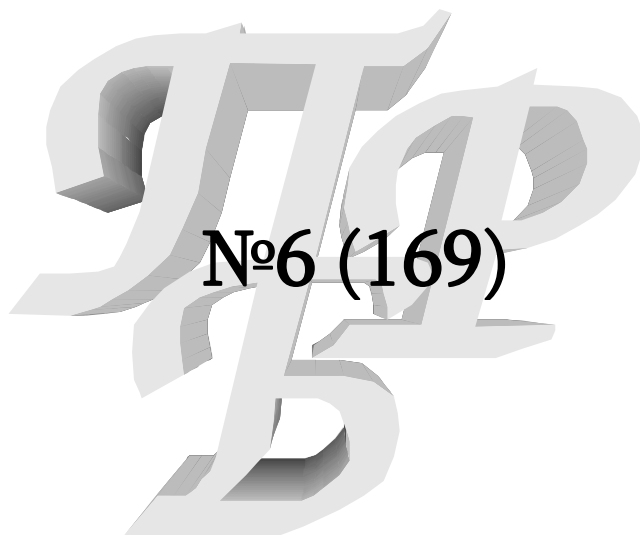


ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ИЮНЬ

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 – №6 – 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...

В нашей действительности сложно что-либо прогнозировать, но делать это необходимо и не только на краткосрочную перспективу. Расширение горизонтов планирования важно для стабильного развития общественных и деловых отношений. Кроме того, это является позитивным сигналом потенциальным инвесторам.

В связи с этим центральным банком разработан проект «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2014 г. и плановый период 2015 г.», который прошёл процедуру согласования Банковским советом на заседании 10 июня. В нём отражены цели, задачи и мероприятия не только на один год, но и на последующий период. В контексте основных положений ежегодного послания Президента ПМР, озвученного 15 марта 2013 года, на среднесрочное планирование переключаются и органы исполнительной власти. Таким образом, традиционный акцент на информировании об основных приоритетах в деятельности властей получил новое развитие в заблаговременном декларировании изменений в проводимой политике.

Что касается непосредственно денежно-кредитной политики, то в ближайшие годы центральный банк сохранит в качестве основного контрольного параметра значение валютного курса. При этом принято решение в 2014-2015 гг. сдерживать колебания официального курса доллара США в пределах коридора 11,0-11,30 руб. ПМР/долл. США. Дополнительно, совместно с уполномоченными органами государственной власти будет уделяться внимание минимизации инфляционного давления на экономику. Конечно же, с учётом приоритета потребностей платёжного оборота.

Напомню, что для придания официального статуса, проект основных направлений денежно-кредитной политики должен быть утверждён депутатами Верховного Совета Приднестровской Молдавской Республики.

*Председатель
Приднестровского республиканского банка*



Э.А. Косовский

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в I квартале 2013 года 4

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Исполнение государственного бюджета за I квартал 2013 года 10

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в I квартале 2013 года 15

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР
в I квартале 2013 года 26

ВОПРОСЫ И СУЖДЕНИЯ

Обзор налоговых систем стран мира 32

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в мае 2013 года 39

Инфляция 39

Банковская система 40

Денежный рынок 41

Валютный рынок 42

Ставки депозитно-кредитного рынка 43

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики
в апреле 2013 года 45

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Финансовая отчётность ООО «КО «Листинг» за 2012 год 47

Финансовая отчётность ООО «КО «Ната» за 2012 год 56

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I КВАРТАЛЕ 2013 ГОДА

Стартовые условия года для приднестровских производителей определялись сохранением на пониженном уровне спроса на продукцию большинства отраслей. В результате, основным итогом отчётного периода стало снижение объёмов промышленного производства на 14,2% в реальном выражении.

Сохранилась низкая инвестиционная активность (-31,2%), хотя в сельскохозяйственном секторе динамика вложений остаётся положительной (+9,9%).

В условиях торможения инфляционных процессов и менее стремительного наращивания потребления темпы роста розничных продаж замедлились вдвое (110,5% против 121,3% год назад).

Промышленное производство

На фоне производственных, сбытовых и финансовых проблем, изменения в государственной тарифной политике были сопряжены со снижением производственной активности ряда ведущих предприятий республики (табл. 1). Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, объём производства промышленной продукции в I квартале 2013 года снизился в текущих ценах на 6,5% и составил 1 795,3 млн руб. (-14,2% сопоставимой оценке), что в долларовом выражении соответствует 161,7 млн (-7,0%). Сжатие относительно докризисного значения 2008 года составило 2,4 раза в реальном выражении. Индекс физического объёма выпуска важнейших видов товаров сложился на отметке 84,5% к сопоставимому показателю 2012 года.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в I квартале 2013 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	1 795,3	100,0	85,8
в том числе:			
электроэнергетика	974,0	54,3	81,8
чёрная металлургия	6,2	0,3	2,7
химическая промышленность	62,3	3,5	136,6
машиностроение и металлообработка	57,9	3,2	114,0
электротехническая промышленность	49,7	2,8	87,9
деревообрабатывающая и мебельная промышленность	3,0	0,2	145,4
промышленность строительных материалов	42,4	2,4	142,6
лёгкая промышленность	289,0	16,1	116,1
пищевая промышленность	273,9	15,3	116,7
мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	30,6	1,7	123,6
полиграфическая промышленность	6,3	0,3	81,6

Продолжилась тенденция сокращения числа работников, занятых в индустриальном секторе (на 2,7%, или 787 человек). Вместе с тем количество отработанных за квартал человеко-часов практически соответствовало базисному (-0,3%).

В отличие от января-марта 2012 года в отчётном периоде месячная динамика выпуска была достаточно ровной и показатели производства колебались вокруг отметки 600 млн руб. (рис. 1).

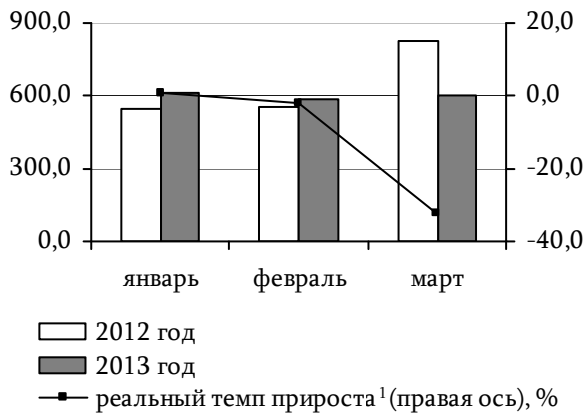


Рис. 1. Динамика промышленного производства в 2012-2013 гг., млн руб.¹

когда ряд обстоятельств также препятствовал работе металлургии.

Более половины общего объема промышленной продукции сформировал энергетический сектор (рис. 2), повторивший в стоимостной оценке прошлогодний результат (+0,2% до 974,0 млн руб.). Однако исключая ценовой фактор, в электроэнергетике зафиксирован спад на уровне 18,2%. В частности, выработка электроэнергии снизилась на 17,6% (до 1 045,7 млн кВт/ч), теплоэнергии – на 8,3% (до 0,7 млн Гкал).

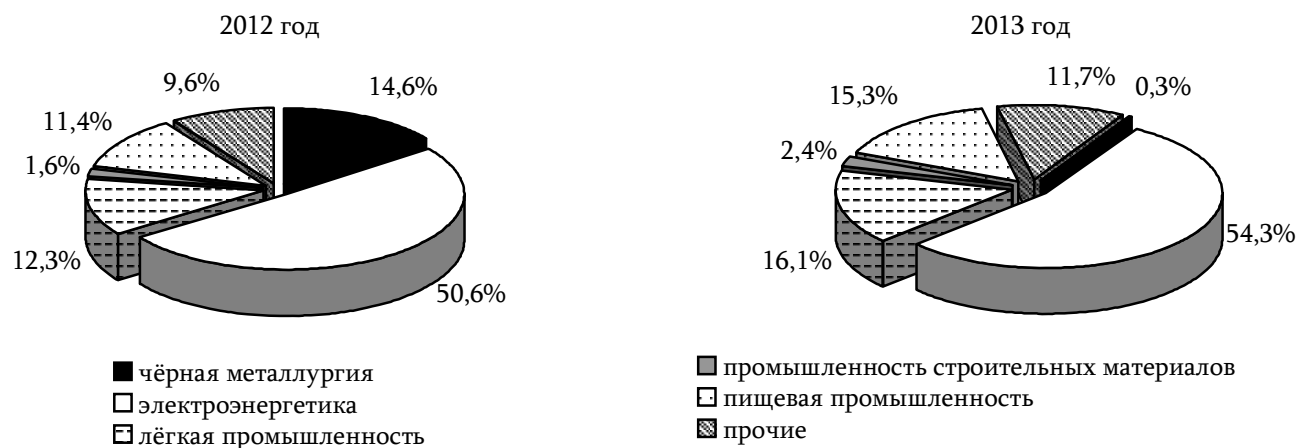


Рис. 2. Структура промышленного производства в I квартале 2012-2013 гг.

