиты, в то время как граждане активизировали спрос на ссуды. Вместе с тем, помимо непосредственно рыночных тенденций, стоит отметить косвенное влияние на структуру и динамику операций со стороны административного фактора<sup>13</sup>.

На фоне замедления притока вкладов физических лиц, увеличение масштабов операций корпоративного сегмента способствовало росту ёмкости депозитного рынка более чем на 50% как в части новых размещений, так и произведённых в течение полугодия изъятий средств с накопительных счетов (табл. 13).

Таблица 13

### Структура депозитных операций юридических и физических лиц в I полугодии 2013 года

	объём размещённых депозитов		темпы роста, %	объём изъятых депозитов		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	1 603,0	100,0	152,7	1 328,6	100,0	150,4
1. Физических лиц	830,4	51,8	89,5	803,4	60,5	101,0
в том числе:						
- до года	273,9	33,0	94,0	277,1	34,5	98,9
- свыше года	556,5	67,0	87,4	526,3	65,5	102,2
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	127,2	15,3	116,0	105,3	13,1	114,9
- в иностранной валюте	703,2	84,7	85,9	698,1	86,9	99,2
2. Юридических лиц	772,6	48,2	в 6,4 р.	525,2	39,5	в 6,0 р.
в том числе:						
- до года	585,2	75,7	в 8,5 р.	344,5	65,6	в 6,7 р.
- свыше года	187,4	24,3	в 3,6 р.	180,7	34,4	в 5,0 р.
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	191,4	24,8	в 2,6 р.	189,6	36,1	в 3,2 р.
- в иностранной валюте	581,2	75,2	в 12,1 р.	335,6	63,9	в 11,6 р.

<sup>12</sup> анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

<sup>13</sup> исключение из расчёта открытой валютной позиции банка величины собственного капитала, требование к формированию обязательных резервов в приднестровских рублях

Совокупная величина вкладов населения снизилась относительно базисного значения на 10,5% до 830,4 млн руб., что практически соответствует объёму поступлений на счета предприятий и организаций (рис. 21). В абсолютном выражении приток средств сократился на 97,8 млн руб. и сложился на минимальном за последние 3 года уровне. При этом в его структуре фиксируется перераспределение в пользу сохранивших положительную динамику рублёвых сбережений (их доля в общей структуре выросла на 3,5 п.п. до 15,3%), что является закономерным следствием повышения интереса к предлагаемым по ним условиям на фоне длительной стабильности курса и замедления инфляции.

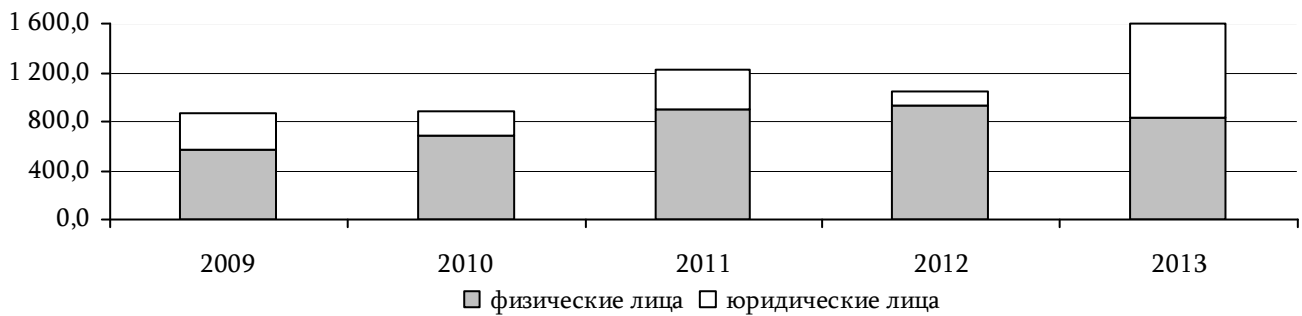


Рис. 21. Динамика депозитов, размещённых в I полугодии 2009-2013 гг., млн руб.

Валютные вклады граждан уменьшились на 14,1% и сложились в рублёвом эквиваленте в размере 703,2 млн руб., что составляет 84,7% от всех размещённых физическими лицами средств. Рассматривая ежемесячную динамику, следует отметить, что наибольший приток средств в иностранной валюте наблюдался в июне текущего года – 147,5 млн руб., тогда как в остальные месяцы данный показатель находился в диапазоне 106,0-120,3 млн руб.

Размещения в национальной валюте осуществлялись практически равными долями во всех месяцах анализируемого периода (18,1-22,6 млн руб.). Полугодовой результат оказался выше базисного значения на 16,0% и достиг 127,2 млн руб.

Достаточно стабильными остаются предпочтения граждан при выборе сроков. Наибольшая доля (67,0%) принадлежит вкладам на период свыше года, составившим в суммарном выражении 556,5 млн руб. (-12,6%). Краткосрочные сбережения, сократившись относительно показателя 2012 года на 6,0%, были сформированы в размере 273,9 млн руб.

Средневзвешенная процентная ставка по вновь открытым физическими лицами депозитам в рублях в январе-июне 2013 года сложилась на уровне 6,7% годовых для краткосрочных вложений и 8,4% – для долгосрочных (рис. 22). Доходность валютных сбережений на срок до года в среднем по банковской системе зафиксирована на отметке 4,2%, на более длительное время – 5,4% годовых.

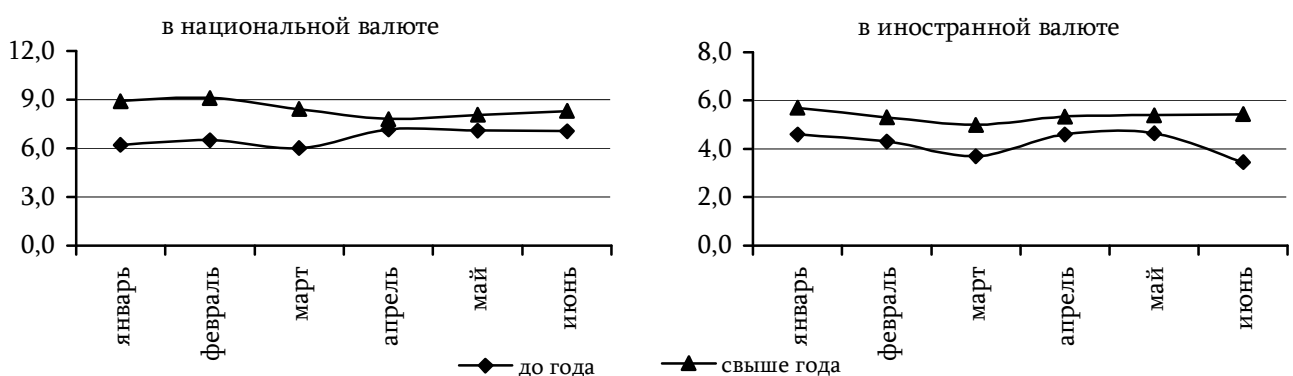


Рис. 22. Динамика средневзвешенных ставок по розничным депозитам в 2013 году, % годовых

Совокупная величина средств, изъятых с депозитных счетов физическими лицами, составила 803,4 млн руб. (+1,0%), или 96,7% объёма размещённых ресурсов. Наибольший отток отмечен по

средствам в иностранной валюте (86,9% в общей структуре), достигнув по итогам периода 698,1 млн руб. (-0,8% к базисному показателю). Общая величина изъятий в национальной валюте расширилась на 15,0% относительно значения I полугодия 2012 года (до 105,3 млн руб.). В свою очередь, в разрезе срочности средства со счетов были сняты владельцами в близких к прошлогодним объёмах: до года – 277,1 млн руб. (-1,1%), свыше года – 526,3 млн руб. (+2,2%).

Результатом розничных депозитных операций стало нетто-пополнение вкладов на уровне 27,0 млн руб., что почти в пять раз ниже аналогичного показателя 2012 года (105,7 млн руб.).

Высокая активность корпоративных клиентов одного из банков республики сформировала в целом интенсивно-восходящую динамику объёмов накоплений. При этом следует отметить, что клиенты других банков придерживались стандартной модели поведения на рынке депозитов. По итогам периода объём размещённых юридическими лицами на платной основе средств в 6,4 раза превысил показатель января-июня 2012 года и достиг 772,6 млн руб.

В общей структуре преобладали средства, депонированные в иностранной валюте. Стоит отметить, что по данной компоненте зафиксировано максимальное превышение базисной величины – в 12,1 раза до 581,2 млн руб. В то же время рублёвые размещения сложились на уровне 191,4 млн руб., что в 2,6 раза выше аналогичного значения 2012 года.

Положительные тенденции отмечены в динамике краткосрочных вложений корпоративных клиентов, масштабы которых расширились с 69,1 до 585,2 млн руб. (75,7% в общей структуре вкладов). Втрое меньше суммы, размещённые на срок свыше одного года, – 187,4 млн руб. (рост в 3,6 раза).

Краткосрочные размещения в рублях ПМР обеспечивали хозяйствующим субъектам доходность в среднем 6,3% годовых, на более длительный период – 4,0%. Средневзвешенная цена по депозитам в валюте сформировалась на уровне 3,6 и 0,4% годовых соответственно.

Масштабы операций по изъятию юридическими лицами средств со счетов составили 68,0% совокупной суммы привлечённых депозитов. Достигнув 525,2 млн руб., данный показатель шестикратно превысил аналогичное значение 2012 года. В основном такой результат был обеспечен действиями со стороны корпоративных клиентов по снятию денежных средств с валютных счетов (63,9% всех изъятых средств), объёмы которого опережали базисный показатель в 11,6 раза (до 335,6 млн руб.). Общий отток ресурсов в приднестровских рублях расширился относительно значения прошлого года в 3,2 раза до 189,6 млн руб. При этом кратный рост зафиксирован как по средствам, размещённым на краткосрочной, так и на долгосрочной основе.

Результатом операций юридических лиц с временно свободными денежными средствами стал нетто-приток ресурсов в банковскую систему на уровне 247,3 млн руб., обеспеченный краткосрочными средствами в иностранной валюте.

Таким образом, по итогам периода сформировалось положительное сальдо депозитных операций всех категорий клиентов в размере 274,4 млн руб. против 166,1 млн руб. годом ранее.

Величина привлечённого субъектами реального сектора ссудного капитала в первой половине текущего года на 491,2 млн руб. превысила значение января-июня 2012 года, достигнув отметки в 2 375,2 млн руб. (табл. 14). Показатель был сформирован наращиванием операций на рынке кредитов, предоставленных населению (рост в 2,3 раза), сопровождавшимся умеренным ростом в корпоративном сегменте (+6,5%).

Объём заключённых договоров на предоставление займов физическим лицам сложился в сумме 685,0 млн руб. (+388,7 млн руб. к базисному значению), что является максимальным результатом за последние 5 лет (рис. 23). Существенное значение в формировании данного показателя имела динамика краткосрочного кредитования в национальной валюте. В свою очередь, необходимо отметить, что в результате проведения нескольких масштабных операций клиентами одного из банков существенно изменилась структура привлечённых кредитов как в разрезе валют, так и в разрезе сроков.

Структура кредитных операций юридических и физических лиц в I полугодии 2013 года

	объём привлечённых кредитов		темп роста, %	объём погашенных кредитов		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	2 375,2	100,0	126,1	2 514,3	100,0	140,5
1. Физических лиц	685,0	28,8	231,2	631,4	25,1	215,3
в том числе:						
- до года	324,1	47,3	в 4,3 р.	301,4	47,7	в 3,8 р.
- свыше года	360,9	52,7	163,2	330,0	52,3	155,0
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	358,4	52,3	в 7,1 р.	325,4	51,5	в 6,7 р.
- в иностранной валюте	326,6	47,7	133,0	306,0	48,5	125,0
2. Юридических лиц	1 690,2	71,2	106,5	1 882,8	74,9	125,8
в том числе:						
- до года	485,6	28,7	76,6	402,1	21,4	62,8
- свыше года	1 204,6	71,3	126,3	1 480,7	78,6	172,9
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	891,1	52,7	212,3	415,9	22,1	88,5
- в иностранной валюте	799,1	47,3	68,4	1 466,9	77,9	142,9

Сумма рублёвых займов физических лиц увеличилась в 7,1 раза (с 50,7 до 358,4 млн руб.). При этом в отчётном периоде их доля возросла до 52,3%, потеснив кредиты в иностранной валюте сразу на 35,2 п.п. Абсолютный объём валютных ссуд сложился на уровне 326,6 млн руб., что в 1,3 раза больше базисного показателя.

Совокупная величина заимствований на срок до одного года увеличилась в 4,3 раза, или на 249,0 млн руб., до 324,1 млн, на более длительный срок – в 1,6 раза до 360,9 млн руб.

В среднем по банковской системе для физических лиц цена за пользование рублёвыми средствами в пределах одного года составила 14,9% годовых, свыше года – 16,2%. Стоимость ссуд, номинированных в иностранной валюте и привлечённых на краткосрочной основе, достигла 15,4% годовых, тогда как за право более длительного пользования ресурсами банки взимали 16,1% годовых.

На покрытие существующей задолженности населением республики было направлено 631,4 млн руб. (92,2% размера вновь предоставленных кредитов), что вдвое превысило прошлогоднее значение. В основном динамику задавало погашение рублёвых займов, суммарная величина которого в 6,7 раза превзошла базисный показатель, составив 325,4 млн руб. Возврат кредитов в иностранной валюте был осуществлён на уровне 306,0 млн руб. против 244,9 млн годом ранее. В разрезе сроков в 3,8 раза активизировалось гашение коротких займов (+221,0 до 301,4 млн руб.) и в 1,6 раза – долгосрочных ссуд (+117,1 до 330,0 млн руб.).

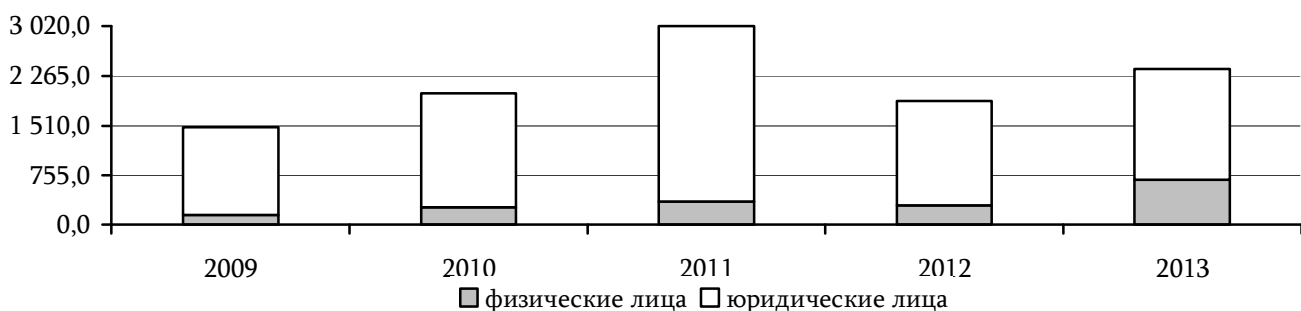


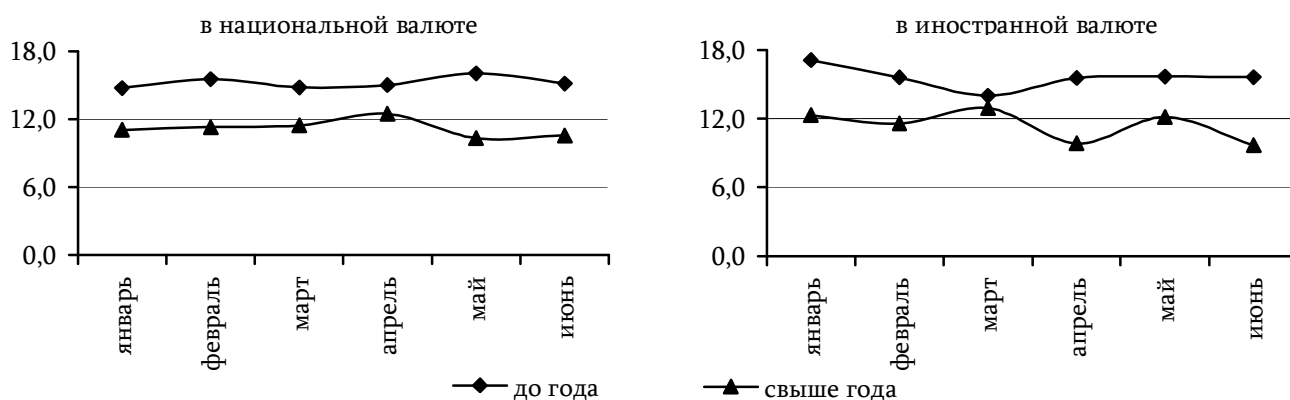
Рис. 23. Динамика кредитов, привлечённых в I полугодии 2009-2013 гг., млн руб.