Продемонстрировав активный рост, усилили свои позиции в совокупном показателе лёгкая и пищевая промышленности (до 16,1 и 15,3% соответственно).

Несмотря на улучшение ситуации в лёгкой промышленности в целом (+22,2% до 289,0 млн руб.), в отрасли сохраняется ярко выраженная диспропорциональность. Нарастанию текстильного выпуска (в 1,4 раза до 28,1 млн м² готовых хлопчатобумажных тканей) сопутствовал умеренный прирост обувных производств (+1,3%) и отрицательный тренд по количеству швейных изделий (-7,7%).

Объёмы производства продовольственной продукции достигли 273,9 млн руб., что превысило базисный показатель на 25,6% в текущих и на 16,7% в сопоставимых ценах. Максимальное развитие получили маслоэкстракционное и консервное производства: за счёт запущенных мощностей реприватизированных предприятий выработано растительного масла в 93,2 раза больше, чем год назад (1,3 тыс. тонн), консервов – в 5,4 раза (285 тыс. условных банок).

¹ к соответствующему месяцу 2012 года

В числе лидеров роста – промышленность стройматериалов, химическая, а также деревообрабатывающая и мебельная отрасли, каждая из которых была близка к росту в 1,4 раза. Однако, если последние демонстрируют превышение сопоставимых параметров 2008 года, то в результате последовательного сжатия на протяжении длительного периода выработка строительных материалов впятеро уступает докризисной отметке.

Фактическая приостановка деятельности, которой характеризовалось начало года для чёрной металлургии, обусловила лишь номинальное присутствие отрасли в структуре промышленного выпуска (0,3%).

Инвестиции

Необходимость ускорения производственных процессов и выхода на новый уровень технической оснащённости испытывают практически все организации реального сектора. Вместе с тем, в большинстве случаев объёмы инвестиций ограничены текущими потребностями субъектов с приоритетом ремонтных и реконструкционных работ.

В отчётном периоде ряд отраслей не были ориентированы на осуществление долгосрочных вложений в объёмах, фиксируемых год назад. По итогам января-марта объём инвестиций в основной капитал в организациях, охваченных статистическим наблюдением (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) составил 181,2 млн руб., что практически в 1,5 раза ниже сопоставимого уровня 2012 года.

Сокращение финансирования строительно-монтажных работ (-15,9% до 55,8 млн руб.) было сопряжено с их удешевлением, в то время как в сопоставимой оценке масштабы практически не изменились (99,4% к показателю предыдущего года). Вместе с тем вложения в приобретение оборудования снизились в 1,6 раза (до 121,0 млн руб.).

На строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения было направлено 151,1 млн руб., или 83,4% инвестиций (84,3% в I квартале 2012 года).

Как и год назад, инвестиционный процесс в организациях более чем на 96% определялся находящимися в их распоряжении собственными средствами. При более активном участии государства в осуществлении капитальных вложений в отдельных сегментах, доля бюджетных ресурсов достигла 2,3% (+0,8 п.п.). Степень вовлечения банковских кредитов, напротив, сократилась до 0,9% (-3,7 п.п.)

Отраслевой анализ совокупного показателя инвестиций свидетельствует о доминирующей позиции промышленного сегмента (48,4%), сохранившейся даже в условиях сокращения долгосрочных вложений (-36,4% до 87,6 млн руб.). В торговле было осуществлено инвестиций в объёме 23,4 млн руб., что на четверть меньше, чем в январе-марте 2012 года. Порядка 10% совокупного показателя (18,6 млн руб.) было направлено в развитие сельскохозяйственного сектора, в котором на фоне высоких вложений в базисном периоде, в отчётном квартале удалось добиться роста ещё на 9,9%.

После масштабного расширения объёмов средств, направленных в инфраструктуру отрасли связь в первой четверти 2012 года (трёхкратный рост до 27,4 млн руб.), в отчётном периоде в данном направлении было освоено 11,1 млн руб. Строительные организации, компенсируя падение инвестиций в течение предшествующих лет, демонстрировали их увеличение более чем в 1,5 раза до 5,5 млн руб.

Сельское хозяйство

По итогам квартала валовой объём продукции сельского хозяйства по всем категориям хозяйств оценён в пределах 108,0 млн руб. с отклонением от базисного значения -0,2%. Индекс

физического объёма сельскохозяйственной продукции составил 101,3%. В то же время цены реализации продукции растениеводства (в том числе урожая прошлого года) в организациях, занимающихся сельскохозяйственным производством², в январе-марте 2013 года были в среднем на 23,9% выше, чем год назад, тогда как животноводства – на 1,8% ниже.

Минимальная гибель озимых культур (всего 0,3% посевных площадей) позволила аграриям снизить планы по севу яровых, при этом в связи с более ранним началом работ, их объёмы вдвое превышали показатели на отчётную дату 1 апреля 2012 года.

В животноводстве наращиваются показатели реализации скота и птицы на убой (+6,3% в живом весе). Вместе с тем в их численности наблюдалась отрицательная динамика по всем основным видам. При этом производство яиц увеличилось в 1,4 раза, а молока – снизилось на 16,3%.

В рамках проводимой государственной политики многократно возросли масштабы сотрудничества отечественных производителей с заготовительными организациями, в частности, объёмы закупки пшеницы увеличились в 17,5 раза (до 433,3 тонны).

Постепенное обновление основных фондов обусловило повышение доли исправных машин в среднем до 78,0% (+0,7 п.п.). В рамках общей концепции развития мелиоративного комплекса наиболее заметное техническое перевооружение произошло в части дождевальных и поливных машин и установок (+15 единиц).

Потребительский рынок

В условиях более уравновешенной динамики цен и спроса со стороны населения скорость роста розничных продаж была вдвое ниже, чем год назад. Расширению реализации товаров и услуг в текущих ценах на 10,5% (до 2 242,0 млн руб.) соответствовало увеличение реальных объёмов текущего потребления на 3,4%.

На покупку товаров и питание вне дома среднестатистический житель республики тратил примерно 1 116,7 рубля в месяц. В отличие от предыдущих лет, когда повышенным спросом пользовались товары длительного пользования, в отчётном периоде примерно одинаковыми темпами росли продажи продуктов питания (+4,5% в сопоставимых ценах) и непродовольственных товаров (+4,2%), за счёт чего смещение макроструктуры потребления в сторону последних было менее выраженным, чем год назад (55,6% против 57,4% товарного рынка).

В общем объёме потребления продовольственных товаров (756,4 млн руб.) на долю общественного питания пришлось 6,3% (47,6 млн руб.). При этом данный сегмент, по оценке Госслужбы статистики ПМР, характеризовался динамичным развитием операций субъектов малого предпринимательства (+24,0% до 16,5 млн руб.).

Наиболее выраженное замедление зафиксировано в секторе платных услуг населению, связанное с относительно устойчивыми объёмами их потребления (+0,8% в сопоставимых ценах). В номинальном выражении организации всех форм собственности и физические лица оказали услуг на сумму 536,9 млн руб., в том числе бытовых – 19,6 млн руб. (+1,4%). На оплату услуг в расчёте на душу населения направлялось порядка 350 рублей в среднем в месяц.

Социальная сфера

Ситуация на рынке труда в отчётном периоде определялась стабилизацией среднесписочной численности работающих (включая субъекты малого предпринимательства) на уровне 125,6 тыс.

² здесь и далее данные приведены без учёта показателей крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства

человек (+0,2%). При этом число лиц, находящихся в активном поиске работы³, по состоянию на конец марта снизилось до 5,2 тысячи против 6,0 тысяч год назад. Количество заявленных на эту дату вакансий за прошедший год сократилось в 1,5 раза, составив чуть более 2 тысяч. Фиксируется рост коэффициента восстановления работников (соотношение числа принятых на работу и выбывших сотрудников) до 114,4% (95,6% в январе-марте 2012 года), а количество вновь созданных и дополнительно введённых рабочих мест в 1,8 раза превысило прошлогодний показатель (537 ед., в том числе 202 – в сельскохозяйственных организациях).

В отчётном периоде на фоне достаточно умеренной инфляции⁴ рост благосостояния граждан был заметнее, хотя увеличение уровня оплаты труда по отраслям экономики и проводимая в соответствии с планом индексация пенсий были менее значительными, чем в базисном периоде.

Номинальная среднемесячная заработная плата одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, по оценке Государственной службы статистики ПМР, превысила соответствующий показатель 2012 года на 13,3% (-4,2 п.п.), достигнув 3 528 руб. Её рост в реальном выражении зафиксирован на уровне 5,4% (+3,3 п.п.).