Сальдо кредитных операций физических лиц сформировалось в размере 53,5 млн руб., тогда как в первой половине прошлого года было выдано кредитов всего на 3,0 млн руб. больше, чем погашено. Данные итоги позволяют судить о возрастающем спросе граждан на заёмные ресурсы.

На рынке корпоративного кредитования ситуация обстоит иначе. Традиционно высокие масштабы привлечения заёмных ресурсов хозяйствующими субъектами в отчётном периоде отставали от сумм, направленных на погашение существующей задолженности перед банками по ранее полученным кредитам. В совокупности юридические лица привлекли средств в сумме 1 690,2 млн руб. (+6,5% к прошлогоднему значению). Основной спрос пришёлся на долгосрочные кредиты, суммарный объём которых увеличился с 953,9 до 1 204,6 млн руб., или на 26,3%.

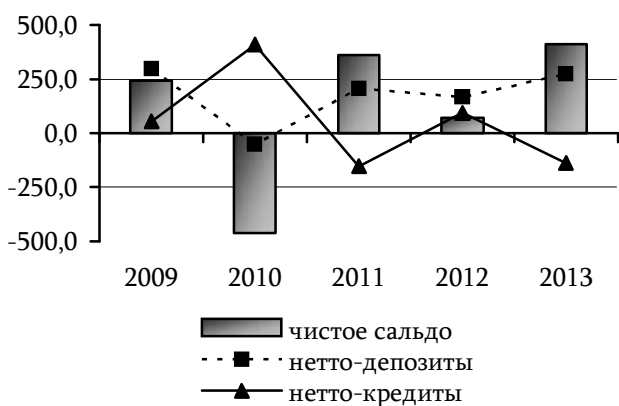
В разрезе валют интенсивно росли рублёвые заимствования – удвоившись относительно значения января-июня 2012 года, они достигли 891,1 млн руб. Тогда как кредиты в иностранной валюте, напротив, заметно сократились – с 1 168,0 до 799,1 млн руб., или на 31,6%.

По итогу периода средневзвешенная ставка по банковской системе по рублёвым займам на срок до года сложилась на уровне 15,2%, свыше года – 11,1% годовых (рис. 24). Стоимость краткосрочных валютных ресурсов составила в среднем 15,6%, долгосрочных – 11,4% годовых.



**Рис. 24. Динамика средневзвешенных ставок на корпоративные кредиты в 2013 году, % годовых**

Совокупный объём погашенных юридическими лицами кредитов превысил размер вновь привлечённых на 11,4%, составив в суммарном выражении 1 882,8 млн руб. (+25,8% к базисному показателю). Наступление сроков возврата кредитов, привлечённых в посткризисный период, обусловило существенный рост их сумм по отношению к прошлогоднему значению – в 1,7 раза. В целом, погашение долгосрочных кредитов составило 1 480,7 млн руб.



**Рис. 25. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций в I полугодии 2009-2013 гг., млн руб.**

Активно погашались валютные кредиты (+42,9% до 1 466,9 млн руб.). По рублёвым займам отмечено снижение возврата средств на 11,5% до 415,9 млн руб. Результатом кредитных операций корпоративного сектора стало чистое гашение задолженности, составившее 192,6 млн руб. С учётом нетто-привлечения ссудного капитала со стороны физических лиц итоговое сальдо по обеим категориям клиентов сложилось на отметке 139,1 млн руб.

Совокупность всех транзакций, проведённых на депозитно-кредитном рынке в первом полугодии 2013 года, выразилась в нетто-притоке финансовых ресурсов в

банковскую систему в сумме 413,4 млн руб. (рис. 25). На формирование данной величины оказал влияние сальдированный результат I квартала текущего года (605,4 млн руб.), тогда как в апреле-июне 2013 года, напротив, произошёл отток денежных средств (-192,0 млн руб.). Однако следует отметить, что в обоих случаях итоговые показатели отразили операции клиентов отдельных банков.

В условиях активизации производственной деятельности по ряду направлений и роста объёмов капитальных вложений формируются предпосылки устойчивого спроса на банковские ресурсы. В этом аспекте важным является установление и закрепление оптимальных взаимовыгодных условий, обеспечивающих и доходность банковских операций, и развитие реального сектора.

## ИНФЛЯЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ В ЭКОНОМИКЕ ПМР

*Продолжаем цикл аналитических работ<sup>14</sup>, посвящённых углублённому изучению инфляционных процессов на внутреннем потребительском рынке ПМР.*

*Индекс цен выступает усреднённым отражением изменения стоимости жизни. Если ориентироваться на него, то создаётся иллюзия, что для всех в республике она изменяется с одинаковой скоростью. Однако в разных слоях общества величина располагаемых средств и, соответственно, структура потребления серьёзно отличаются. Поэтому неодинаковы сила и характер воздействия роста цен на семейный бюджет различных категорий населения. В этом отношении представляет интерес расчёт кластерных/дифференцированных показателей инфляции.*

### III. Инфляция для разных категорий населения

Вопреки преобладающему в обществе мнению, инфляция вовсе не тождественна росту цен или увеличению расходов. Это явление обладает рядом специфических особенностей, которые затрудняют не только его количественное измерение, но в некоторых случаях и интерпретацию полученных показателей. В связи с этим индекс потребительских цен (ИПЦ) – статистический показатель, к которому относятся с наименьшим доверием. Цифры, озвучиваемые официальной статистикой, как правило, воспринимаются как несправедливые и заниженные.

Из-за методологических вопросов ИПЦ – не просто инструмент измерения инфляции, но, вероятно, и часть самой проблемы. И причина этому не только несовершенство приднестровской, или любой другой статистики, но и высокая специфичность самого этого понятия.

Во-первых, с точки зрения личных финансов инфляция – увеличение суммы денег, необходимой для поддержания неизменного уровня жизни. Если в одном месяце человек ездил на общественном транспорте, а в следующем – на такси, то, очевидно, этот рост его расходов с инфляцией никак не связан. Заметим, что абсолютный консерватизм (полная неизменность потребительского поведения) – явление крайне редкое; кроме того, постоянно изменяется и структура предложения (появляются новинки, уходят с рынка устаревшие модели).

Во-вторых, нет похожих семей, и воздействие на них роста цен определяется тем, на что именно они тратят деньги. Проиллюстрируем сказанное на упрощённых примерах.

Предположим, что рабочие и пенсионеры ездят на троллейбусе, а директор завода – на машине. Билет на троллейбус стоил 1,6 руб., литр бензина – 15,0 руб. Цены повысились: билет стоит 2,0 руб. (+25%), бензин – 16,5 руб. (+10%). Посчитаем рост расходов: пенсионеры – 0%, т.к. они пользуются льготой, рабочие – 25%, директор – 10%, то есть ни у одной из групп людей значение не совпало. Даже если набор потребляемых благ будет абсолютно одинаковым, большое значение имеет удельный вес конкретного товара в потребительской корзине. К примеру, у одного из рабочих затраты на поездки на работу и обратно составляют 2%, у другого, возвращающегося домой пешком, – 1% от всех расходов. Соответственно, при стабильных ценах на остальные товары и услуги в результате повышения стоимости проезда на 25% «личная инфляция» первого равна – 0,5%, второго – 0,25%. Таким образом, за счёт отличий в объёмах потребления разница ещё более углубляется. Поэтому с точностью можно измерить только инфляцию для бюджета конкретной семьи, тогда как рассчитываемый в целом по республике показатель для рядового гражданина ещё менее информативен, чем другие средние величины (например, заработная плата или пенсии).

---

<sup>14</sup> Инфляционные процессы в экономике ПМР// Вестник ПРБ. – 2013. – №1 (164). – с. 44-47

Факторы инфляции на макро- и микроуровне// Вестник ПРБ. – 2013. – №5 (168). – с. 39-46



Рассмотренные примеры попутно иллюстрируют главную методологическую проблему измерения инфляции: цены имеют очень неравномерную динамику. Одни подскакивают, другие поднимаются более умеренными темпами, а третьи вовсе могут снижаться. При этом значение каждого из этих изменений для отдельной семьи и её реакция на них (эластичность спроса) будут весомо отличаться в зависимости от степени востребованности блага. С уверенностью можно ожидать, что скидки на ювелирные изделия останутся не замеченными основной массой людей, тогда как подорожание хлеба способно вызвать социальный протест. Однако, для не столь различных по своей природе товаров – всё не так однозначно.

В масштабах страны информативный показатель наличия или отсутствия инфляции, её глубины должен не только учитывать среднюю динамику цен и отсекал малозначимые колебания, отражая приоритет удорожания товаров и услуг повседневного спроса. Для объективного учёта инфляционных процессов необходимо адекватно оценить набор потребляемых населением товаров и услуг и их долей в общем объёме. Очевидно, что без упрощения данная задача является просто неподъёмной. Поэтому официальные данные опираются на усреднённые показатели о типичных расходах рядовой семьи в определённом периоде<sup>15</sup>.

В связи с этим перед органами статистики стоит вопрос: какую семью считать типичной и как узнать о характерной для неё структуре распределения расходов. Оба аспекта предполагают проведение обследований домашних хозяйств и детальную проработку методик. Но из-за сопряжённых с такого рода мероприятиями финансовых и трудовых затрат в отечественной практике они вынужденно приостановлены<sup>16</sup>. Согласно утверждённой в ПМР методике, структура потребления на предстоящий год определяется на основании отчётных статистических данных розничного товарооборота и платных услуг населению за предшествующий год.

Если структура расходов семьи аналогична принятой в качестве базовой, то её инфляция совпадает с официальной. Для остальных, конечно же, это не так. Попробуем установить, рост расходов какой категории граждан характеризует официальный показатель инфляции в республике.

В 2012 году ИПЦ, рассчитанный для условной среднестатистической семьи, составил 110,4%. Оценим фиксированный набор потребительских товаров и услуг, на основании которого он был получен. Затраты на продукты питания, входящие в потребительскую корзину, составляли 42,12%, на непродовольственные товары – 31,94% и на услуги – 25,94%. То есть официальный показатель в первую очередь отразил продовольственную инфляцию. В 2013 году структура была откорректирована в сторону увеличения доли товаров длительного пользования (до 34,48%) при снижении удельного веса услуг (до 21,65%), однако принимая во внимание по-прежнему высокий вклад со стороны продовольствия (43,87%), принципиальных изменений не произошло.

Генеральным выводом из наблюдаемого распределения является то, что публикуемые статистические показатели отражают процессы для наиболее уязвимых слоёв населения, тогда как реальный вклад непродовольственного рынка и сферы бытовых услуг в общий рост цен, вероятно, остаётся недооценённым. Одной из причин этого выступает высокая доля ненаблюдаемой статистикой части экономики. Кроме того, в рамках официальной статистики в республике в целях упрощения акцент делается на более низком ценовом диапазоне, то есть в число товаров-представителей не включаются дорогие продукты, вещи и услуги. Соответственно, в расчёте инфляции в Приднестровье учитывается динамика цен не по всем реализуемым на рынке товарам. В частности, в отличие от российской или украинской практики, в расчёт СИПЦ не включается изменение стоимости автомобилей.

<sup>15</sup> базисном (индекс Ласпейреса) или отчётном (индекс Пааше)

<sup>16</sup> с 2009 года, в настоящее время ведётся работа по возобновлению обследований

Между тем при повышении дохода и уменьшении доли затрат на продукты питания и базовые услуги, по мере роста расходов на непродуктивное, в нашем случае (когда прирост цен на товары длительного пользования отстаёт от инфляции по другим группам), увидим более низкие цифры личной инфляции. Таким образом, в целом рассчитанный Государственной службой статистики ПМР сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) завышен и, тем существеннее, чем сильнее недооценены расходы на товары длительного пользования.

Дополнительно можно отметить, что выбивающаяся из общего тренда динамика цен на конкретные позиции оказывает влияние на количество приобретаемых продуктов. Как правило, происходит достаточно быстрое смещение спроса в сторону более выгодного ценового диапазона<sup>17</sup>. В этом отношении формула расчёта ИПЦ также даёт систематическую ошибку в сторону завышения инфляции, так как, опираясь на прошлогоднюю корзину, не учитывает текущие последствия эффекта замещения. При этом вероятность сокращения доли приобретаемого подорожавшего блага (вплоть до отказа в пользу более дешёвого аналога), определяемая как гибкость модели потребительского поведения, растёт экспоненциально с сокращением уровня доходов. Соответственно, тем весомей завышение ИПЦ относительно реального удорожания уровня жизни.

С другой стороны, ситуация с инфляцией достаточно парадоксальна – ущерб от неё претерпевают все категории населения, но его восприятие резко обостряется с падением уровня благосостояния. Например, когда прожиточный минимум за год повышается на 10%, то для семьи с доходом примерно на уровне 1 300 руб. на каждого её члена жизнь станет дороже на те же 10%. При этом, если доход не может быть увеличен на соответствующую сумму, возникает локальное бедствие, так как резервы сжатия потребления отсутствуют. В таком случае выживание зависит от помощи государства (в частности, через действующий механизм компенсации затрат на ЖКХ<sup>18</sup>). Более обеспеченные семьи реагируют на рост цен, снижая размер средств, направляемых на развлечения или в сбережения. Поэтому для людей, тратящих на фиксированный потребительский набор менее 50% дохода и способных покупать реально дешевеющие товары, к примеру, из электроники, персональная инфляция не просто ниже: преодоление её последствий протекает легче.

Исходя из принципа общественной справедливости, ориентация приднестровских властей по данному вопросу на группы населения с наименьшими доходами вполне оправдана и целесообразна. То, с чем потребители сталкиваются чаще всего – повышение цен на базовые продукты и услуги ЖКХ – в наибольшей степени ощутимо именно для людей малоимущих. С этой точки зрения СИПЦ, принимаемый во внимание в реализации социальной политики (индексации пенсий, заработных плат бюджетников и т.п.), выполняет возложенную на него задачу.