Средняя пенсия возросла на 13,8%, составив в среднем 1 233,1 руб., что выше значения прожиточного минимума пенсионера на 23,5%. опережение темпов индексации по сравнению с фактически складывающимся уровнем инфляции привело к повышению реальной величины назначенной пенсии на 5,8% (+7,2 п.п.).

Внешняя торговля

Согласно данным, размещённым на официальном сайте Государственного таможенного комитета ПМР, по итогам отчётного квартала объём внешнеторгового оборота республики сложился на уровне 500,4 млн долл., снизившись относительно показателя января-марта 2012 года на 9,1%.

Статистическая стоимость проданной за рубежом продукции составила 119,7 млн долл., уступив базисному значению 7,1%. Как и ранее, основными партнёрами по экспорту оставались резиденты стран СНГ, закупившие товаров местного производства на сумму 81,9 млн долл. (+2,0%).

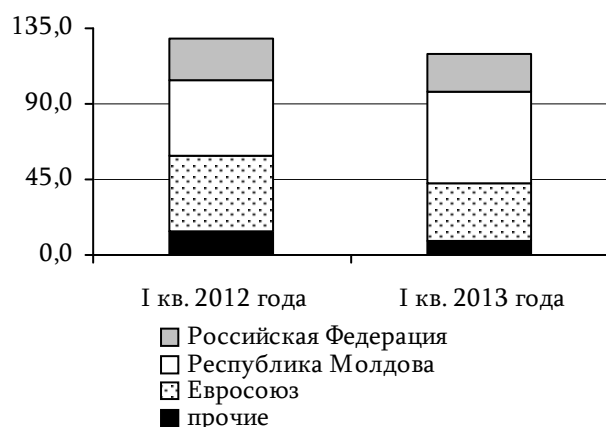


Рис. 3. География экспортных поставок в январе-марте 2012-2013 гг., млн долл.

Повышательная динамика преимущественно была сформирована увеличением экспортных поставок в Молдову (+21,2% до 54,4 млн долл.), тогда как контрагенты других стран в большей части сократили спрос. Среди них можно отметить покупателей из Российской Федерации (-9,1% до 22,1 млн долл.), Украины (спад в 2,3 раза до 3,9 млн долл.) и Узбекистана (-20,2% до 0,6 млн долл.).

Экспорт в страны Европейского Союза уменьшился почти на четверть и был зафиксирован на отметке 34,8 млн долл. (рис. 3). Свыше трети всех поставок по данному направлению пришлось на Италию, нарастившую закупки до 12,0 млн долл. (+1,7%). Существенно активизировались экспортные поставки в

³ зарегистрированные в службах занятости граждане, не занятые трудовой деятельностью

⁴ согласно данным Государственной службы статистики ПМР, в I квартале 2013 года сводный индекс потребительских цен в годовом выражении составил 107,54% против 115,1% в январе-марте 2012 года

Германию (+18,8% до 8,2 млн долл.). Однако вектор совокупного показателя был задан доминировавшими годом ранее торговыми отношениями с покупателями из Румынии, которые в отчётном периоде снизили объёмы закупок в 2,0 раза до 9,8 млн долл.

В части структуры экспортируемой продукции лидирующие позиции сохранились за топливно-энергетическими товарами, объём продаж которых увеличился на 0,2% до 47,5 млн долл. Расширился экспорт продовольственных товаров (в 1,6 раза до 18,2 млн долл.), продукции лёгкой (+18,2% до 33,8 млн долл.) и машиностроительной (+16,9% до 7,6 млн долл.) промышленности. Однако, их совокупный прирост не смог компенсировать результат внешнеэкономических операций чёрной металлургии, сократившей поставки почти в семь раз (до 4,1 млн долл.).

Таможенная стоимость импорта на территорию республики составила 380,7 млн долл., что на 9,7% ниже базисного показателя. При этом на фоне ежемесячного роста экспортных поставок (с 36,7 млн долл. в январе до 43,0 млн долл. в марте) объём импорта характеризовался V-образной динамикой: сократившись в феврале относительно январского показателя (на 18,7% до 113,8 млн долл.), величина приобретённых товаров в марте вновь увеличилась (на 28,8% до 127,1 млн долл.).

Традиционно подавляющая часть продукции поставлялась в республику из стран Содружества, при этом относительно значения I квартала 2012 года её абсолютная величина снизилась на 13,6% до 302,3 млн долл. Основное влияние оказала динамика торговых отношений с Российской Федерацией (-21,3% до 210,4 млн долл.) и Республикой Молдова (спад в 2,5 раза до 8,0 млн долл.). В то же время возрос импорт из Украины (в 1,3 раза до 47,3 млн долл.) и Белоруссии (в 1,5 раза до 26,6 млн долл.).

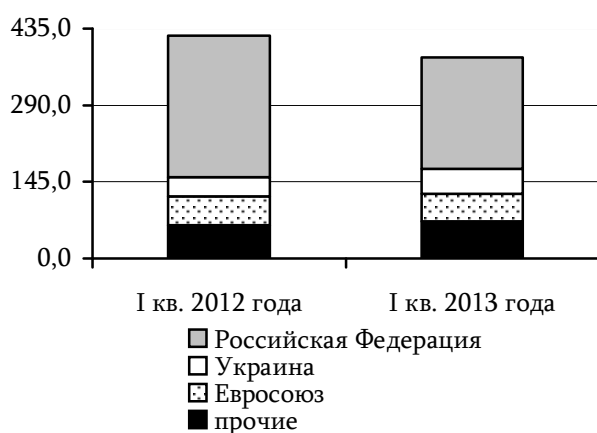


Рис. 4. География импортных поставок в январе-марте 2012-2013 гг., млн долл.

Спрос на товары стран Евросоюза уменьшился на 4,4% до 51,9 млн долл. (рис. 4). В тройку лидеров, нарастивших поставки в республику, вошли Германия (+3,7% до 16,8 млн долл.), Италия (+13,3% до 6,8 млн долл.) и Польша (+14,0% до 5,7 млн долл.). Сократились закупки у партнёров из Нидерландов (в 1,8 раза до 1,8 млн долл.), Румынии (в 2,9 раза до 2,0 млн долл.) и Словакии (-17,9% до 2,3 млн долл.).

В числе других стран можно отметить товары, завезённые из Китая (-0,6%) и США (рост в 2,6 раза), суммы которых сложились равными 5,1 млн долл.

Основную позицию в структуре импорта занимало топливо, при этом относительно базисного показателя на его приобретение было направлено на 13,7% меньше (233,7 млн долл.). В период простаивания основных производственных мощностей ОАО «Молдавский металлургический завод», значительно сократилась закупка сырьевых материалов (в 2,5 раза до 9,5 млн долл.). В то же время возрос импорт продовольственных товаров (+14,7% до 42,9 млн долл.), продукции машиностроения (+15,1% до 35,9 млн долл.) и лёгкой промышленности (+3,0% до 16,9 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в отчётном периоде, превышение в стоимостном выражении объёма импортированных товаров над экспортированными составило 261,0 млн долл. (-10,8%).

ИСПОЛНЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА ЗА I КВАРТАЛ 2013 ГОДА

В рамках реализации временного порядка финансирования бюджетных расходов, основной задачей государства в отчётном периоде выступило первоочередное исполнение социальных обязательств.

Несмотря на тенденцию к увеличению, доходная часть консолидированного бюджета была аккумулирована в размере, недостаточном для 100%-ого покрытия совокупных затрат. По итогам января-марта текущего года государственные расходы за счёт поступивших средств были профинансированы на 90,6%, что на 21,3 п.п. выше уровня I квартала 2012 года.

Доходная часть

В виду отсутствия основного финансового плана государства на текущий год, формирование государственного бюджета и субсидирование бюджетной сферы в первые три месяца 2013 года осуществлялось в порядке, определённом законом о бюджетной системе. Согласно принятому механизму, квартальные лимиты были установлены из расчёта $\frac{1}{4}$ бюджета предшествующего года.

За I квартал 2013 года ресурсная база консолидированного бюджета, расширившись на 5,7% относительно значения января-марта 2012 года, составила 656,2 млн руб. (табл. 2).