Конечно, бедность – понятие достаточно размытое. Хотя в западном мире есть определённые критерии: семья считается бедной, если треть и больше её бюджета уходит на питание. Отталкиваясь от этой формулы, принятая в ПМР доля продовольственных товаров (более 40%) однозначно характеризует ИПЦ как показатель для малообеспеченных слоёв.

Для более аргументированного суждения можно рассчитать условную границу бедности в республике. Минимальная стоимость продуктовой корзины, по официальным данным, близка к 650 руб. Соответственно, наименьшая сумма, необходимая для покупки продуктов питания четверых человек (родители с двумя детьми) в течение месяца равна 2 600 руб. Чтобы не перейти

---

<sup>17</sup> к примеру, взлёт цен на свинину провоцирует рост спроса на говядину и другие виды мяса

<sup>18</sup> в рамках Приказа Министерства экономики ПМР от 28.11.08 г. №586/722 «Об установлении стандарта максимально допустимой доли расходов граждан на оплату жилого помещения и коммунальных услуг в совокупном доходе семьи» граждане имеют право на получение субсидий на оплату соответствующих услуг при их доле выше 24%

черту, где начинается бедность (2 600 руб.  $\leq$  33,3%), бюджет такой семьи должен составлять порядка 7 800 руб. И это при условии, что в ней питаются исключительно установленным набором из продуктовой корзины на грани физиологического минимума, а основу рациона составляют хлеб, крупа, макароны, картошка и сезонно овощи. Вместе с тем, по оценкам Госслужбы статистики ПМР, средняя зарплата в республике установилась в районе 3 500 рублей. Это значит, что даже если в среднестатистической семье работают оба родителя, едва ли по западным стандартам она не будет считаться бедной.

Но фактически денежные доходы населения формируются не только за счёт заработной платы наёмных работников. Весомым является, например, объём конвертации иностранной валюты (косвенно отражает помощь гастарбайтеров своим родственникам) и социальные трансферты в виде пенсий, пособий и стипендий. Согласно формируемому ПРБ балансу доходов и расходов населения, такие поступления составляют до половины совокупных доходов. Если говорить об усреднённых категориях, совокупный месячный располагаемый доход в расчёте на душу населения приближен к 2 100 руб. Очевидно, что от того, в какую сторону (в большую или меньшую) и насколько существенно от этой величины отклоняются размеры бюджета конкретного домохозяйства, зависит и структура его потребления и, соответственно, испытываемое давление инфляционных процессов.

Понимая, что неоднородность сохраняется и при равенстве величины потребительских доходов<sup>19</sup>, условно выделим 4 категории семей: получающие до 1,5 тысяч рублей в месяц на каждого из её членов, от 1,5 до 3 тысяч, от 3 до 5 тысяч и свыше 5 тысяч рублей. Для наглядной иллюстрации различий на основе официальных статистических данных определим инфляционный эффект по итогам 2012 года для каждой из них, опираясь на оценку их вероятных потребительских предпочтений.

Особую значимость имеют цены, по которым приобретаются товары первой необходимости и, главным образом, продовольствие. В авангарде самых подверженных удорожанию в минувшем году шли овощи (рост цен в 1,8 раза), мясо (+17,6%) и алкоголь (+21,2%) – то, что из-за высокой стоимости первые две группы покупают не столь часто. Между тем «продукты для бедных», без которых не может обойтись ни один человек, дорожали гораздо медленнее. Хлеб, макароны и крупы поднялись в цене всего на 6%, при этом весомо подешевели картофель (-30,7%), сахар (-15,1%) и яйца (-6,2%).

Поэтому в 2012 году для людей, зарабатывающих более 5 тысяч рублей в месяц, в рационе которых преобладают наиболее ценные в пищевом отношении мясные, молочные и рыбные продукты, а также овощи и фрукты, продуктовая инфляция превысила 19%<sup>20</sup>. Для лиц, располагающих бюджетом от 3 до 5 тысяч, которые могут позволить себе покупать весь ассортимент товаров, но ведут хозяйство более экономно, прирост продовольственных цен оказался несколько ниже – 16,7%.

Более уязвимые группы приближают структуру потребления к минимальным стандартам. Так, получая близкую к средней по ПМР зарплату (из расчёта величины доходов на человека в диапазоне 1,5-3 тысяч), люди замещают дорогостоящие продукты более дешёвыми (к примеру, свежую говядину – замороженным куриным мясом). По итогам 2012 года они ощутили порядка 12%-ное повышение стоимости своей корзины. А для малообеспеченных граждан удорожание меню, состоящего в основном из хлеба, макарон, картошки, растительного масла и т.п., сложилось в пределах 8%.

Таким образом, распределение имеет своеобразную траекторию – значение индекса в предыдущем году повышалось с ростом уровня жизни. В то же время, исходя из различий в доле

<sup>19</sup> так, пенсионер (работая или получая денежные переводы от трудящихся за рубежом детей) может пользоваться льготами (по оплате услуг ЖКХ, в транспорте) и получать скидки (в аптеках, супермаркетах), недоступные для зарабатывающего столько же человека не пенсионного возраста

<sup>20</sup> расчёт по официальной методике на основании индивидуальных весовых коэффициентов потребления

## Вопросы и суждения

расходов на еду в рассматриваемых группах, вклад индекса цен на продовольствие в совокупный показатель инфляции в большинстве из них был на примерно равном уровне – порядка 4-5 процентных пунктов.

С другой стороны, в рамках располагаемой информационной базы невозможно в полной мере учесть фактор неденежных поступлений<sup>21</sup>, роль которых может быть особенно высока именно для семей с низким уровнем дохода. В отсутствие данных обследований домашних хозяйств, которые бы позволили получить более полное представление о положении граждан, учёт указанного компонента при определении индивидуальных весовых коэффициентов базировался на оценочных параметрах. Это вносит некоторую условность в полученные результаты исследования, однако необходимо, так как даёт возможность более точно дифференцировать инфляцию и её влияние на благосостояние различных групп населения.

За гранью исследования вынужденно оставлены реальные цены покупок, объективно различающиеся в разрезе групп<sup>22</sup>. Закономерно, что при ограниченном объёме располагаемых средств потребители стремятся включать в свою рыночную корзину больше относительно недорогих товаров и услуг и готовы потратить дополнительное время и силы на их поиск и доставку. Неравенство, присутствующее в ценах покупки, также может создавать определённый «шум» в структуре дифференцированных показателей инфляции, искажая наблюдаемые тенденции. Их динамика может быть определена только по данным обследования бюджетов домашних хозяйств, тогда как в сложившемся статистическом поле любая её оценка иным способом невозможна.

Проблематичным было бы также попытаться установить и учесть степень самостоятельного противостояния росту цен за счёт корректировки покупательской стратегии (эффект замещения). Вместе с тем в расчёте фактор сезонности рассмотрен в более широком аспекте, нежели это предусмотрено методикой, применяемой Госслужбой статистики ПМР. В частности, сделана поправка на колебания в структуре потребления в течение года. Так, значимость отдельных продовольственных позиций повышалась в период их пикового предложения<sup>23</sup> и последовательно снижалась в дальнейшем.

Темпы роста цен и тарифов в 2012 году в основных сегментах потребительского рынка, полученные на основании оценки структуры потребительских бюджетов каждой из категорий, представлены в следующей таблице.

Таблица 15

### Индекс потребительских цен в 2012 году, %

	уровень доходов на одного человека			
	до 1,5 тыс. руб.	от 1,5 до 3 тыс. руб.	от 3 до 5 тыс. руб.	более 5 тыс. руб.
Темпы роста цен на продовольственные товары	107,9	112,1	116,7	119,1
Темпы роста цен на непродовольственные товары	103,2	106,0	106,0	106,3
Темпы роста тарифов на услуги	111,3	109,7	108,8	107,5
Сводный индекс потребительских цен	107,1	108,3	109,5	109,0

В непродовольственном секторе различия не столь существенны как в сфере продаж продуктов питания, однако они также в пользу менее обеспеченных граждан. Противоположна ситуация в сфере услуг – инфляцию в большей мере ощутили именно они (в связи с

<sup>21</sup> льготы на оплату товаров и услуг и потреблённые продукты питания, произведённые в личном подсобном хозяйстве

<sup>22</sup> различия в ценах товаров, связанные с их качественными и техническими параметрами, или удобством расположения и качеством обслуживания торговой точки и т.п., а также фактом участия в распродажах

<sup>23</sup> малозначительно для обеспеченных групп и более существенно при низком уровне доходов

опережающим ростом тарифов ЖКХ), тогда как с увеличением дохода темпы повышения тарифов, с которыми столкнулись потребители, замедлились. Обстановка в данном секторе в первой половине 2013 года кардинально отличается от прошлогодней. Во-первых, стоимость базовых услуг (газа и электроэнергии), при их потреблении в пределах лимитов, не изменилась, благодаря чему для первой категории семей (с бюджетом до 1,5 тысячи рублей на человека) тарифы выросли в наименьшей степени. Получив подкрепление со стороны динамики цен на продукты (отставание от инфляции для других групп до 5,3 п.п.), данный тренд также выразился в более благоприятном ценовом климате для самых восприимчивых к нему лиц. Вместе с тем с замедлением темпов инфляции дифференциация показателей между группами выражена менее чётко (табл. 16).

**Таблица 16**

**Индекс потребительских цен в январе-июне 2013 года, %**

	уровень доходов на одного человека			
	до 1,5 тыс. руб.	от 1,5 до 3 тыс. руб.	от 3 до 5 тыс. руб.	более 5 тыс. руб.
Темпы роста цен на продовольственные товары	103,2	105,5	106,1	108,5
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,6	100,5	100,5	100,6
Темпы роста тарифов на услуги	102,3	103,5	104,7	103,5
Сводный индекс потребительских цен	102,3	103,0	103,1	102,5

Необходимо подчеркнуть, что наблюдаемая разница в инфляционной нагрузке, складывающаяся в конкретный промежуток времени из-за различий потребительских предпочтений богатых и бедных людей, может быть как в пользу последних, так и наоборот. Фиксируемое в отдельные периоды отклонение в ту или иную сторону имеет несистематический характер, и накопленные темпы изменения цен на товары в долгосрочном плане сближаются под влиянием выравнивания рыночных тенденций. Объясняется это просто: если цены на дешёвые товары будут постоянно расти быстрее, чем на дорогие, то в определённый момент времени первые обгонят вторые, что противоречит здравому смыслу; качественные товары в магазинах высокого класса также могут дорожать ускоренными темпами лишь до некоторого предела – увеличивающийся ценовой разрыв, не компенсируясь улучшением потребительских характеристик (качества обслуживания или самой вещи, престижности владения ею) неизбежно приведёт к потере клиентов, что не в интересах продавца.

Таким образом, на определённом временном отрезке наблюдается дифференциация показателей инфляции в зависимости от уровня благосостояния, что выступает аргументом в пользу их расчёта отдельно для разных групп населения. Тогда индексы цен будут более реалистично отражать изменение стоимости жизни соответствующей категории людей в конкретном периоде. Так, Росстат осуществляет расчёт ИПЦ для всех децильных доходных групп<sup>24</sup>, изменение потребительских цен для групп домашних хозяйств с различным уровнем среднедушевых располагаемых ресурсов оценивает также белорусский статкомитет.

В условиях Приднестровья целесообразно рассчитывать отдельно инфляцию для малообеспеченных лиц, скорректировав подходы к расчёту сводного индекса, который должен быть ориентирован в большей степени именно на среднего гражданина.

В свою очередь, методологические основы расчёта должны подвергнуться корректировке сразу по нескольким направлениям. В числе приоритетов, несмотря на затратность обследований, формирование базы данных расходов домашних хозяйств, на основании которых будет производиться качественная проработка всех подходов к оценке инфляции.

<sup>24</sup> в статистических ежегодниках публикуются ИПЦ для самой нижней и самой верхней групп

## ОБЗОР ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ СТРАН МИРА

*В условиях ухудшения демографической ситуации в мире, связанной со старением населения, перед большинством стран стоит задача построения оптимальной модели системы пенсионного обеспечения в целях поддержания благосостояния лиц, утративших способность к труду.*

*Центральный банк начинает цикл статей, посвящённых проблематике обеспечения стабильности пенсионных систем в современных условиях, с обзора основ функционирования пенсионных систем стран с развитой рыночной экономикой (США, Великобритания, Германия, Франция) и отдельных государств постсоветского пространства (Россия, Казахстан, Украина и Молдова).*

Одной из важнейших составляющих системы социальной защиты любого государства является пенсионное обеспечение проживающих в нём граждан. Вызовы демографического порядка, связанные с увеличением количества пенсионеров и сокращением экономически активного населения, заставляют страны искать наиболее приемлемую модель построения пенсионной системы, подкреплённую надёжными ресурсами. В связи с этим её устройству и функционированию уделяется особое внимание во всех странах мира.

Существует три базовых института пенсионного обеспечения, сочетание которых позволяет получить различные модели пенсионных систем:

1. Социальная помощь. Фактически это государственная программа перераспределения, существующая в большинстве стран, целью которой является сокращение масштабов бедности среди пожилого населения.

2. Обязательное пенсионное страхование лиц наёмного труда и самозанятого населения. Оно предполагает уплату обязательных страховых взносов с целью страхования рисков жизненного уровня, достигнутого в трудоспособном периоде. Обязательные пенсионные программы, основанные на распределительном или накопительном принципе, действуют практически во всех государствах мира.

3. Личное пенсионное (добровольное) страхование, являющееся расширением или в некоторых случаях заменой второго института, формируется исходя из желания и финансовых возможностей граждан и реально влияет на их уровень жизни после завершения трудовой карьеры. В некоторых странах оно играет роль основного механизма самозащиты работников в период прекращения ими трудовой деятельности.

По мнению специалистов, использование всех трёх составляющих позволяет организовать наиболее надёжную систему пенсионного обеспечения. В реализации основных функций государственной пенсионной системы существует два принципиально отличающихся финансовых механизма: распределительный и накопительный. Распределительная система построена по принципу «солидарности поколений», заключающегося в обеспечении выплат пенсионерам за счёт взносов следующего поколения. При накопительной системе уплачиваемые взносы не расходуются на текущие выплаты пенсионерам, а капитализируются и вместе с полученными от инвестирования доходами в дальнейшем используются для пенсионного обеспечения тех, кто осуществлял накопление. В большинстве стран пенсионные системы построены на сочетании распределительных и накопительных элементов, с доминированием одного из них.

Рассматривая пенсионные системы разных стран, необходимо учитывать уровень экономического развития, продолжительность жизни населения и срок выхода на пенсию, которые в большей степени определяют уровень пенсий (рис. 26).