Таблица 2

Исполнение доходной части консолидированного бюджета ПМР

	I квартал 2012 года			I квартал 2013 года			темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	испол-е плана, %	млн руб.	уд. вес, %	испол-е плана, %	
Доходы всего, в том числе:	620,6	100,0	102,2	656,2	100,0	129,4	105,7
1. Налоговые доходы	434,3	70,0	106,0	521,3	79,4	127,7	120,1
из них:							
налог на доходы организаций	151,2	34,8	97,1	170,6	32,7	99,9	112,8
подоходный налог	92,4	21,3	136,3	117,4	22,5	149,6	127,0
2. Неналоговые доходы	81,3	13,1	107,0	20,3	3,2	188,5	24,9
3. Безвозмездные перечисления	18,7	3,0	103,2	23,8	3,6	-	127,3
4. Доходы целевых бюджетных фондов	40,7	6,6	94,3	41,1	6,3	103,4	101,1
5. Доходы от предпринимательской и иной деятельности	45,6	7,3	75,2	49,7	7,6	103,2	109,0

Фактические доходы республиканского бюджета уменьшились на 1,1% относительно базисного показателя (429,2 млн руб. против 434,0 млн), тогда как в бюджетах территориального значения, напротив, зафиксирован прирост (+21,6% до 227,0 млн руб.). Максимальная доля общего объёма поступлений принадлежит Тирасполю (45,6%), минимальная – Каменке (2,2%). Удельный вес доходов по Бендерам и Рыбнице составил 19,8 и 14,8% соответственно (рис. 5).

В доходах государственного бюджета отмечено расширение доли налоговых поступлений с 70,0 до 79,4%, что в суммарном выражении составило 521,3 млн руб. (+20,1% к базисному показателю). При этом расчётный ориентир по данной статье был превышен в разрезе и республиканского (+30,5%), и местных (+23,6%) бюджетов, что в целом по консолидированному бюджету обеспечило прирост на уровне 27,7%.

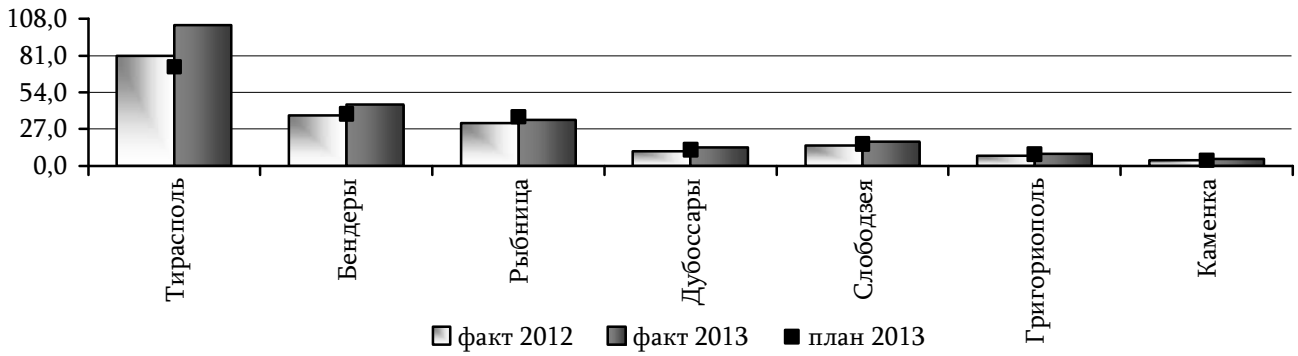


Рис. 5. Динамика доходов местных бюджетов в январе-марте 2012-2013 гг., млн руб.

Совокупная величина поступившего в течение отчётного периода налога на доходы организаций на 12,8% превзошла сумму 2012 года и сформировала более 30% общего объёма фискальных доходов бюджета, составив в итоге 170,6 млн руб. (рис. 6). При этом базисное значение было превышено по республиканскому бюджету на 7,2% (+6,5 млн руб.), местным – более чем на 20% (+12,9 млн руб.).

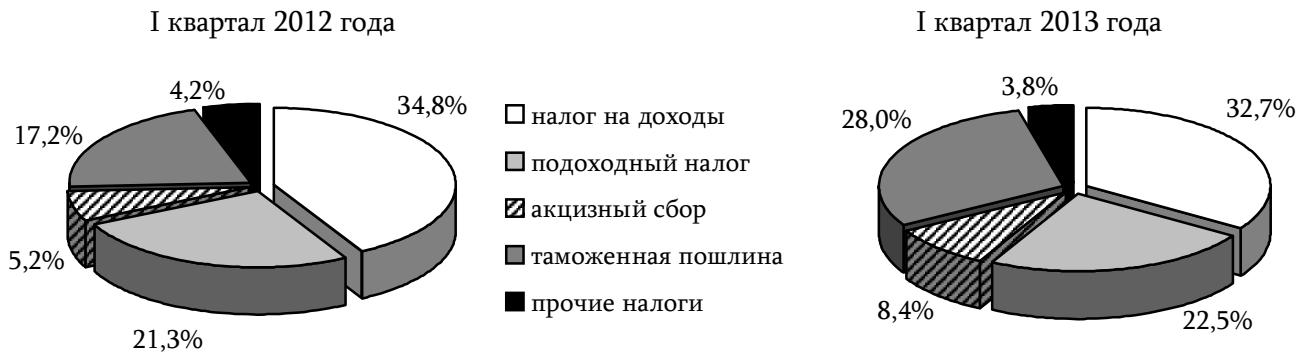


Рис. 6. Динамика структуры налоговых доходов консолидированного бюджета

В структуре налоговых доходов консолидированного бюджета подоходный налог с физических лиц представлен на уровне 22,5%. Масштабы сборов по нему на 27,0% превысили уровень сопоставимого периода предыдущего года, достигнув 117,4 млн руб., которые практически полностью сосредоточены в ресурсной базе местных бюджетов (рис. 7). Данная динамика была сформирована под воздействием поступлений излишне уплаченных отдельными налогоплательщиками сумм налога и погашенной задолженности прошлых лет, а также налога с выплаченных авансовых сумм и дивидендов.

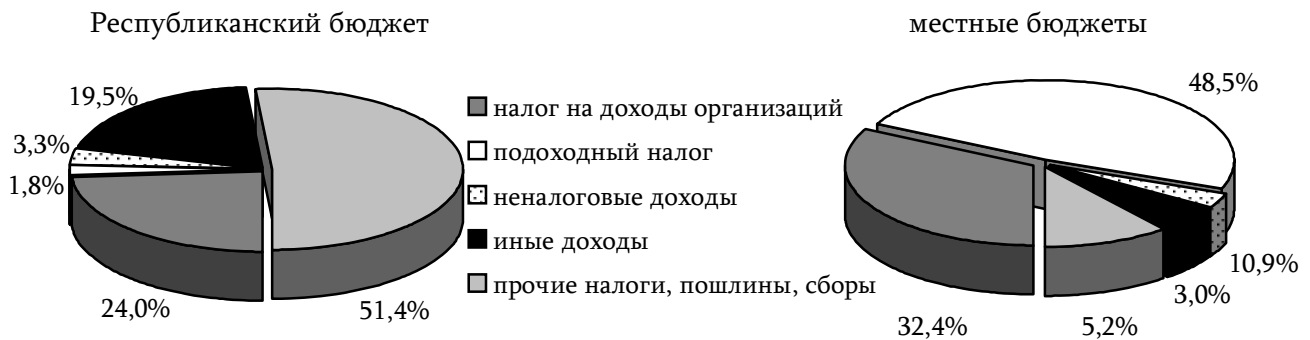


Рис. 7. Структура доходов республиканского и местных бюджетов в I квартале 2013 года⁵

⁵ без учёта сумм гуманитарной помощи Российской Федерации

Увеличившись почти в два раза относительно аналогичного значения 2012 года, общий объём перечисленных акцизов по итогам периода сложился на уровне 44,0 млн руб. Прежде всего на расширение данного показателя повлияла активность осуществлённых внешних закупок по позициям, подлежащим обложению акцизом. Сборы за импортируемые товары превысили базисный показатель в 2,5 раза (до 34,6 млн руб.), тогда как по подакцизной продукции, производимой в республике, прирост составил всего 3,4% (до 9,4 млн руб.).

Сумма платежей, взимаемых таможенными органами при оформлении экономическими агентами экспортно-импортных операций, превысила базисное значение на 71,1 млн руб. (+95,0%), достигнув 146,0 млн руб. Расширение масштабов данной статьи бюджета в большей степени было обусловлено повышением ставок таможенных пошлин на отдельные категории товаров.

Совокупный размер платежей за пользование природными ресурсами составил 17,9 млн руб. (+33,7% к аналогичному значению января-марта 2012 года). Наибольшую долю в данном показателе заняли поступившие суммы земельного налога – 8,9 млн руб. (+24,0%); платежи за пользование водными ресурсами сложились на уровне 3,7 млн руб. (+20,7%). Однако в силу тяжёлого финансового положения отдельных хозяйствующих субъектов аграрного сектора отмечены факторы несвоевременной уплаты предусмотренных данной статьёй сборов.