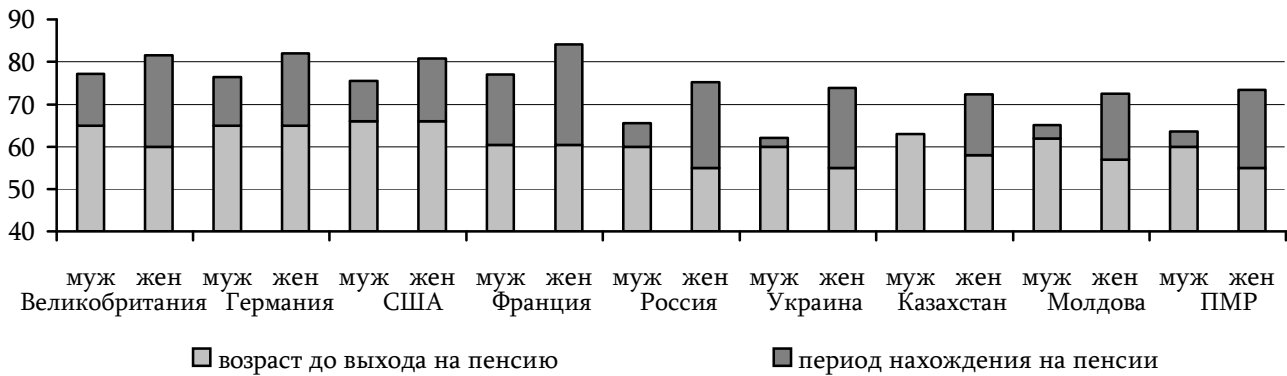


Рис. 26. Соотношение пенсионного возраста и средней продолжительности жизни, лет

Становление и развитие распределительной модели финансирования пенсии пришлось на период бурного демографического роста в 50-70-е годы прошлого века. Надёжность системы достигалась превышением численности работающих, за которых в обязательном порядке осуществлялись страховые платежи, над количеством пенсионеров.

Распределительный механизм имеет следующие преимущества: он в большей мере способен обеспечить защищённость людей с невысокими доходами; позволяет увеличивать реальную величину пенсий в соответствии с экономическим ростом; право индивида на получение пенсии может быть реализовано достаточно быстро, поскольку пенсии выплачиваются за счёт нынешних платежей работающих граждан. Однако её эффективность значительно снижается в условиях ухудшения демографической ситуации.

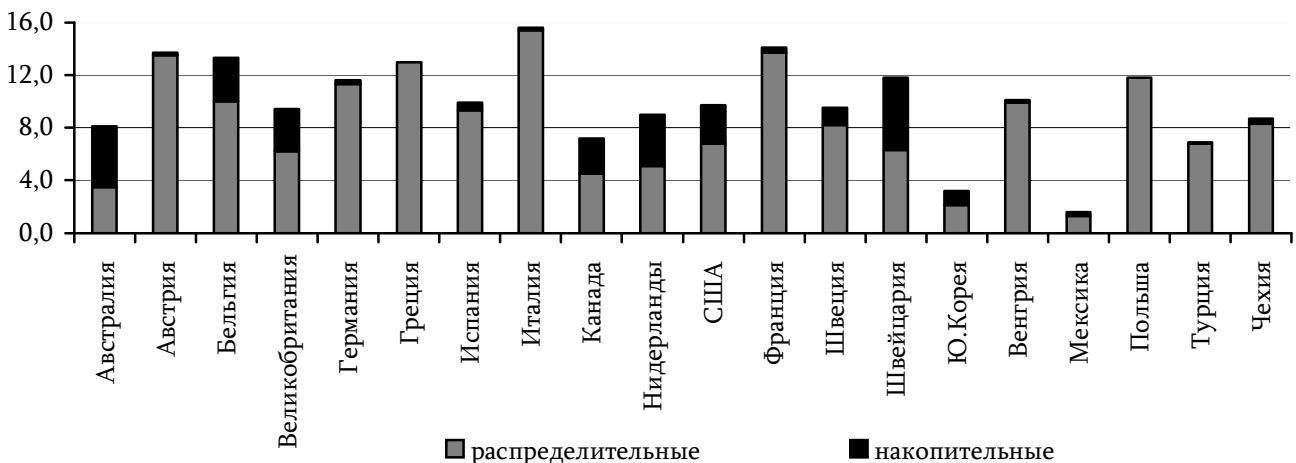


Рис. 27. Выплаты по обязательным системам пенсионного страхования<sup>25</sup>, % ВВП

Демографические, экономические и социальные факторы предопределили необходимость разработки и внедрения в практику пенсионного страхования накопительного механизма финансирования пенсий, который не зависит от демографической ситуации в стране, от соотношения работающих и пенсионеров. Вместе с тем использование накопительного элемента обеспечивает дифференциацию пенсий в зависимости от уровня доходов работника и полученного инвестиционного дохода, что способствует усилению его ответственности за материальное обеспечение своей старости и, следовательно, повышает заинтересованность в легализации доходов. В то же время степень финансового риска подобных систем неизмеримо выше, особенно в условиях неустойчивой экономики. Ещё одним недостатком является длительный срок, который требуется для возникновения у гражданина права на получение достаточного уровня пенсии. Необходимо особо отметить негативное влияние инфляции, являющейся причиной обесценения пенсионных сбережений.

<sup>25</sup> OECD: Factbook 2012

Солидарный механизм традиционно играет главную роль в обязательных пенсионных программах. Основная часть выплат приходится на государственные распределительные пенсионные системы (рис. 27).

Основателем первой в мире государственной пенсионной системы, базирующейся на солидарной схеме, являлся канцлер Германии Отто фон Бисмарк (1889 год). Эту модель в начале XX века стали копировать другие европейские страны, и она получила название «континентальной». На данном историческом этапе пенсионная система Германии состоит из трёх уровней: обязательного государственного страхования, пенсионного страхования на предприятии и частного пенсионного обеспечения.

Системой государственного страхования охвачены все работающие по найму, кроме государственных чиновников (им пенсия начисляется и выплачивается из бюджета). Пенсионные взносы, составляющие в совокупности 19,4% от заработка, осуществляются на паритетной основе работниками и работодателями. Размер государственной пенсии зависит от трудового стажа и уровня зарплаты.

Многие предприятия на добровольной основе выплачивают корпоративные пенсии своим бывшим сотрудникам. По договорённости между профсоюзом и администрацией может быть создана пенсионная касса, из которой производятся выплаты производственной пенсии. Её размер зависит от прибыли работодателя и стажа работника (не менее 10 лет). Часть работающих участвует в добровольных профессиональных пенсионных системах и личных планах.

Пенсионный возраст в Германии общий для мужчин и женщин 65 лет. При этом с 2012 по 2029 годы планируется его поэтапное повышение до 67 лет.

Современная пенсионная система Франции – трёхуровневая, в основу которой заложен распределительный принцип. Она состоит из значительного числа режимов и является достаточно сложной: в среднем, пенсионер получает пенсии из трёх касс, а в случае многопрофильной карьеры их число может превысить пять. Для наёмных работников частного сектора пенсия первого уровня включает две части: базовую и дополнительную. Взносы, складывающиеся в базовую часть первого уровня, составляют для работников 6,5% заработной платы, а для работодателя — 8,2%. Второй уровень – профессиональные добровольные схемы, которые могут основываться на солидарном принципе или быть полностью накопительными. Третий уровень – индивидуальные добровольные пенсионные планы.

Официальный минимальный возраст для выхода на пенсию – один из самых низких и составляет 60 лет, при том, что Франция находится в первой тройке стран Европы по показателю средней продолжительности жизни – 81,5 лет. Однако для получения полной пенсии необходимо иметь общий трудовой стаж не менее 40 лет. С 65 лет получение полной трудовой пенсии возможно вне зависимости от трудового стажа.

Пенсионная система Великобритании – одна из старейших и одна из самых сложных по организации, регулированию и набору возможностей, предоставленных будущим пенсионерам. Граждане могут получать государственную базовую пенсию, трудовую пенсию (дополнительную государственную, зависящую от заработка и стажа) или профессиональную (отраслевую), а также пенсию за счёт добровольных накоплений.

Государственная базовая пенсия выплачивается всем гражданам по достижению ими пенсионного возраста (65 лет – для мужчин и 60 – для женщин). Размер такой пенсии фиксированный, не зависящий от стажа работы и получаемой в течение трудового периода зарплаты. Второй обязательный уровень (дополнительная государственная пенсия) финансируется за счёт взносов работника (9,0%) и работодателя (10,4%). Здесь существует прямая связь между величиной пенсии и размером уплачиваемых взносов.

С 80-х годов XX века в стране началась своего рода «приватизация» пенсионных обязательств государства. Компания может принять на себя обязательства по выплате дополнительной пенсии,



существенно снизив при этом взносы в государственный пенсионный фонд (на порядка 6%). При этом государство сохраняет за собой право контролировать выполнение такими профессиональными пенсионными схемами ряда требований (увеличение размера пенсий с ростом инфляции, гарантия минимального размера пенсии и др.).

Также существует множество способов добровольного накопления частных пенсий.

Пенсионные системы, построенные по накопительному принципу, начали развиваться в США в послевоенный период. В основном это были дополнительные пенсионные планы, разрабатываемые для сотрудников организаций, или личные накопления застрахованных. В настоящее время модель пенсионной системы США основывается преимущественно на личном пенсионном страховании населения (более половины пенсионных выплат обеспечивается за счёт добровольных накопительных систем). Основная масса занятых в частном секторе экономики участвует в негосударственных пенсионных системах, организуемых по месту работы. Помимо этого существует возможность открыть и свой личный пенсионный счёт (в банках, паевых фондах, страховых компаниях). При этом крупнейшая государственная пенсионная система США, так называемая Общая федеральная программа, построенная по распределительному принципу, охватывает почти всех занятых в частном секторе экономики. Работающие по найму платят государству пенсионный налог по ставке 6,2%. Столько же уплачивает работодатель. Лица, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, вносят налог в размере 12,4%. Таким образом, американцы обеспечивают себе не одну, а три пенсии: государственную, частную коллективную по месту работы и индивидуальную. Полный пенсионный возраст в США составляет 65 лет. В связи с увеличением продолжительности жизни в закон о социальном обеспечении были внесены изменения о ступенчатом переходе на возрастной порог в 67 лет.

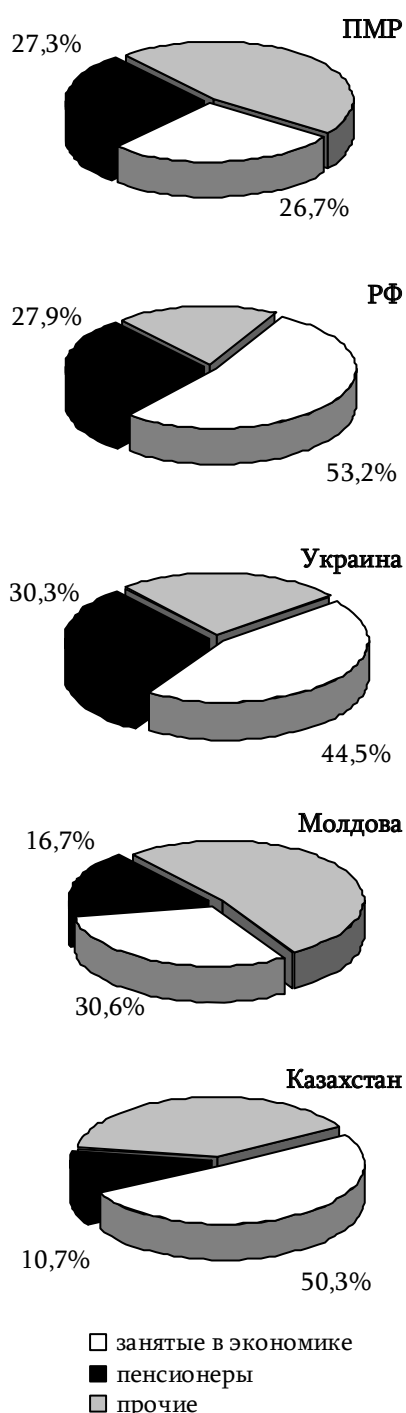
В построении пенсионного обеспечения показателен опыт Чили, которая пошла по пути замены распределительной системы на накопительную, с передачей прав распоряжения пенсионными средствами частным фондам. Реформа позволила аккумулировать в негосударственных фондах средства, превышающие по объёму 65% ВВП страны. Однако обещанный реформаторами уровень обеспечения не был достигнут. Вместо заявленных 70% от суммы заработка за последние 10 лет трудового стажа, пенсионер в среднем получает 30% зарплаты, при этом у женщин этот показатель значительно ниже. Оказалось, что средняя накопительная пенсия не отличается от гарантированной предыдущей системой минимальной пенсии по старости. Кроме того, половина участников накопительной системы за всю свою трудовую жизнь не в состоянии аккумулировать средства, достаточные для получения даже минимальной пенсии. Государству пришлось увеличить число социальных пенсий, хотя первоначально предполагалось, что они будут лишь дополнением системы индивидуальной капитализации.

В результате, власти приступили к «обратным реформам», имеющим своей целью восстановление и развитие государственных распределительных пенсионных систем. Так, начиная с 2008 года, Чили вернула принцип солидарности в систему пенсионного обеспечения. Планируется повысить охват распределительным механизмом пенсионного обеспечения до 60% самых бедных граждан страны.

Особый интерес для исследования представляет опыт стран ближнего зарубежья, для которых накопительный механизм является относительно новым элементом. Советская пенсионная система была основана исключительно на принципе солидарности поколений. Расходы на выплаты пенсий осуществлялись как за счёт части страховых взносов, уплачиваемых работодателем, так и за счёт бюджета.

Казахстан одним из первых в СНГ в 1998 году осуществил переход от распределительной системы к накопительной. При этом она была введена в качестве не дополнительного, а основного элемента нового негосударственного пенсионного обеспечения. Введение новой пенсионной

системы сопровождалось непопулярными мерами: увеличивался пенсионный возраст, были ликвидированы все льготные пенсии, сохранившиеся с советских времен.



**Рис. 28. Доля пенсионеров и занятых в экономике стран в 2012 году**

На сегодняшний день в республике действуют солидарная система (для граждан, чей трудовой стаж на первое января 1998 года составил не менее шести месяцев) и накопительная (для тех, кто начал отчислять пенсионные взносы после первого января 1998 года). Размер пенсионных отчислений в обязательную накопительную систему составляет 10% от ежемесячного дохода. Возраст выхода на пенсию равен 63 годам для мужчин и 58-ми – для женщин.

Как и Чили, Казахстан столкнулся с рядом проблем накопительной пенсионной системы: низкая доходность фондов, сильно отстающая от темпов инфляции; недостаточность пенсионных накоплений для достойного уровня пенсионных выплат при наступлении старости; узкий охват населения услугами накопительных пенсионных фондов.

Для России, Украины и Молдовы основой построения новой модели пенсионной системы стал распределительный механизм, дополненный накопительным элементом. В то же время проблемы демографического и экономического порядка, возможности и развитость фондового рынка, отказ либо принятие льгот, сложившихся в дореформенный период, определяют особенности построения системы пенсионного обеспечения в настоящее время.

Для рассматриваемых стран (за исключением Казахстана) характерен большой удельный вес пенсионеров в общей численности населения (в России, Украине доля лиц пенсионного возраста близка к 30%), а также критическое соотношение численности пенсионеров к занятым в экономике (рис. 28).

Формирование современной пенсионной системы Российской Федерации началось с 2002 года, когда был внедрён накопительный механизм, призванный обеспечить повышение уровня пенсионного обеспечения путём накопления средств на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц.

С этого периода Россия перешла к трёхуровневой системе пенсионного обеспечения. Первый уровень основан на распределительном (условно-накопительном) принципе. На данном уровне пенсионные выплаты первоначально имели две составляющие части: базовую и страховую<sup>26</sup>.