Отличительным моментом отчётного периода стало сужение доли неналоговых поступлений в общей структуре доходной части консолидированного бюджета (с 13,1 до 3,2%). В абсолютном выражении показатель был сформирован в сумме 20,3 млн руб. против 81,3 млн годом ранее, в результате чего отклонение от базисного значения составило 75,1%. Главная причина – значительное сокращение притока средств от имущества, находящегося в государственной собственности.

Безвозмездные перечисления, представленные полученной от Российской Федерации гуманитарной помощью, составили 23,8 млн руб., что превысило базисный показатель на 27,3%, или на 5,1 млн руб. Данная статья сформировала 3,6% совокупных доходов.

Доходы целевых бюджетных фондов сложились на уровне 41,1 млн руб. и увеличились относительно значения января-марта 2012 года на 1,1%. Концентрация средств Дорожного фонда на 23,8% превысила аккумулированный годом ранее объём (24,6 млн руб. против 19,8 млн руб.). Также расширение ресурсной базы на 20,3% зафиксировано по республиканскому и территориальным экологическим фондам – с 3,7 до 4,4 млн руб. Поступления в Фонд государственного таможенного комитета, напротив, сузились на 1,4% до 12,1 млн руб.

Величина доходов от предпринимательской и иной деятельности возросла на 9,0%, или 4,1 млн руб., и составила 49,7 млн руб. В структурном представлении данные средства заняли позицию второго источника формирования бюджета (7,6%).

Расходная часть

В сравнении со значением I квартала 2012 года в отчётном периоде величина государственных расходов сократилась на 19,1% до 724,3 млн руб. Однако, даже с учётом зафиксированного тренда, расширение доходной части консолидированного бюджета пока не позволяет в полном объёме профинансировать государственные обязательства.

По итогам января-марта 2013 года совокупные расходы превысили доходы на 14,5% (без учёта сумм гуманитарной помощи РФ), что соответствует 72,8% плановых назначений, определённых как ¼ фактических расходов прошлого года (табл. 3).

Степень покрытия фактических расходов поступившими доходами по республиканскому бюджету сложилась на отметке 80,3%, по местным – 103,4%. В свою очередь, базисное значение не было превышено ни по республиканскому бюджету (-19,8%, или -124,5 млн руб.), ни по бюджетам городов и районов (-17,6%, или -46,8 млн руб.).

Исполнение расходной части консолидированного бюджета

	I квартал 2012 года			I квартал 2013 года			темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	испол-е плана, %	млн руб.	уд. вес, %	испол-е плана, %	
Расходы всего, из них:	895,6	100,0	72,3	724,3	100,0	72,8	80,9
1. обеспечение функционирования государства	46,5	5,2	64,8	45,2	6,2	65,3	97,2
2. правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности	75,1	8,4	67,0	86,3	11,9	76,3	115,0
3. воспроизводство человеческого капитала	399,5	44,6	75,8	398,8	55,1	77,3	99,8
4. финансирование деятельности ГУП и ГУ ⁶	13,3	1,5	70,1	14,7	2,0	73,7	110,5
5. финансовая помощь бюджетам других уровней	102,7	11,5	91,4	27,4	3,8	67,3	26,7
6. целевые программы	1,7	0,2	8,5	1,2	0,2	12,2	70,6

Кассовое исполнение социально защищённых статей, составивших более половины всех осуществлённых расходов (55,1%, или 398,8 млн руб.), было произведено с отклонением от базисной величины (-0,2%, или -0,7 млн руб.). Стоит отметить, что помимо расходов, связанных с оплатой труда работников бюджетной сферы, значительный удельный вес занимают выплаты компенсационного характера (ежемесячные пособия на детей), предоставление социальных пенсий и финансирование пожизненного содержания.

В составе расходов на воспроизводство человеческого капитала фактическое покрытие затрат в области образования, культуры и искусства превысило прошлогоднее значение на 1,1 и 5,4% соответственно. Тогда как объём финансирования расходов, связанных с реализацией задач социальной политики (110,0 млн руб.) и здравоохранения (84,4 млн руб.), напротив, сократился по каждому сегменту в среднем на 1,7%.

Затраты на выполнение государством правоохранительной функции и обеспечение безопасности составили более 10% совокупных расходов, что в абсолютном выражении соответствует 86,3 млн руб. Расширившись относительно аналогичного значения 2012 года на 15,0% (+11,2 млн руб.), фактически сложившаяся сумма расходов оказалась на 23,7%, или 26,9 млн руб., ниже установленного бюджетным механизмом лимита.

На расходы, связанные с содержанием государственного и местного управления, судебной власти и организацией международной деятельности, фактически было направлено 45,2 млн руб. против 46,5 млн годом ранее (-2,8%).

По статье «финансовая помощь бюджетам других уровней» отражается движение централизованных средств, покрывающих недостаточность собственной ресурсной базы на местах. По итогам отчётного периода на эти цели фактически было выделено почти в 4 раза меньше, чем в базисном – 27,4 млн руб. против 102,7 млн. В первую очередь трансферты были предоставлены на выплату заработной платы бюджетникам и финансирование иных социальных статей, закреплённых за бюджетами городов и районов.

Совокупная величина затрат, связанных с поддержкой реального сектора экономики, составила 14,7 млн руб., что на 10,5% больше базисного значения.

⁶ в сфере промышленности, сельского и лесного хозяйства, гидрометеорологии, транспорта, связи и информатики

На финансирование государственных программ, имеющих общегосударственное значение, в I квартале текущего года на основании поступивших обращений от главных распорядителей средств было выделено всего 1,2 млн руб. (-0,5 млн руб. от базисного значения). В целом в течение отчётного периода средства предоставлялись на реализацию 5-ти программ. При этом финансирование программы «Иммунизации населения ПМР» произведено в размере 0,4 млн руб., что соответствует сумме зарегистрированного договора. Немногим более чем наполовину профинансированы расходы по программам «Онкология» (0,7 млн руб., или 57,9% от плана) и «Развитие физической культуры и спорта среди инвалидов и лиц с ограниченными физическими возможностями в ПМР» (36 тыс. руб., или 55,1% от плана). Ввиду отсутствия в отчётном периоде мероприятий в рамках реализации программ «Учебник» и «Детям – здоровые зубы», расходование средств на данные цели не осуществлялось.

Субсидии республиканского бюджета на исполнение программ развития дорожной отрасли выделялись местным бюджетам по мере поступления отчислений в Дорожный фонд и сложились на уровне 23,8 млн руб. (+36,0% к базисному значению). Следует отметить, что по причине неблагоприятных для дорожных работ погодных условий в отчётном периоде размер фактически освоенных средств оказался ниже расчётного уровня почти на 10%.

Расходы целевых бюджетных фондов сузились в отчётном периоде на 36,9%, или 7,9 млн руб., до 13,5 млн руб. В основном показатель сформировался в результате расходования средств Государственного целевого фонда таможенных органов и территориальных бюджетных экологических фондов. Средства первого расходовались в рамках полученных в отчётном периоде доходов и составили 12,1 млн руб. (-12,0% от плана). При этом доходы, фактически поступившие в течение отчётного периода в территориальные экологические фонды, были освоены на 45,2% – совокупный объём расходов по данной компоненте составил 1,3 млн руб. (57,2% от плана).

Таким образом, по итогам I квартала текущего года расходная часть консолидированного бюджета превысила доходную на 91,9 млн. руб., тогда как годом ранее расхождение составило 275,0 млн руб. Данные результаты в основном были достигнуты благодаря росту налоговых доходов и сокращению дотаций местным бюджетам.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I КВАРТАЛЕ 2013 ГОДА

Для банковского сектора республики начало 2013 года характеризовалось умеренной динамикой роста показателей. Наращивание ресурсной базы обеспечивалось, главным образом, за счёт источников фондирования, изысканных внутри республики: сбережений населения и средств организаций. Это, в свою очередь, выступило стимулом активизации процесса кредитования. Увеличение нетто-активов происходило также под воздействием роста средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, которые получили дополнительный импульс к развитию после возобновления центральным банком практики проведения депозитных аукционов и выпуска в обращение облигаций. Уровень банковской ликвидности остаётся в пределах допустимых норм, сохраняется высокое значение показателя достаточности капитала. Вместе с тем, одной из проблематичных сторон деятельности банков является вопрос сбалансированности активов и пассивов по срокам.

Капитал

Совокупный капитал банковской системы на 1 апреля 2013 года составил 1 215,5 млн руб., увеличившись с начала года на 0,7%, или на 7,9 млн руб. (табл. 4). В сопоставимой оценке (с учётом темпов инфляции и девальвации) объём собственных средств банков сократился на 0,7%. При этом в реальном выражении валютная составляющая уменьшилась на 7,8%, тогда как рублёвая возросла на 3,4%.

Таблица 4

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.04.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ⁷	5 209,5	100,0	5 508,1	100,0	298,6	105,7
в том числе:						
обязательства	3 938,4	75,6	4 280,9	77,7	342,5	108,7
прочие пассивы	63,5	1,2	11,7	0,2	-51,8	18,4
собственные средства	1 207,6	23,2	1 215,5	22,1	7,9	100,7
из них:						
акционерный (уставный) капитал	987,6	19,0	991,0	18,0	3,3	100,3

Акционерный капитал банков, занимающий доминирующую позицию в составе собственных средств (81,5%), за январь-март текущего года увеличился на 0,3% и на 1 апреля сложился на отметке 991,0 млн руб. При этом рублёвая часть расширилась на 6,9% до 584,4 млн руб., в том числе за счёт конвертации валютной. Размер уставного капитала, номинированного в иностранной валюте, сократился на 7,8% до 406,5 млн руб., составив 41,0% совокупной величины. Процент формирования собственного капитала за счёт прибыли возрос на 0,3 п.п. и достиг 18,5%⁸.

Увеличение капитальной базы в отчётном периоде было обеспечено исключительно ростом уставного капитала ЗАО АКБ «Ипотечный» (на 6,6%, или на 3,3 млн руб.). В остальных коммерческих банках размер капитала остался на прежнем уровне (рис. 8).

⁷ валюта баланса за минусом операций между головным банком, филиалами

⁸ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

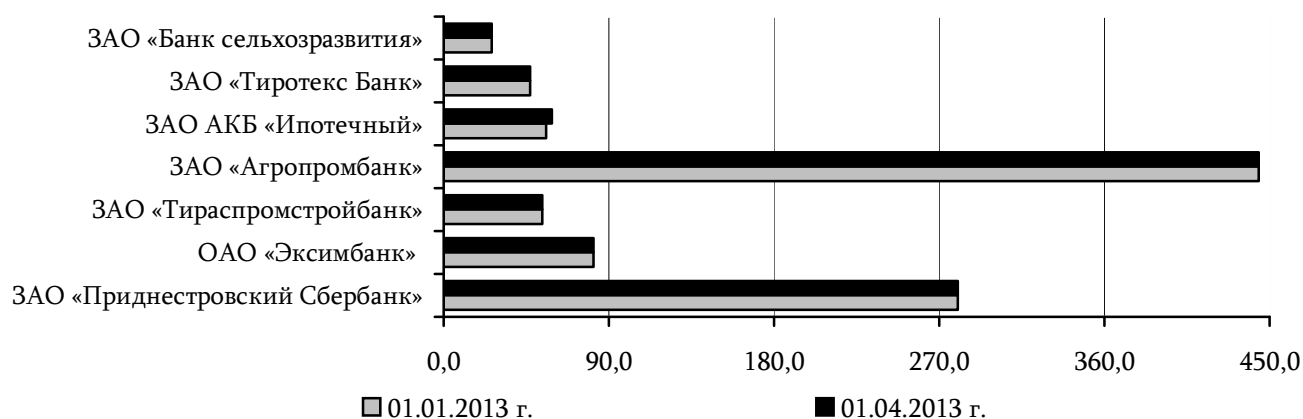


Рис. 8. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.

Умеренное наращивание капитальной базы коммерческих банков на фоне существенного роста совокупных обязательств предопределило сокращение её долевого представления в валюте баланса на 1,1 п.п. до 22,1%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, позволяющая оценить уровень финансовой надёжности банковской системы, за первые три месяца 2013 года снизилась на 2,3 п.п., при этом оставаясь на достаточно высокой отметке – 28,4%.

Значение коэффициента достаточности капитала было в 8,4 раза выше минимально требуемого, составив на 1 апреля 67,4%, а степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска⁹ – 77,0%, тогда как на 1 января 2013 года они достигали 71,6% и 79,0% соответственно. Главным фактором изменения показателей стал рост величины взвешенных по степени риска активов (на 3,4%), произошедший на фоне активизации кредитования нефинансового сектора экономики и вложений в ценные бумаги.

Обязательства

В аспекте фондирования начало 2013 года оказалось для банковского сектора более успешным. Размер совокупных обязательств увеличился на 8,7% в номинальном выражении (на 8,0% – в реальном), составив на 1 апреля 2013 года 4 280,9 млн руб., что соответствует 77,7% валюты баланса-нетто (табл. 6). При этом необходимо отметить, что результатом предпринимаемых центральным банком действий, направленных на стимулирование проведения банками операций в национальной валюте, стал опережающий рост рублёвой части показателя (на 10,2%) при умеренном расширении валютной (на 8,0%), что способствовало снижению степени валютизации привлечений на 0,4 п.п. до 69,2%.

Ресурсная база банковской системы укрепилась за счёт притока средств корпоративных и розничных клиентов. Так, за отчётный квартал остатки на их текущих счетах и депозитах до востребования выросли на 20,2%, составив 1 612,5 млн руб., или 37,7% привлечённых средств, что в основном было обеспечено приростом сумм на счетах юридических лиц (+15,7% до 1 225,3 млн руб.). Остатки на счетах до востребования населения увеличились на 36,8% до 387,2 млн руб.

Весомым источником фондирования оставались срочные депозиты клиентов реального сектора и населения, совокупный объём которых возрос на 8,4% и на 01.04.2013 г. составил 2 007,4 млн руб., или 46,9% общей суммы мобилизованных средств. В результате, произошло снижение степени валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств на 1,8 п.п. до 85,2%.

⁹ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

Таким образом, активное пополнение счетов корпоративных и частных клиентов несколько улучшило качество ресурсной базы¹⁰ (рост коэффициента клиентской базы с 81,1 до 84,6%).

Таблица 5

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.04.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	3 938,4	100,0	4 280,9	100,0	342,5	108,7
в том числе:						
кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	198,1	5,0	198,1	4,6	0,0	100,0
средства кредитных организаций	146,8	3,7	201,4	4,7	54,5	137,1
средства юридических лиц	1 549,3	39,3	1 837,1	42,9	287,8	118,6
средства физических лиц	1 643,9	41,7	1 782,9	41,6	139,0	108,5
выпущенные долговые обязательства	126,1	3,2	12,3	0,3	-113,9	9,7
прочие обязательства	274,1	7,0	249,1	5,8	-24,9	90,9

Определяющее влияние на структуру депозитного портфеля оказал приток средств на счета корпоративных клиентов. На 1 апреля 2013 года остатки на них составили 611,8 млн руб. (табл. 6), превысив уровень на начало года на 24,8%, что обусловлено увеличением краткосрочных привлечений в иностранной валюте (с 9,6 млн руб. до 216,6 млн руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. При этом динамика депозитов хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках имела понижительный характер: их совокупный объем за отчетный период сократился на 9,8%, или на 6,1 млн руб.

Таблица 6

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2013 г.		на 01.04.2013 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	2 007,4	100,0	156,2	108,4
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	490,3	26,5	611,8	30,5	121,5	124,8
- физических лиц	1 360,9	73,5	1 395,6	69,5	34,7	102,5
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	153,1	8,3	164,0	8,2	10,9	107,1
- в иностранной валюте	1 698,1	91,7	1 843,4	91,8	145,3	108,6
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	373,5	20,2	593,0	29,5	219,5	158,8
- среднесрочные	806,2	43,6	807,0	40,2	0,8	100,1
- долгосрочные	671,5	36,3	607,4	30,3	-64,1	90,5

Умеренную сберегательную активность демонстрировали домашние хозяйства, банковские вклады которых увеличились на 2,5% до 1 395,6 млн руб. Данные средства образовали 32,6% ресурсов кредитных организаций (-2,0 п.п.).

Рост остатков средств во вкладах населения был обеспечен наращиванием как кратко- (+5,5% до 367,4 млн руб.), так и долгосрочных (+5,9% до 243,5 млн руб.) размещений. В результате, их

¹⁰ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объеме привлечённых средств

доля увеличилась на 0,7 п.п. до 26,3% и на 0,5 п.п. до 17,4% соответственно. Однако, доминирующее положение в структуре розничных вкладов по-прежнему занимают депозиты, размещённые на срок от 1 года до 3-х лет (56,2%), объём которых за первые три месяца года практически не изменился – 784,8 млн руб. (+0,3%)

Опережающий рост рублёвых размещений (+12,4%) по отношению к увеличению вкладов граждан в иностранной валюте (+1,7%) обусловил некоторое сокращение степени валютизации розничных депозитов (-0,8 п.п. до 90,8%).

Депозиты физических лиц являются стабильным источником внутреннего фондирования банковского сектора. Однако за отчётный период на депозитных счетах осели всего 8,8%¹¹ поступлений от населения, тогда как по итогам I квартала 2012 года уровень оседания средств достигал 21,0%.