Второй уровень пенсионной системы основан на накопительном принципе. Накопительная часть пенсии поступает на специальный индивидуальный счёт работника.

Будущий размер выплат зависит от уплачиваемых взносов и дохода, полученного от их инвестирования. Накопительной частью пенсии можно распоряжаться самостоятельно, в том числе в вопросах выбора её размещения. В то же время большинство застрахованных лиц остались

<sup>26</sup> с 1 января 2010 года базовая часть трудовой пенсии была объединена со страховой частью

пассивными участниками пенсионной системы: менее 10% из них доверили управление накоплениями негосударственным пенсионным фондам, средства пенсионных накоплений подавляющего большинства работников по-прежнему остаются в государственной управляющей компании.

Третий уровень строится на принципах добровольного участия физических и юридических лиц в системе пенсионного обеспечения, которое даёт гражданам возможность получения дополнительного дохода при наступлении пенсионного возраста. В 2009 году в целях развития данного уровня была запущена программа государственного софинансирования пенсий, которая предоставляет любому гражданину возможность осуществлять дополнительные добровольные взносы на накопительную часть трудовой пенсии. Государство обязуется удвоить размер личных добровольных взносов, внесённых в пределах определённой суммы (12 тыс. руб. РФ в год).

В Украине в течение первого десятилетия независимости действовала одноуровневая распределительная пенсионная система. С 2004 года она определена как трёхуровневая: первый уровень – солидарная система, второй уровень – накопительная система общеобязательного пенсионного страхования и третий уровень – добровольное, негосударственное пенсионное обеспечение. В то же время трёхуровневая пенсионная система до сих пор остаётся формальной, поскольку второй уровень накопительной системы пенсионного обеспечения не введён, а средства третьего компонента незначительны (составляют порядка 0,1% ВВП).

В 2011 году был принят закон о пенсионной реформе, предполагающий внедрение второго (накопительного и персонифицированного) уровня пенсионной системы в году, в котором будет преодолён дефицит бюджета Пенсионного фонда Украины. С учётом текущих тенденций исполнения обязательств по выплате пенсий реализация данного этапа реформы возможна не ранее 2014 года. Также законом был установлен единый возраст выхода на пенсию для мужчин и женщин – 60 лет (ранее женщины выходили на пенсию в 55 лет). Переходный период предполагает постепенное повышение пенсионного возраста.

Реформа пенсионной системы в Республике Молдова началась в 1999 году после принятия Стратегии реформы системы пенсионного обеспечения и Закона «О пенсиях государственного социального страхования». На основе этих документов в стране сохранилась одноуровневая распределительная пенсионная система, в которой для более полного учёта пенсионных прав была введена новая пенсионная формула, напрямую увязывающая уплаченные суммы индивидуальных взносов с размером будущих пенсий. Одновременно начался процесс постепенного отказа от множественных пенсионных льгот и привилегий, а также поэтапное увеличение пенсионного возраста и страхового стажа, необходимого для получения пенсии по старости в полном объёме. Так, с 1999 года стал увеличиваться пенсионный возраст (на 6 месяцев в год) и к 2008 году он должен был составить 65 лет у мужчин и 60 лет у женщин. Однако впоследствии процесс был заморожен на уровне 2002 года: 62 года для мужчин и 57 лет для женщин.

Несмотря на то, что в 1999 году была создана законодательная база о негосударственных пенсионных фондах, частная система накоплений в Республике Молдова фактически отсутствует. Низкие доходы работающих определяют отсутствие интереса к направлению части заработной платы в эти фонды.

Продолжающийся процесс старения, массовый отъезд трудоспособного населения обуславливают увеличение расходов по пенсионному обеспечению, которое в рамках традиционной распределительной системы является минимальным и не обеспечивает гражданам достойный уровень жизни. Действующая в настоящее время пенсионная система может предложить своим участникам после выхода на пенсию довольно скромный уровень обеспечения (порядка 80 долл. в месяц), составляющий менее 30% от среднего заработка по стране. При

сохранении существующих условий функционирования пенсионной системы коэффициент замещения будет сокращаться и дальше.

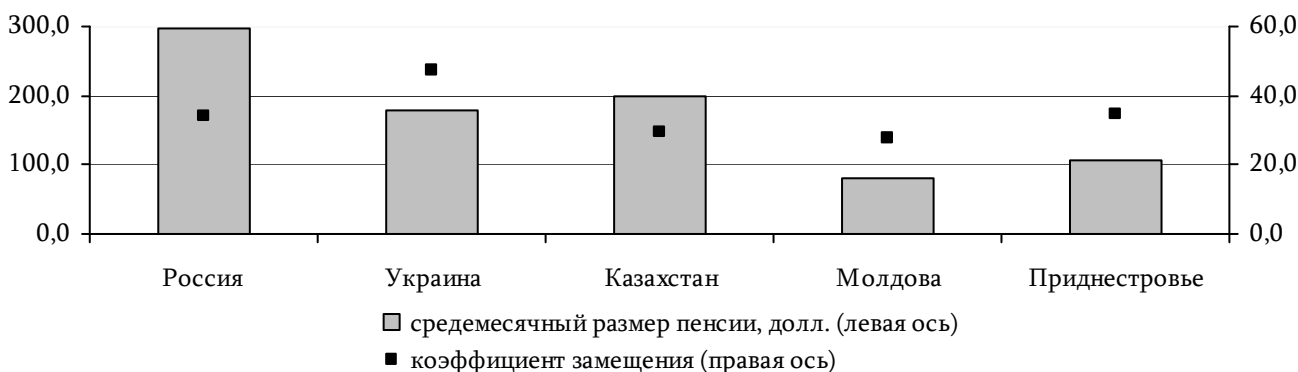
Приднестровская пенсионная система начала своё становление с принятия в январе 1992 года Закона ПМР «О пенсионном обеспечении граждан в Приднестровской Молдавской Республике». Она является одноуровневой и функционирует исключительно на распределительной основе – средства, предназначенные для выплаты пенсий, аккумулируются в пенсионном фонде за счёт отчислений работодателей и работников.

Как и в России, право для выхода на пенсию граждане республики получают раньше, чем в других государствах: женщины – в 55 лет, мужчины – в 60 лет. Негативно сказывается на системе пенсионного обеспечения большое количество законодательно установленных социальных льгот, которые выступают основным фактором притока лиц пенсионного возраста из Республики Молдова. Ежегодно численность пенсионеров растёт, и в 2012 году она превзошла количество занятых в экономике (рис. 29). Доля пенсионеров в общей численности населения ПМР с 2003 года увеличилась с 22 до 27%.



**Рис. 29. Динамика численности пенсионеров и занятых в экономике и расходов на выплату пенсий в ПМР**

Материальное обеспечение приднестровских пенсионеров в относительном выражении (коэффициент замещения находится в пределах 35%) хотя и соответствует российскому уровню, в абсолютном – втрое уступает (рис. 30).



**Рис. 30. Уровень материального обеспечения пенсионеров в странах СНГ и ПМР**

Несмотря на то, что средний размер приднестровских пенсий в 2012 году составил порядка 110 долл. США (130 долл. США с учётом доплат за счёт внутренних резервов и гуманитарной помощи Российской Федерации), средства, необходимые на их выплату в масштабе страны, огромны (в 2012 году на обеспечение пенсионных выплат было направлено более 20% ВВП). В сложных макроэкономических условиях при сложившейся структуре населения существует

угроза стабильности пенсионной системы, которая не способна без внутренних заимствований и привлечения гуманитарной помощи справиться с задачей обеспечения нетрудоспособного населения. При отсутствии кардинальных изменений ситуация будет лишь ухудшаться и может привести к кризису пенсионной системы.

С учётом демографических тенденций, значительной миграции населения, наличия в законодательстве широкого перечня лиц, имеющих право выхода на пенсию раньше установленного общего пенсионного возраста, приводящих в совокупности к росту расходов на пенсионное обеспечение, необходимость реформирования пенсионной системы в Приднестровье не вызывает сомнений.

Глобальные демографические вызовы обусловили трудности в поддержании системы пенсионного обеспечения населения в стабильном состоянии практически во всех государствах, в связи с чем реформирование пенсионных систем является одной из основных задач на современном этапе. Актуальным является ознакомление с опытом реформ в зарубежных странах, основные предпосылки и тенденции которых будут освещены в дальнейших публикациях центрального банка.

## ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ИЮЛЕ 2013 ГОДА

В июле 2013 года зафиксирован приток средств в финансовый сектор, обеспеченный в основном ростом по счетам юридических лиц. Как результат, рост кредитования реальной экономики на 208,3 млн руб.

Совокупный объём денежного предложения возобновил динамику расширения (+8,6% до 6 177,1 млн руб.), прерванную в предыдущем месяце. Преимущественно это было обусловлено притоком иностранной валюты в результате наращивания экспортных операций хозяйствующих субъектов республики.

На потребительском рынке в соответствии с сезонными тенденциями средний уровень цен в июле снизился на 1,0%. Официальный курс доллара США сохранился на отметке 11,1000 руб. ПМР.

### Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, в середине лета 2013 года на внутреннем потребительском рынке проявилась дефляция (-1,0%), благодаря заметному удешевлению стандартной продовольственной корзины (-2,2%) на фоне относительно стабильного уровня цен в остальных сегментах (рис. 31).

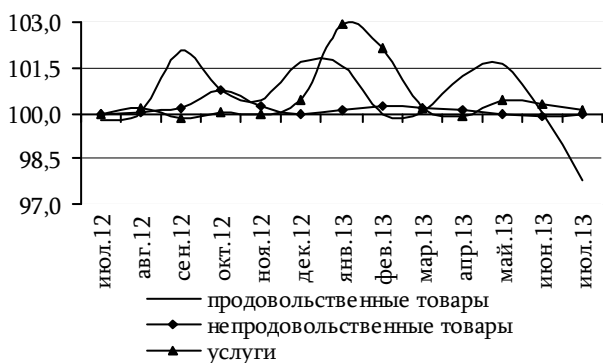


Рис. 31. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

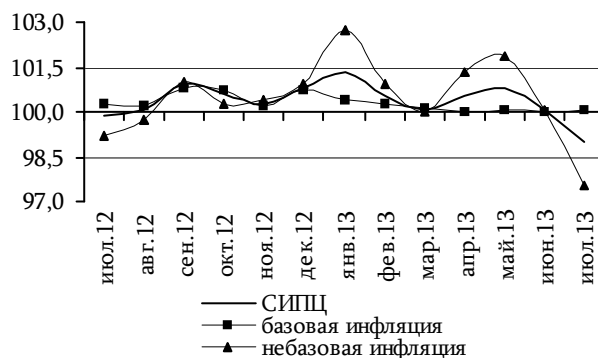


Рис. 32. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

Основное воздействие на динамику средних цен на продукты оказало ожидаемое в июле снижение стоимости плодоовощного ассортимента (в среднем на 14,8%). Кроме того, чуть дешевле, чем месяц назад можно было приобрести растительное масло (на 1,0%), мясную и рыбную продукцию, крупы и макароны, а также алкоголь (на 0,2-0,8%).

В то же время произошёл перелом тенденции по такой значимой позиции как яйца. Последовательно дешевевшие на протяжении последних пяти месяцев (в 1,6 раза в совокупности), в июле они выросли в цене сразу на 15,3%. Постепенно отыгрывает последствия многомесячной дефляции и сахар. За прошедший месяц, отражая сезонный фактор, цены на него выросли на 9,4%.

В непродовольственном секторе динамика цен была практически незаметной на фоне минимальных изменений ценовых стратегий продавцов, имевших как повышательный характер, так и обратную направленность. Сводный индекс тарифов в сфере услуг (100,1%) выступил результатом, главным образом, их роста в транспорте (на 0,9%).

Расчётный показатель базовой инфляции сложился на уровне 0,1%, а эффект «небазовой инфляции» был отрицательным на уровне -2,5% (рис. 32).

Производители индустриальной продукции в основной массе воздержались от корректировок цен на неё. Исключение, как и в предыдущие месяцы, составили только пищевая промышленность и предприятия, специализирующиеся на выпуске строительных материалов. В то же время в противовес повышательной тенденции мая-июня с их стороны фиксируется снижение уровня отпускных цен на 0,3% в обоих случаях.

В результате, совокупный индекс цен производителей сложился на уровне 99,9% (рис. 33).



Рис. 33. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

### Банковская система

В июле 2013 года наблюдался скачок совокупного объёма обязательств банков: по итогам месяца они увеличились на 17,5% (на 17,8% в реальном выражении), сложившись на 1 августа на уровне 5 422,3 млн руб. (рис. 34). Данное обстоятельство стало следствием интенсивного пополнения текущих счетов и депозитов юридических лиц (+35,4% до 2 877,7 млн руб.). Ресурсы, привлечённые на межбанковском рынке, также характеризовались положительной динамикой (+24,2% до 361,5 млн руб.). Величина средств на счетах и во вкладах населения за июль практически не изменилась, сложившись на отметке 1 711,1 млн руб. (+0,3%).

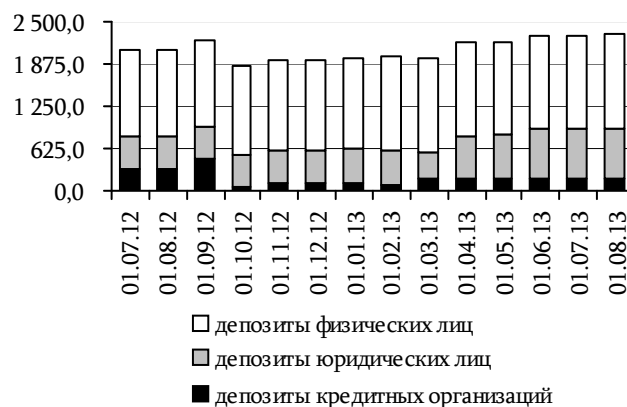
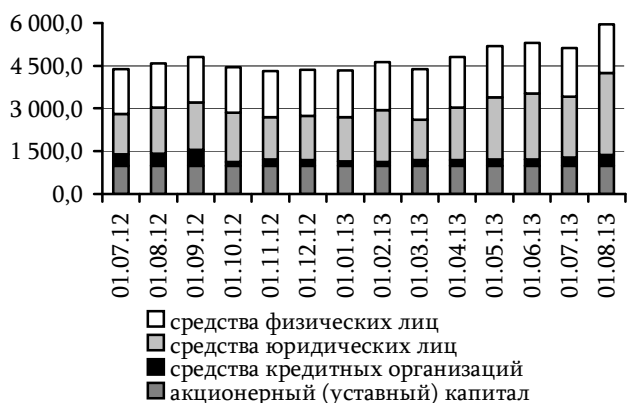


Рис. 34. Динамика основных видов пассивов, млн руб. Рис. 35. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Совокупный объём депозитной базы расширился на 1,0% до 2 328,1 млн руб., преимущественно за счёт умеренного пополнения частных срочных вкладов (+1,5% до 1 409,3 млн руб.), тогда как изменений по остальным составляющим не наблюдалось (рис. 35).

Размер уставного капитала банковской системы в июле не корректировался (992,9 млн руб.).

В балансе банковской системы прирост отмечен практически по всем основным статьям активов. Наиболее заметным наращиванием характеризовались средства на корреспондентских счетах (рис. 36). Их совокупный объём увеличился на 764,7 млн руб. (+66,8%) до 1 909,2 млн руб.