Доминирующую позицию на рынке частных вкладов занимает ЗАО «Приднестровский Сбербанк», в котором сконцентрировано 31,1% всего объёма депозитов населения по банковской системе (32,9% – на начало 2013 года). Активную борьбу за частных вкладчиков продолжали вести ОАО «Эксимбанк» и ЗАО «Тираспромстройбанк», что позволило им укрепить позиции в данном сегменте на 1,7 п.п. до 25,4% и на 0,5 п.п. до 12,9% соответственно (рис. 9).

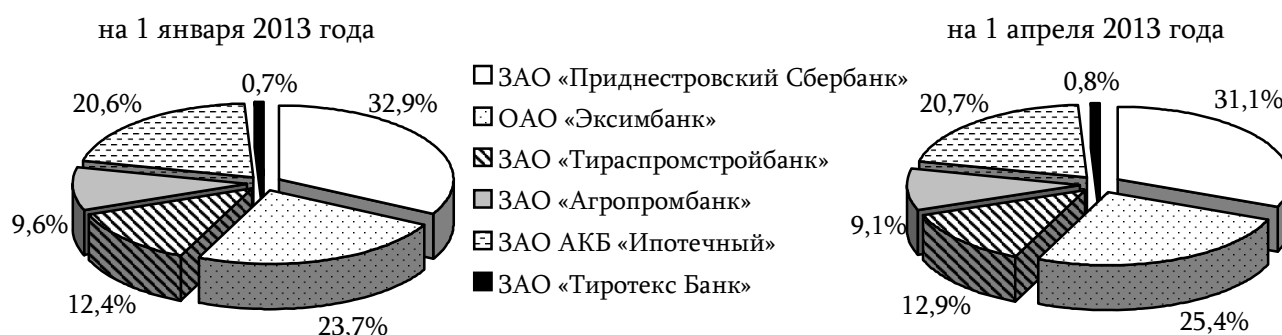


Рис. 9. Структура рынка частных вкладов

Величина ресурсов, привлечённых на межбанковском рынке, за первые три месяца расширилась на 15,8%, составив на 1 апреля 399,5 млн руб. Это стало результатом значительного роста суммы привлечений от кредитных организаций (на 36,3% до 198,5 млн руб.), на фоне стабильного остатка обязательств перед Приднестровским республиканским банком – 198,1 млн руб. Также отмечен существенный рост сумм на счетах банков-корреспондентов – в 2,4 раза до 2,9 млн руб., однако их доля в структуре межбанковских привлечений осталась по-прежнему незначительной – 0,7%.

Основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на рост ресурсной базы, является понижающая динамика в сфере операций с ценными бумагами. В результате погашения объём долговых обязательств банков снизился более чем в 10 раз – до 12,3 млн руб., которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте.

Таким образом, отличительной чертой процесса фондирования в рассматриваемом периоде является выход на лидирующую позицию средств корпоративных клиентов (42,9%). Проявив рост на 18,6% до 1 837,1 млн руб., они потеснили ресурсы, привлечённые от частных лиц (рис. 10). Так, остатки на текущих счетах и срочных депозитах населения, пополнившись на 8,5% до 1 782,9 млн руб., сформировали 41,6% совокупного показателя. За счёт средств, привлечённых на межбанковском рынке, было образовано 9,3% ресурсов банковской системы против 8,8% – на 1 января 2013 года. Существенно снизилась роль рынка ценных бумаг – с 3,2 до 0,3%.

¹¹ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

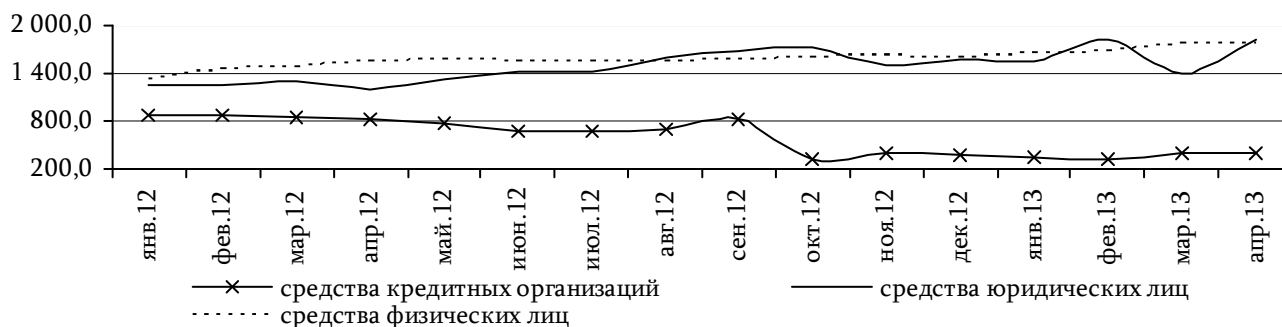


Рис. 10. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы (на первое число месяца), млн руб.

Активы

По состоянию на 1 апреля 2013 года совокупная валюта баланса-нетто коммерческих банков сложилась на уровне 5 508,1 млн руб. (табл. 7). По итогам I квартала её прирост в номинальном выражении составил 5,7%. С учётом умеренных инфляционных процессов в республике, в реальном выражении банковские активы-нетто расширились на 4,8%, причём рублёвая составляющая увеличилась на 34,9% до 2 514,8 млн руб., тогда как валютная, напротив, сократилась на 11,5% до 2 993,3 млн руб.

Таблица 7

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.04.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 209,5	100,0	5 508,1	100,0	298,6	105,7
в том числе:						
денежные средства	1 966,2	37,7	2 054,3	37,3	88,1	104,5
вложения в ценные бумаги	82,2	1,6	215,4	3,9	133,2	261,9
депозиты и размещения в банках	106,5	2,0	200,9	3,6	94,3	188,6
чистая задолженность по кредитам	2 571,9	49,4	2 723,9	49,5	152,0	105,9
<i>совокупная задолженность по кредитам</i>	2 729,7	52,4	2 886,7	52,4	157,0	105,8
<i>резерв по кредитным рискам</i>	(157,8)	(3,0)	(162,9)	(3,0)	5,0	103,2
имущество банков	150,1	2,9	187,4	3,4	37,2	124,8
прочие активы	332,6	6,4	126,3	2,3	-206,3	38,0

Интенсивным развитием активных операций характеризовалась деятельность ЗАО «Агропромбанк» (+13,0%, или +246,9 млн руб.), в результате доля его активов-нетто в совокупном показателе по системе увеличилась на 2,5 п.п. до 39,1%, укрепив лидирующие позиции (рис 11). Помимо этого рост активов-нетто отмечался у ОАО «Эксимбанк» (+7,4%, или +62,6 млн руб.) и ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+6,0%, или +69,1 млн руб.). Динамика активов остальных банков была отрицательной.

Главным направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств оставалось кредитование экономики. Задолженность корпоративных клиентов и населения по кредитам перед банками за первые три месяца текущего года увеличилась на 5,9%, сложившись на уровне 2 870,1 млн руб., или 52,1% суммарных активов-нетто банковской системы. При этом необходимо отметить практически двукратный прирост рублёвых кредитов (до 1 447,3 млн руб.), тогда как объём валютных – уменьшился на 27,1% (до 1 422,8 млн руб.). В

Банковский сектор

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 апреля это соотношение составило 1 : 1.

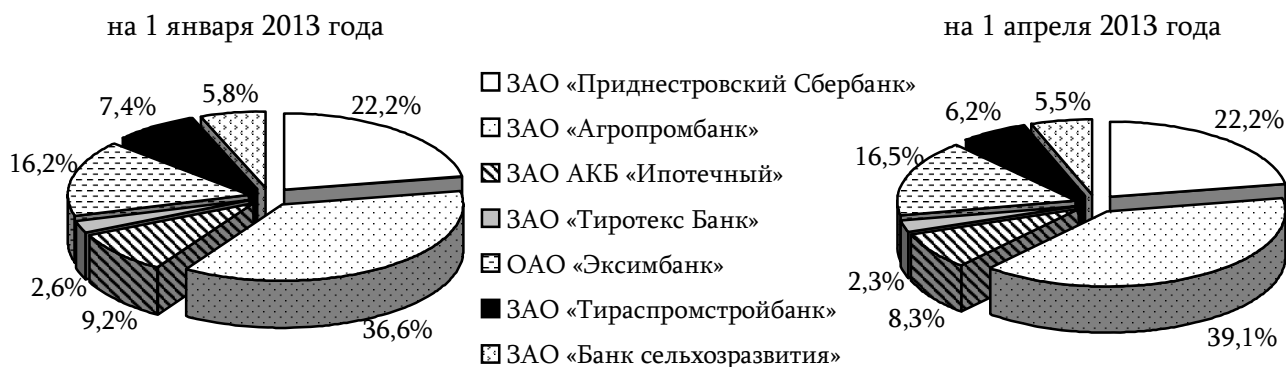


Рис. 11. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

Анализируя статистику кредитования отдельных категорий клиентов, стоит отметить, что задолженность предприятий реального сектора за I квартал 2013 года возросла на 6,6% и на 1 апреля составила 2 218,4 млн руб., или $\frac{3}{4}$ кредитных вложений банков в экономику. Более чем вдвое увеличилась сумма рублёвых заимствований, а валютных, напротив, сократилась на 34,2%.