Продолжился рост кредитования экономики: задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам за июль увеличилась ещё на 5,5% до 3 989,1 млн руб., в том числе населения – на 4,6%, или на 34,0 млн руб., корпоративных клиентов – на 1,0%, или на 23,7 млн руб. (рис. 37).

На этом фоне зафиксировано снижение остатка денежных средств в кассах коммерческих банков, сумма которых за июль сократилась в 1,7 раза до 337,8 млн руб. При этом показатель мгновенной ликвидности сложился на уровне выше нормативного – 86,6% (+0,6 п.п.), текущей – 83,5% (+3,6 п.п.).

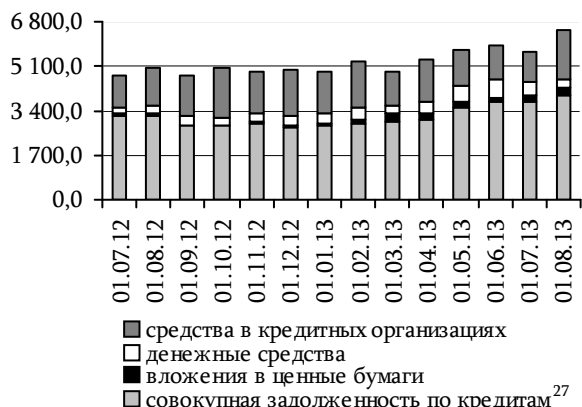


Рис. 36. Динамика основных видов активов, млн руб.

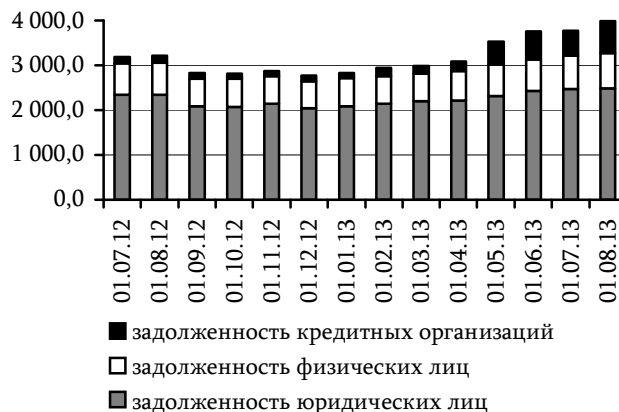


Рис. 37. Динамика совокупной задолженности по кредитам<sup>27</sup>, млн руб.

### Денежный рынок

Согласно данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения за июль увеличился на 8,6%, составив на 1 августа 2013 года 6 177,1 млн руб. (рис. 38). На его динамику основное влияние оказал рост валютной составляющей, объём которой расширился на 11,2% (на 413,3 млн руб.) до 4 092,9 млн руб. Определяющим фактором выступил активный приток средств на счета до востребования (+672,0 млн руб., до 1 882,2 млн руб.) в рамках активизации экспортной деятельности хозяйствующих субъектов. Вместе с тем сдерживающее воздействие оказало сокращение сумм валютной наличности в кассах банков (с 480,4 млн руб. до 206,7 млн руб.). Степень валютизации денежного предложения повысилась на 1,6 п.п. до 66,3%.



Рис. 38. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



Рис. 39. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

Скорость прироста национальной денежной массы была более умеренной: 3,8% в номинальном и 4,8% в реальном выражении (рис. 39). В результате, на 01.08.2013 г. её объём сложился на уровне 2 084,2 млн руб. (+76,8 млн руб.). Как и в предыдущем месяце, основной импульс был создан в сфере безналичных расчётов. В частности, величина средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, в результате выпуска облигаций ПРБ продемонстрировала практически трёхкратный рост до 151,5 млн руб. В отличие от ситуации в начале лета, в июле наблюдалось сжатие сумм наличных денег в обращении на 1,6% до 817,6 млн руб., вследствие чего коэффициент наличности снизился на 2,2 п.п. до 39,2%.

Сокращение рублёвой денежной базы (на 8,4% до 1 389,0 млн руб.) стало следствием уменьшения остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в Приднестровском

<sup>27</sup> включая приравненные к ним средства



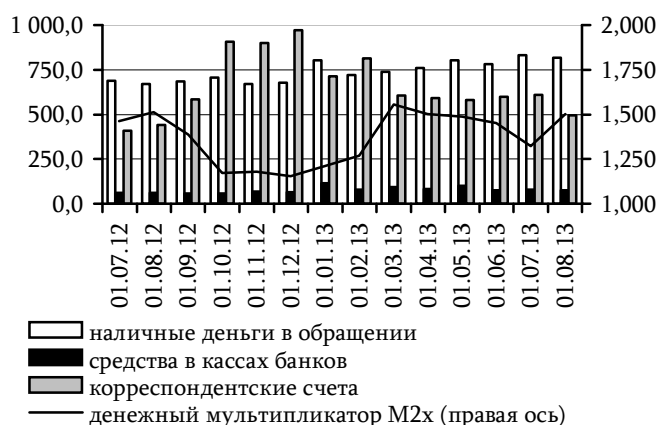


Рис. 40. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

республиканском банке (-18,5%, или 112,7 млн руб., до 495,1 млн руб.). Объём наличных денежных средств в кассах банков также характеризовался понижающей динамикой (-2,5%, или 2,0 млн руб., до 76,3 млн руб.). Доля наличных денег в структуре денежной базы с учётом сумм, находящихся в обращении, составила 64,4% (+4,4 п.п.).

Значение денежного мультипликатора сложилось на уровне 1,50 против 1,32 на 1 июля 2013 года (рис. 40), что обусловлено значительным сокращением рублёвой денежной базы.

### Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение июля 2013 года сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 41).

Сезонная дефляция на фоне стабильности в сфере курсообразования выразилась в увеличении покупательной способности как доллара (на 1,0%), так и «корзины валют» (на 0,2%). Индекс реального курса рубля ПМР к доллару сократился на 1,2%, а к «корзине валют» – на 0,1%.

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты составила в эквиваленте 77,3 млн долл., что превысило итоги предыдущего месяца на 15,7%. Снижение объёма валюты, проданной клиентами

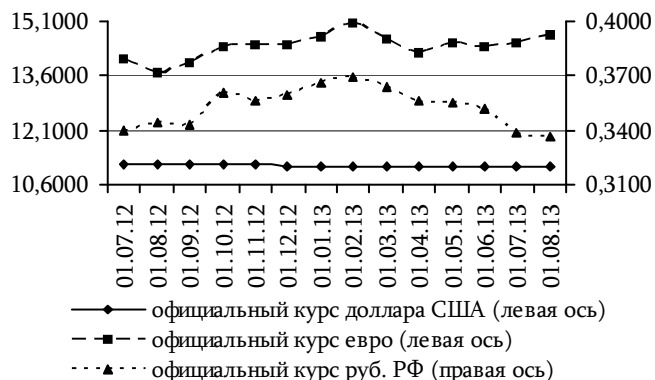


Рис. 41. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

обменных пунктов, отмеченное в июне текущего года, сменилось по итогам июля активным ростом на 13,5% до 43,6 млн долл. Масштабный рост спроса клиентов на иностранную валюту (+18,7%), традиционно свойственный летнему периоду, определил формирование величины купленной за месяц валюты на уровне 33,7 млн долл. Основной объём сделок проводился с долларом: 57,1% – реализованной и 79,8% – приобретённой валюты (рис. 42-43).

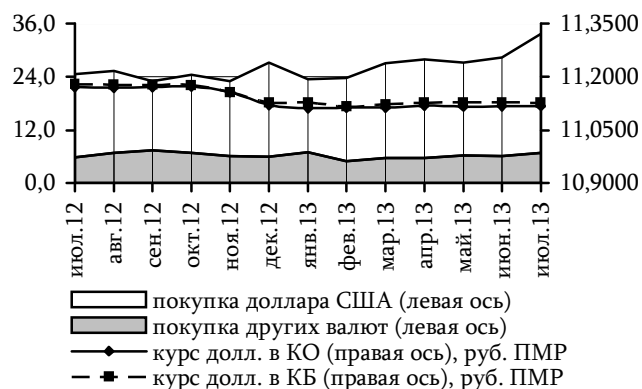


Рис. 42. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

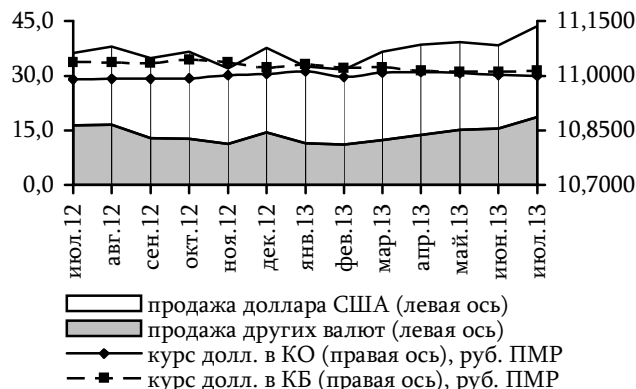
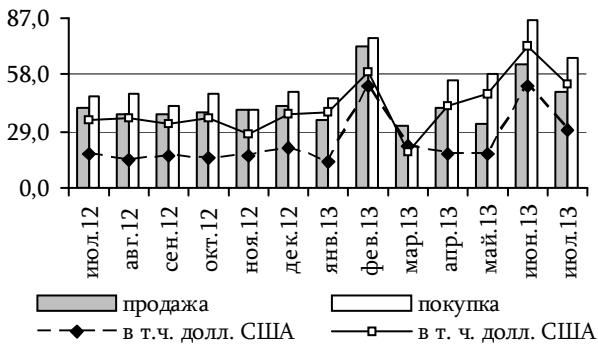
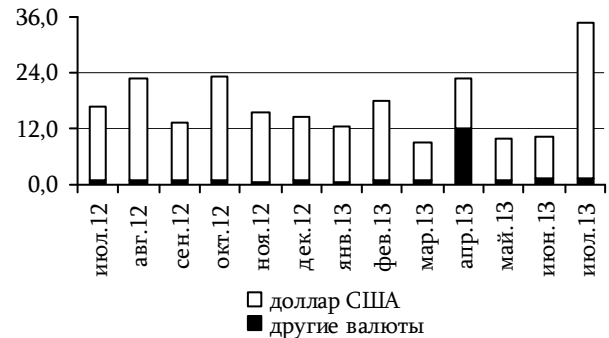


Рис. 43. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

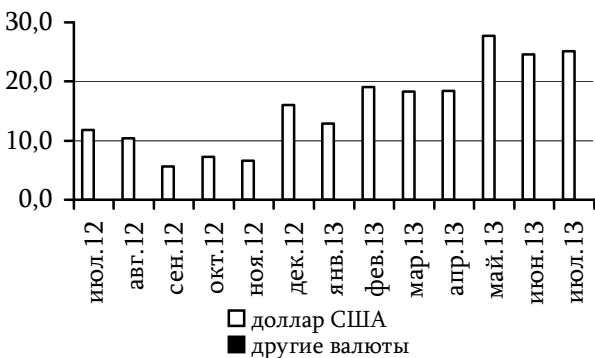
Динамика операций в сегментах безналичного рынка была разнонаправленной. В частности, обороты внутреннего валютного аукциона коммерческих банков сузились за отчетный месяц на 22,8% до 115,9 млн долл. в эквиваленте. Уменьшение объемов операций наблюдалось как в разрезе валюты, проданной хозяйствующими субъектами (-22,7% до 49,4 млн долл.), так и купленной ими (-23,0% до 66,5 млн долл.). Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, сформировавший 60,7% объема реализованной валюты и 80,8% – купленной (рис. 44).



**Рис. 44. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.**



**Рис. 45. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.**



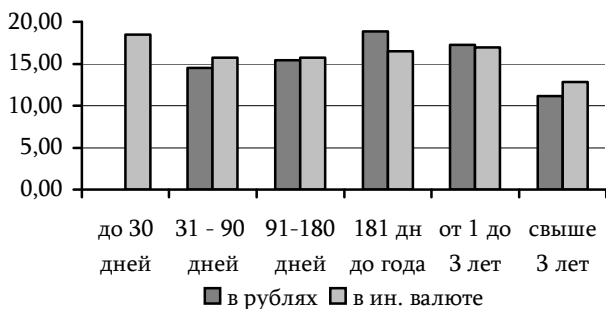
**Рис. 46. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.**

В то же время активизация валютных сделок отмечена на межбанковском рынке (в 3,3 раза до 34,6 млн в долларовом эквиваленте). При этом масштабы операций с американской валютой расширились в 3,7 раза до 33,3 млн долл. (рис. 45).

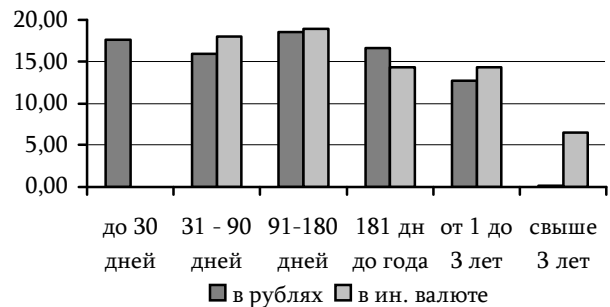
Сумма безналичной иностранной валюты, купленной коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, увеличилась относительно показателя июня 2013 года на 2,0% и была зафиксирована на отметке 25,1 млн долл., традиционно спрос со стороны банков предъявлялся исключительно на доллары (рис. 46).

**Ставки депозитно-кредитного рынка**

В отчетном месяце на кредитном рынке наблюдалась разнонаправленная динамика ставок в зависимости от срочности и категории заёмщиков.



**Рис. 47. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим лицам в июле 2013 года, % годовых**



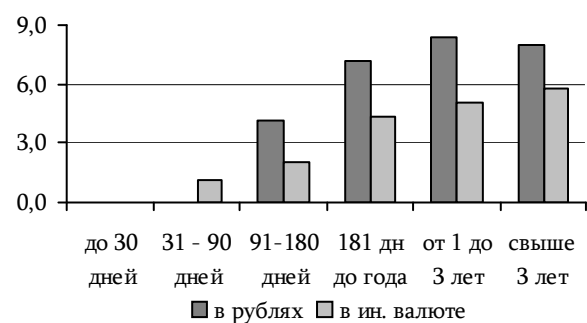
**Рис. 48. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам юридическим лицам в июле 2013 года, % годовых**

Так, средневзвешенная цена долгосрочных ссуд, предоставленных физическим лицам, выросла до 16,8% годовых (+1,1 п.п.) по средствам, номинированным в рублях, и до 16,4% (+1,3 п.п.) – по займам в валюте. При этом если займы на короткий период в валюте отыграли июньское падение, подорожав на 1,1 п.п. (до 16,8% годовых), то стоимость рублёвых кредитов уменьшилась ещё на 0,3 п.п. до 14,5%.

Снижение ставок по отдельным продуктам для корпоративных клиентов выразилось в сокращении средневзвешенной цены долгосрочных кредитных ресурсов в целом по банковской системе до 8,9% годовых по рублёвым займам и до 10,3% – по валютным. В то же время стоимость краткосрочных кредитов сложилась близкой к июньскому уровню: 15,3% (+0,5 п.п.) по средствам в рублях и 14,5% годовых (-0,1 п.п.) по кредитам в иностранной валюте.

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, сформировавшиеся в июне 2013 года, представлены на рисунках 47 и 48.

Согласно данным банковской статистики, как и предыдущий месяц июль 2013 года характеризовался относительной стабильностью ставок на депозитные продукты. Доходность долгосрочных вкладов физических лиц в национальной валюте составила 8,4%, в иностранной – 5,5% (+0,1 п.п. в обоих случаях). В пределах сотых долей процента изменились проценты, начисляемые на краткосрочные депозиты, составив 7,0% по рублёвым и 3,4% годовых – по валютным. Распределение средневзвешенных ставок по срочным вкладам населения в банках представлено на рисунке 49.



**Рис. 49. Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц в июле 2013 года, % годовых**

## О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

### СЕРИЯ «КИТАЙСКИЙ ГОРОСКОП»

«Год Змеи»

Введена в обращение 31 июля 2013 года



*Номинал: 100 рублей  
Металл, проба: серебро, 925  
Качество: пруф-лайк  
Диаметр: 32 мм  
Масса: 14,15 г  
Гурт: гладкий  
Тираж: 250 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «100 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2013», слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

**Реверс монеты:** в центре – крупным планом стилизованное изображение змеи; внизу – иероглиф, обозначающий символ 2013 года; слева – надпись «2013», справа – надпись «ГОД ЗМЕИ».

## НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

### *Нормативные акты*

31 мая 2013 года решением правления ПРБ (протокол №25) утверждено Указание №689-У «О внесении изменений и дополнения в Указание Приднестровского республиканского банка от 11 апреля 2011 года №451-У «О порядке кассового обслуживания, приёма (выдачи) ценностей на хранение и инкассации денежной наличности и других ценностей кредитных организаций и иных юридических лиц Приднестровским республиканским банком». Данным нормативным актом, в частности, уточняется порядок выдачи иностранной валюты, лица, уполномоченные подписывать опись денежной наличности, а также порядок приёма денежной наличности. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 11 июля 2013 года (регистрационный № 6500) и опубликовано в САЗ 13-27.

31 мая 2013 года решением правления ПРБ (протокол №25) утверждено Указание №690-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 13 июня 2006 года №63-П «О порядке деятельности обменных пунктов на территории Приднестровской Молдавской Республики», которым были исключены пункт 12 и подпункт в) пункта 17 Положения. При этом была изменена редакция Приложения №7. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 11 июля 2013 года (регистрационный №6499) и опубликовано в САЗ 13-27.

12 июня 2013 года решением правления ПРБ (протокол №27) утверждено Указание №692-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 17 августа 2006 года №65-П «О порядке проведения операций с иностранной валютой в Приднестровской Молдавской Республике», расширяющее список целей, на которые может быть выдана наличная иностранная валюта, находящаяся на текущих счетах юридических лиц-резидентов. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 19 июня 2013 года (регистрационный № 6471) и опубликовано в САЗ 13-24.

19 июня 2013 года решением правления ПРБ (протокол №28) утверждено Указание №693-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 7 декабря 2012 года №112-П «О порядке ведения кассовых операций, правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Приднестровского республиканского банка, а также банкнот и монеты иностранного государства (группы иностранных государств) в кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики», содержащее редакционные корректировки. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 10 июля 2013 года (регистрационный № 6496) и опубликован в САЗ 13-27.

### *Инструменты денежно-кредитной политики*

26 июня 2013 года Правлением Приднестровского республиканского банка (протокол №30) было принято решение о выпуске и размещении 2 июля 2013 года облигаций Приднестровского республиканского банка со следующими параметрами:

- вид облигаций – на предъявителя;
- форма выпуска – документарная, без обязательного централизованного хранения. Документом, удостоверяющим совокупность прав владельца на облигации, является сертификат облигаций;
- идентификационный номер выпуска – 4 02 36 PRB;

## ***Официальная информация***

---

- объём выпуска – 100 000 000 рублей ПМР;
- номинальная стоимость одной облигации – 1 000 000 рублей ПМР;
- количество облигаций – 100 штук;
- процентная ставка – 4,5% годовых;
- срок обращения облигаций – 178 дней;
- дата погашения облигаций – 27.12.2013 г.

Совокупный объём заявок составил 110 000 000 руб. Таким образом, они были удовлетворены в размере 90,9%.

11 июля 2013 года Правлением Приднестровского республиканского банка принято решение (протокол № 32) о снижении с 18 июля 2013 года ставки рефинансирования на 0,5 процентного пункта – с 6,5% годовых до 6% годовых.

16 июля 2013 года Правление Приднестровского республиканского банка (протокол №33) приняло решение о предоставлении с 19 июля кредитным организациям республики ломбардных кредитов по фиксированной процентной ставке на следующих условиях:

- на срок до 1 месяца – 5% годовых;
- на срок от 1 месяца до 3 месяцев – 5,5% годовых;
- на срок свыше 3 месяцев – 6% годовых.

14 августа 2013 года Правление Приднестровского республиканского банка приняло решение (протокол № 38) установить с 20 августа 2013 года ставку рефинансирования в размере 5,5% годовых (-0,5 п.п.).

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗАО «БАНК СЕЛЬХОЗРАЗВИТИЯ» ЗА 2012 ГОД

Бухгалтерский баланс ЗАО «Банк сельхозразвития» на 01.01.2013 г.

руб. ПМР

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>I. АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства и другие ценности	43 862,50	150 113,55
2	Средства кредитных организаций в ПРБ	2 016 978,27	737 123,12
2.1	Обязательные резервы и страховые фонды	14 029,11	277 222,44
3	Средства в кредитных организациях	276 731,14	
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
5	Чистая задолженность по кредитам и прочим средствам	300 819 099,83	264 050 278,73
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи		
6.1	Прямые инвестиции		
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги		
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	1 049 229,63	733 562,88
9	Прочие активы	220 362,28	7 695 701,21
<b>10</b>	<b>Всего активов</b>	<b>304 426 263,65</b>	<b>273 366 779,49</b>
<b>II. ПАССИВЫ</b>			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	198 126 076,72	198 126 076,72
12	Средства кредитных организаций		
13	Средства юридических лиц	75 566 049,94	48 296 744,73
14	Средства физических лиц		
15	Выпущенные долговые обязательства		
16	Прочие обязательства	189 765,71	153 092,49
17	Резервы по предстоящим расходам		
<b>18</b>	<b>Всего обязательств</b>	<b>273 881 892,37</b>	<b>246 575 913,94</b>
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
19	Средства акционеров (участников)	26 000 000,00	26 000 000,00
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		
21	Эмиссионный доход		
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов		
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи		
24	Резервный фонд		
25	Прочие источники собственных средств		
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	790 865,55	
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	3 753 505,73	790 865,55
<b>28</b>	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>30 544 371,28</b>	<b>26 790 865,55</b>

## **Финансовая отчётность коммерческих банков**

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации	10 378 357,50	6 216 563,97
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		

Руководитель

Л.А. Прутских

Главный бухгалтер

О.А. Новичкова



## Финансовая отчётность коммерческих банков

Отчёт о прибылях и убытках ЗАО «Банк сельхозразвития» за 2012 год

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>I. Финансовые результаты</b>			
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	23 903 557,81	9 135 718,59
1.1	От размещения средств в кредитных организациях и ПРБ		
1.2	От кредитов, предоставленных юридическим лицам	23 903 557,81	9 135 718,59
1.3	От кредитов, предоставленных физическим лицам		
1.4	От оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		
1.5	От вложений в ценные бумаги		
1.6	Прочие		
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	14 395 267,71	6 589 381,90
2.1	По привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ	13 868 825,40	6 550 264,11
2.2	По привлечённым средствам юридических лиц	526 442,31	39 117,79
2.3	По привлечённым средствам физических лиц		
2.4	По финансовой аренде (лизингу)		
2.5	По выпущенным долговым обязательствам		
2.6	Прочие		
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	9 508 290,10	2 546 336,69
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности		
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	9 508 290,10	2 546 336,69
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли		
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи		
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами		
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	81 263,51	0,04
10	Доходы от участия в капитале		
11	Комиссионные доходы	197 503,13	
12	Комиссионные расходы	7 775,81	1 111,68
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам		
14	Изменение резерва по прочим операциям		
15	Прочие операционные доходы	187,00	0,66
16	<b>Чистые доходы (расходы)</b>	<b>9 779 467,93</b>	<b>2 545 225,71</b>
17	Операционные расходы	5 240 381,59	1 498 565,94
18	Налоги и сборы, относимые на расходы	830 602,40	253 120,05
19	<b>Итого прибыль (убыток)</b>	<b>3 708 483,94</b>	<b>793 539,72</b>
20	Суммы, относящиеся на финансовый результат	45 021,79	-2 674,17
21	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>3 753 505,73</b>	<b>790 865,55</b>

## **Финансовая отчётность коммерческих банков**

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>II. Распределение прибыли</b>			
22	Выплаты из чистой прибыли, всего, в том числе:		
22.1	Распределение между акционерами (участниками)		
22.2	Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		
22.3	Отчисления на формирование и пополнение прочих фондов		
23	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	3 753 505,73	790 865,55

Руководитель

Л.А. Прутских

Главный бухгалтер

О.А. Новичкова

**Отчёт о движении денежных средств ЗАО «Банк сельхозразвития» за 2012 год**

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:	3 866 234,44	865 389,26
1.1.1	Проценты полученные	23 903 557,81	9 135 718,59
1.1.2	Проценты уплаченные	(14 395 267,71)	(6 589 381,90)
1.1.3	Комиссии полученные	197 503,13	
1.1.4	Комиссии уплаченные	(7 775,81)	(1 111,68)
1.1.5	Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи	0,00	0,00
1.1.6	Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
1.1.7	Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	81 263,51	0,04
1.1.8	Прочие операционные доходы	187,00	0,66
1.1.9	Операционные расходы	(5 082 631,09)	(1 426 716,40)
1.1.10	Расход (возмещение) по налогам	(830 602,40)	(253 120,05)
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:	(1 727 566,74)	(25 447 288,44)
1.2.1	Чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах ПРБ	263 220,13	(277 222,44)
1.2.2	Чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
1.2.3	Чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и прочим средствам	(31 240 998,49)	(264 506 736,34)
1.2.4	Чистый прирост (снижение) по прочим активам	7 457 492,77	(7 677 216,04)
1.2.5	Чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ	0,00	198 126 076,72
1.2.6	Чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций	0,00	0,00
1.2.7	Чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	21 738 388,22	48 753 202,34
1.2.8	Чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	0,00	0,00
1.2.9	Чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам	0,00	0,00
1.2.10	Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	54 330,63	134 607,32
<b>1.3</b>	<b>Итого по разделу 1</b>	<b>2 138 667,70</b>	<b>(24 581 899,18)</b>

## Финансовая отчётность коммерческих банков

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	0,00	0,00
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	0,00	0,00
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	(473 417,25)	(805 412,42)
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов	0,00	0,00
2.7	Дивиденды полученные	0,00	0,00
<b>2.8</b>	<b>Итого по разделу 2</b>	<b>(473 417,25)</b>	<b>(805 412,42)</b>
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0,00	26 000 000,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	0,00	0,00
<b>3.5</b>	<b>Итого по разделу 3</b>	<b>0,00</b>	<b>26 000 000,00</b>
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	48 278,12	(2 674,17)
<b>5</b>	<b>Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 713 528,57</b>	<b>610 014,23</b>
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	610 014,23	0,00
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	2 323 542,80	610 014,23

Руководитель

Л.А. Прутских

Главный бухгалтер

О.А. Новичкова

**Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов  
ЗАО «Банк сельхозразвития» за 2012 год**

№	Наименование показателя	на 01.01.12 г.	прирост (+) / снижение (-)	на 01.01.13 г.
1	Собственные средства (капитал) (руб.), всего в том числе:	26 657 632,23	3 767 505,77	30 425 138,00
1.1	Уставный капитал кредитной организации, в том числе:	26 000 000,00	0,00	26 000 000,00
1.1.1	Номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	0,00	0,00	0,00
1.1.2	Номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций	0,00	0,00	0,00
1.1.3	Незарегистрированная величина уставного капитала кредитных организаций	0,00	0,00	0,00
1.2	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00	0,00
1.3	Эмиссионный доход	0,00	0,00	0,00
1.4	Резервный фонд кредитной организации	0,00	0,00	0,00
1.5	Финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	790 865,55	3 753 505,73	4 544 371,28
1.5.1	Прошлых лет	0,00	790 865,55	790 865,55
1.5.2	Отчётного года	790 865,55	2 962 640,18	3 753 505,73
1.6	Нематериальные активы	133 233,32	- 14 000,04	119 233,28
1.7	Субординированный кредит (займ, депозит)	0,00	0,00	0,00
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100	x	100
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	102,53	x	117,02
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего, в том числе:	0,00	0,00	0,00
4.1	По кредитам и приравненной к ним задолженности	0,00	0,00	0,00
4.2	По иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям	0,00	0,00	0,00

Раздел «Справочно»:

**1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчетном периоде (руб. ПМР), всего 0,00, в том числе вследствие:**

1.1 выдачи кредитов 0,00;

## ***Финансовая отчётность коммерческих банков***

---

1.2 изменения качества кредитов 0,00;

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком 0,00;

1.4 иных причин 0,00.

**2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчетном периоде (руб. ПМР), всего 0,00, в том числе вследствие:**

2.1 списания безнадежных кредитов 0,00;

2.2 погашения кредитов 0,00;

2.3 изменения качества кредитов 0,00;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком 0,00;

2.5 иных причин 0,00.

Руководитель

Л.А. Прутских

Главный бухгалтер

О.А. Новичкова

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ООО КО «АЖИО» ЗА 2012 ГОД

Бухгалтерский баланс ООО КО «Ажио» на 01.01.2013 г.