Таблица 8

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2013 г.		на 01.04.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	2 711,1	100,0	2 870,1	100,0	159,0	105,9
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 080,9	76,8	2 218,4	77,3	137,5	106,6
- физических лиц	630,2	23,2	651,7	22,7	21,5	103,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	759,5	28,0	1 447,3	50,4	687,8	190,6
- в иностранной валюте	1 951,6	72,0	1 422,8	49,6	-528,8	72,9

Основными потребителями ссудных продуктов остаются такие отрасли, как промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 12), на долю которых пришлось 37,6% совокупного показателя (+1,9 п.п.), или 835,0 млн руб. (+12,4% к уровню на начало 2013 года). Более четверти корпоративных кредитов были выданы организациям агропромышленного комплекса, что соответствует 560,3 млн руб. (+1,6%). Задолженность по кредитам торгово-посреднических предприятий в отчётном периоде увеличилась на 8,9% до 386,8 млн руб., или 17,4% совокупного показателя. Приростом также характеризовалась сумма заимствований строительных предприятий (на 4,7% до 26,8 млн руб.). После полного погашения задолженности в прошлом году, в I квартале 2013 года возобновилось привлечение заёмных средств со стороны Правительства и бюджетных организаций: на 1 апреля их долги перед коммерческими банками составили 2,2 млн руб.

Тенденция расширения кредитования экономики проявилась не только в отношении корпоративного сектора, но и в розничном сегменте. На 01.04.2013 г. задолженность населения составила 651,7 млн руб. (+3,4%), что соответствует 11,8% совокупных активов-нетто (12,1% на 01.01.2013 г.) и 22,7% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (23,2% соответственно). При этом валютная часть портфеля розничных кредитов населению сократилась на 2,9%, тогда как задолженность в приднестровских рублях характеризовалась активной повышательной

динамикой (+18,1%). В результате, степень валютизации розничного кредитного портфеля сократилась на 4,2 п.п. до 65,9%, а соотношение рублёвых и валютных ссуд достигло значения 1 : 1,9 (на 1 января 2013 года – 1 : 2,3).

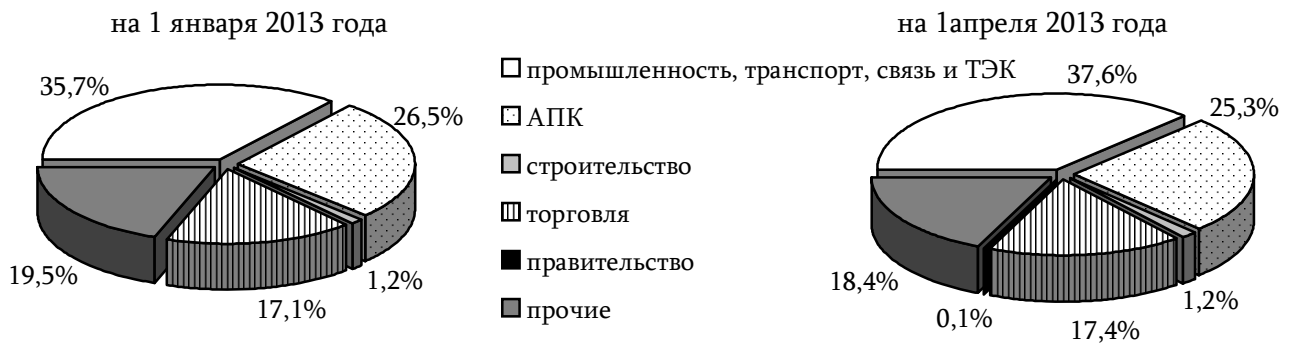


Рис. 12. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Активное участие в конкурентной гонке за розничного заёмщика принимали два банка республики: ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (прирост на 6,0%, или 9,3 млн руб.), ОАО «Эксимбанк» (на 5,3%, или 7,4 млн руб. соответственно). Данным кредитным учреждениям вкпе с ЗАО «Агропромбанк» принадлежит максимальная доля в розничном сегменте кредитного рынка – в совокупности более 70% (рис. 13).

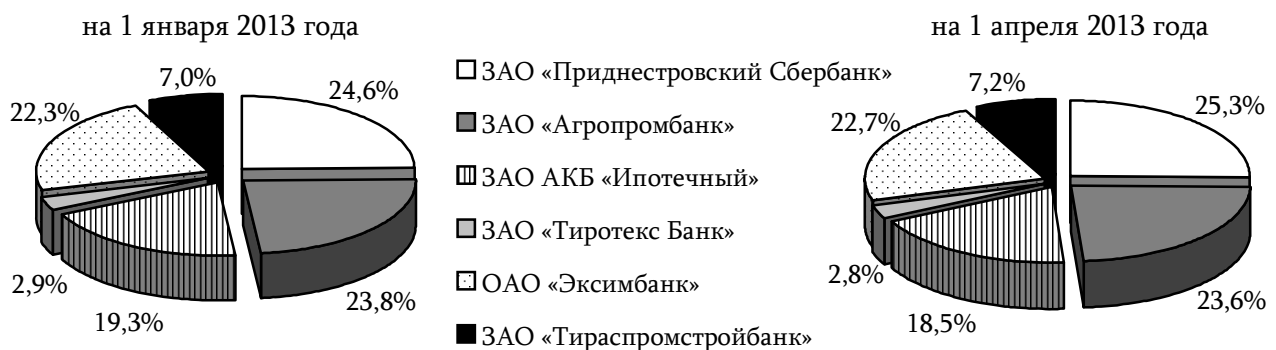


Рис. 13. Структура рынка потребительских кредитов

Продолжилась тенденция снижения в структуре кредитного портфеля «плохих долгов»: удельный вес не погашенных в срок ссуд за отчётный период незначительно сократился (-0,1 п.п.) и на 1 апреля 2013 года сложился на уровне 1,8% совокупной задолженности по кредитам нефинансовому сектору. В абсолютном выражении размер просроченной задолженности в целом по банковской системе составил 52,3 млн руб. (+4,2% к уровню на начало отчётного периода). При этом интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков остался на прежнем уровне – 98,2%¹².

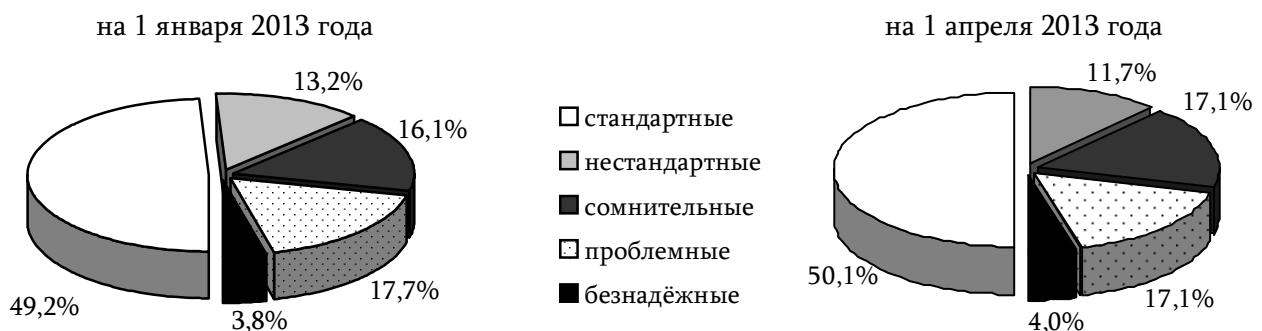


Рис. 14. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

¹² (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

Позитивным моментом является рост объёма стандартных кредитов (на 11,8% до 1 526,9 млн руб.), укрепивших позиции в структуре кредитного портфеля на 0,9 п.п. до 50,1% (рис. 14). Совокупный объём сомнительных, проблемных и безнадежных кредитов расширился на 11,6% до 1 163,6 млн руб., вследствие чего их доля в общей сумме выданных займов достигла 38,2%, повысившись на 0,6 п.п. Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам был увеличен на 3,2% до 162,9 млн руб., или 5,6% совокупной задолженности.

Существенный рост размера размещённых средств на депозитные счета в других кредитных учреждениях (