руб. ПМР

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>I. АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства и другие ценности	1 299 126,44	921 310,60
2	Средства кредитных организаций в ПРБ		
2.1	Обязательные резервы и страховые фонды		
3	Средства в кредитных организациях	253,85	611,00
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
5	Чистая задолженность по кредитам и прочим средствам	70 200,00	75 300,00
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи		
6.1	Прямые инвестиции		
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги		
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	362 299,88	434 584,17
9	Прочие активы	57 356,97	87 282,67
<b>10</b>	<b>Всего активов</b>	<b>1 789 237,14</b>	<b>1 519 088,44</b>
<b>II. ПАССИВЫ</b>			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ		
12	Средства кредитных организаций		
13	Средства юридических лиц		
14	Средства физических лиц		
15	Выпущенные долговые обязательства		
16	Прочие обязательства	87 631,79	54 581,56
17	Резервы по предстоящим расходам		
<b>18</b>	<b>Всего обязательств</b>	<b>87 631,79</b>	<b>54 581,56</b>
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
19	Средства акционеров (участников)	1 101 160,00	1 044 280,00
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		
21	Эмиссионный доход		
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов	232 031,74	232 031,74
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи		
24	Резервный фонд	73 099,60	73 099,60
25	Прочие источники собственных средств	75 898,37	
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	219 415,64	115 095,54
<b>28</b>	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>1 701 605,35</b>	<b>1 464 506,88</b>

## ***Финансовая отчётность кредитных организаций***

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации		
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		

Руководитель

Е.С. Косовская

Главный бухгалтер

Е.С. Косовская



## Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ООО КО «Ажио» за 2012 год

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>I. Финансовые результаты</b>			
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		
1.1	От размещения средств в кредитных организациях и ПРБ		
1.2	От кредитов, предоставленных юридическим лицам		
1.3	От кредитов, предоставленных физическим лицам		
1.4	От оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		
1.5	От вложений в ценные бумаги		
1.6	Прочие		
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		
2.1	По привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ		
2.2	По привлечённым средствам юридических лиц		
2.3	По привлечённым средствам физических лиц		
2.4	По финансовой аренде (лизингу)		
2.5	По выпущенным долговым обязательствам		
2.6	Прочие		
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности		
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли		
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи		
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами		
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	1 461 724,07	1 228 866,47
10	Доходы от участия в капитале		
11	Комиссионные доходы		
12	Комиссионные расходы	6 106,83	6 286,66
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам		
14	Изменение резерва по прочим операциям		
15	Прочие операционные доходы	126,59	13,06
<b>16</b>	<b>Чистые доходы (расходы)</b>	<b>1 455 743,83</b>	<b>1 222 592,87</b>
17	Операционные расходы	841 223,35	766 820,60
18	Налоги и сборы, относимые на расходы	332 849,06	292 511,30
<b>19</b>	<b>Итого прибыль (убыток)</b>	<b>281 671,42</b>	<b>163 260,97</b>
20	Суммы, относящиеся на финансовый результат	– 62 255,78	– 35 806,60
<b>21</b>	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>219 415,64</b>	<b>127 454,37</b>

## **Финансовая отчётность кредитных организаций**

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>II. Распределение прибыли</b>			
22	Выплаты из чистой прибыли, всего, в том числе:		12 358,83
22.1	Распределение между акционерами (участниками)		
22.2	Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		12 358,83
22.3	Отчисления на формирование и пополнение прочих фондов		
23	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	219 415,64	115 095,54

Руководитель

Е.С. Косовская

Главный бухгалтер

Е.С. Косовская

**Отчёт о движении денежных средств ООО КО «Ажио» за 2012 год**

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:	353 382,02	265 987,85
1.1.1	Проценты полученные		
1.1.2	Проценты уплаченные		
1.1.3	Комиссии полученные		
1.1.4	Комиссии уплаченные	- 6 106,83	- 6 286,66
1.1.5	Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи		
1.1.6	Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами		
1.1.7	Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	1 461 724,07	1 228 866,47
1.1.8	Прочие операционные доходы	126,59	13,06
1.1.9	Операционные расходы	- 787 213,55	- 710 037,50
1.1.10	Расход (возмещение) по налогам	- 315 148,26	- 246 567,52
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:	50 375,13	- 17 326,87
1.2.1	Чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах ПРБ		
1.2.2	Чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
1.2.3	Чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и прочим средствам	5 100,00	- 39 235,80
1.2.4	Чистый прирост (снижение) по прочим активам	23 740,13	- 3 400,90
1.2.5	Чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ		
1.2.6	Чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций		
1.2.7	Чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц		
1.2.8	Чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц		
1.2.9	Чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам		
1.2.10	Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	21 535,00	25 309,83
<b>1.3</b>	<b>Итого по разделу 1</b>	<b>403 757,15</b>	<b>248 660,98</b>

## Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»		
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»		
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»		
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»		
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	- 20 922,68	- 16 277,28
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов		
2.7	Дивиденды полученные		
<b>2.8</b>	<b>Итого по разделу 2</b>	<b>- 20 922,68</b>	<b>- 16 277,28</b>
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал		
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.4	Дивиденды выплаченные		
<b>3.5</b>	<b>Итого по разделу 3</b>		
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	- 5 375,78	- 7 366,60
<b>5</b>	<b>Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>377 458,69</b>	<b>225 017,10</b>
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	921 921,60	696 904,50
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	1 299 380,29	921 921,60

Руководитель

Е.С. Косовская

Главный бухгалтер

Е.С. Косовская

**Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов  
ООО КО «Ажио» за 2012 год**

№	Наименование показателя	на 01.01.12 г.	прирост (+) / снижение (-)	на 01.01.13 г.
1	Собственные средства (капитал) (руб.), всего в том числе:	1 206 933,54	+ 186 741,70	1 393 675,24
1.1	Уставный капитал кредитной организации, в том числе:	1 044 280,00	+ 56 880,00	1 101 160,00
1.1.1	Номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	1 044 280,00	+ 56 880,00	1 101 160,00
1.1.2	Номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций			
1.1.3	Незарегистрированная величина уставного капитала кредитных организаций			
1.2	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)			
1.3	Эмиссионный доход			
1.4	Резервный фонд кредитной организации	73 099,60		73 099,60
1.5	Финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	115 095,54	+ 104 320,10	219 415,64
1.5.1	Прошлых лет			
1.5.2	Отчётного года	115 095,54	+ 104 320,10	219 415,64
1.6	Нематериальные активы			
1.7	Субординированный кредит (займ, депозит)			
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	min 100,00	X	min 100,00
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	115,58	X	126,56
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего, в том числе:			
4.1	По кредитам и приравненной к ним задолженности			
4.2	По иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям			

Раздел «Справочно»:

**1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего \_\_\_; в том числе вследствие:**

1.1 выдачи кредитов \_\_\_;

1.2 изменения качества кредитов \_\_\_;

## ***Финансовая отчётность кредитных организаций***

---

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком \_\_\_\_;

1.4 иных причин \_\_\_\_;

**2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего \_\_\_\_, в том числе вследствие:**

2.1 списания безнадёжных кредитов \_\_\_\_;

2.2 погашения кредитов \_\_\_\_;

2.3 изменения качества кредитов \_\_\_\_;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком \_\_\_\_;

2.5 иных причин \_\_\_\_.

Руководитель

Е.С. Косовская

Главный бухгалтер

Е.С. Косовская

**Сведения об обязательных нормативах ООО КО «Ажио»  
по состоянию на 01.01.2013 г.**

%

№	Наименование показателя	нормативное значение	фактическое значение	
			на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	x	x	x
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)			
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	min 100	126,56	115,58
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)			
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)			
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)			
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)			
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)			
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) - заёмщиков (Н5)			
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)			

Руководитель

Е.С. Косовская

Главный бухгалтер

Е.С. Косовская

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ДООО КО «ФИНКОМ» ЗА 2012 ГОД

Бухгалтерский баланс ДООО КО «Финком» на 01.01.2013 г.

руб. ПМР

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>I. АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства и другие ценности	1 992 172,25	1 110 326,77
2	Средства кредитных организаций в ПРБ	0,00	0,00
2.1	Обязательные резервы и страховые фонды	0,00	0,00
3	Средства в кредитных организациях	53 152,34	58 915,59
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
5	Чистая задолженность по кредитам и прочим средствам	0,00	0,00
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи	0,00	0,00
6.1	Прямые инвестиции	0,00	0,00
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги	0,00	0,00
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	28 533,23	22 969,31
9	Прочие активы	15 979,32	1 675,60
<b>10</b>	<b>Всего активов</b>	<b>2 089 837,14</b>	<b>1 193 887,27</b>
<b>II. ПАССИВЫ</b>			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	0,00	0,00
12	Средства кредитных организаций	557 500,00	0,00
13	Средства юридических лиц	0,00	0,00
14	Средства физических лиц	0,00	0,00
15	Выпущенные долговые обязательства	0,00	0,00
16	Прочие обязательства	40 688,11	17 179,08
17	Резервы по предстоящим расходам	0,00	0,00
<b>18</b>	<b>Всего обязательств</b>	<b>598 188,11</b>	<b>17 179,08</b>
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
19	Средства акционеров (участников)	1 120 161,78	1 056 746,50
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00
21	Эмиссионный доход	0,00	0,00
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов	12,50	12,50
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи	0,00	0,00
24	Резервный фонд	14 692,39	11 139,02
25	Прочие источники собственных средств	306,27	306,27
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	37 436,41	37 436,41
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	319 039,68	71 067,49
<b>28</b>	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>1 491 649,03</b>	<b>1 176 708,19</b>



**Финансовая отчётность кредитных организаций**

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации	0,00	0,00
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	0,00	0,00

Руководитель

Р.Ф. Мазур

И.о. главного бухгалтера

Н.П. Бурдужа

## Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ДООО КО «Финком» за 2012 год

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>І. Финансовые результаты</b>			
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	0,00	65 178,40
1.1	От размещения средств в кредитных организациях и ПРБ	0,00	0,00
1.2	От кредитов, предоставленных юридическим лицам	0,00	65 178,40
1.3	От кредитов, предоставленных физическим лицам	0,00	0,00
1.4	От оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
1.5	От вложений в ценные бумаги	0,00	0,00
1.6	Прочие	0,00	0,00
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	17 096,57	49 663,07
2.1	По привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ	17 096,57	47 801,46
2.2	По привлечённым средствам юридических лиц	0,00	1 861,61
2.3	По привлечённым средствам физических лиц	0,00	0,00
2.4	По финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
2.5	По выпущенным долговым обязательствам	0,00	0,00
2.6	Прочие	0,00	0,00
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	-17 096,57	15 515,33
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности	0,00	0,00
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	-17 096,57	15 515,33
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли	0,00	0,00
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи	0,00	0,00
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	2 549 849,57	1 288 749,20
10	Доходы от участия в капитале	0,00	0,00
11	Комиссионные доходы	0,00	0,00
12	Комиссионные расходы	4 430,10	4 008,09
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам	0,00	0,00
14	Изменение резерва по прочим операциям	0,00	0,00
15	Прочие операционные доходы	30,17	400,64
<b>16</b>	<b>Чистые доходы (расходы)</b>	<b>2 528 353,07</b>	<b>1 300 657,08</b>
17	Операционные расходы	1 535 416,36	888 173,00
18	Налоги и сборы, относимые на расходы	633 214,60	344 956,83
<b>19</b>	<b>Итого прибыль (убыток)</b>	<b>359 722,11</b>	<b>67 527,25</b>
20	Суммы, относящиеся на финансовый результат	-40 682,43	3 540,24
<b>21</b>	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>319 039,68</b>	<b>71 067,49</b>

## **Финансовая отчётность кредитных организаций**

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
<b>II. Распределение прибыли</b>			
22	Выплаты из чистой прибыли, всего, в том числе:	0,00	0,00
22.1	Распределение между акционерами (участниками)	0,00	0,00
22.2	Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0,00	0,00
22.3	Отчисления на формирование и пополнение прочих фондов	0,00	0,00
23	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	319 039,68	71 067,49

Руководитель

Р.Ф. Мазур

И.о. главного бухгалтера

Н.П. Бурдужа

## Финансовая отчётность кредитных организаций

### Отчёт о движении денежных средств ДООО КО «Финком» за 2012 год

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:	380 110,39	65 016,56
1.1.1	Проценты полученные	0,00	65 178,40
1.1.2	Проценты уплаченные	-17 096,57	-49 663,07
1.1.3	Комиссии полученные	0,00	0,00
1.1.4	Комиссии уплаченные	-4 430,10	-4 008,09
1.1.5	Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи	0,00	0,00
1.1.6	Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
1.1.7	Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	2 549 849,57	1 288 749,20
1.1.8	Прочие операционные доходы	30,17	0,64
1.1.9	Операционные расходы	-1 524 994,55	-884 655,02
1.1.10	Расход (возмещение) по налогам	-623 248,13	-350 585,50
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:	551 562,50	6 295,39
1.2.1	Чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах ПРБ	0,00	0,00
1.2.2	Чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
1.2.3	Чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и прочим средствам	0,00	41 917 510,35
1.2.4	Чистый прирост (снижение) по прочим активам	-8 798,80	6 295,39
1.2.5	Чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ	0,00	0,00
1.2.6	Чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций	557 500,00	-41 917 510,35
1.2.7	Чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	0,00	0,00
1.2.8	Чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	0,00	0,00
1.2.9	Чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам	0,00	0,00
1.2.10	Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	2 861,30	0,00
1.3	<b>Итого по разделу 1</b>	<b>931 672,89</b>	<b>71 311,95</b>

## Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	0,00	0,00
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	0,00	0,00
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	-15 985,73	-4 057,02
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов	0,00	400,00
2.7	Дивиденды полученные	0,00	0,00
<b>2.8</b>	<b>Итого по разделу 2</b>	<b>-15 985,73</b>	<b>-3 657,02</b>
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0,00	0,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	-67 514,12	0,00
<b>3.5</b>	<b>Итого по разделу 3</b>	<b>-67 514,12</b>	<b>0,00</b>
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	27 909,19	34 311,37
<b>5</b>	<b>Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>876 082,23</b>	<b>101 966,30</b>
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	1 169 242,36	1 067 276,06
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	2 045 324,59	1 169 242,36

Руководитель

Р.Ф. Мазур

И.о. главного бухгалтера

Н.П. Бурдужа

## Финансовая отчётность кредитных организаций

### Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ДООО КО «Финком» за 2012 год

№	Наименование показателя	на 01.01.12 г.	прирост (+) / снижение (-)	на 01.01.13 г.
1	Собственные средства (капитал) (руб.), всего в том числе:	1 176 388	314 169	1 490 557
1.1	Уставный капитал кредитной организации, в том числе:	1 056 746	63 415	1 120 161
1.1.1	Номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	926 856	0	926 856
1.1.2	Номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций			
1.1.3	Незарегистрированная величина уставного капитала кредитных организаций			
1.2	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)			
1.3	Эмиссионный доход			
1.4	Резервный фонд кредитной организации	11 139	3 553	14 692
1.5	Финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	108 503	247 973	356 476
1.5.1	Прошлых лет	37 436	0	37 436
1.5.2	Отчётного года	71 067	247 973	319 040
1.6	Нематериальные активы			
1.7	Субординированный кредит (займ, депозит)			
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100,00	-	100,00
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	111,23	21,84	133,07
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего, в том числе:			
4.1	По кредитам и приравненной к ним задолженности			
4.2	По иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям			

Раздел «Справочно»:

**1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего \_\_\_; в том числе вследствие:**

1.1 выдачи кредитов \_\_\_;

1.2 изменения качества кредитов \_\_\_;

## Финансовая отчётность кредитных организаций

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком \_\_\_\_;

1.4 иных причин \_\_\_\_;

**2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего \_\_\_\_, в том числе вследствие:**

2.1 списания безнадёжных кредитов \_\_\_\_;

2.2 погашения кредитов \_\_\_\_;

2.3 изменения качества кредитов \_\_\_\_;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком \_\_\_\_;

2.5 иных причин \_\_\_\_.

Руководитель

Р.Ф. Мазур

И.о. главного бухгалтера

Н.П. Бурдужа

## Финансовая отчётность кредитных организаций

### Сведения об обязательных нормативах ДООО КО «Финком» по состоянию на 01.01.2013 г.

%

№	Наименование показателя	нормативное значение	фактическое значение	
			на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	x	x	x
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)			
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	min 100	133,07	111,23
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)			
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)			
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)			
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)			
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)			
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) - заёмщиков (Н5)			
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)			

Руководитель

Р.Ф. Мазур

И.о. главного бухгалтера

Н.П. Бурдужа



## *Статистическая информация*

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июле 2013 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в июле 2013 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР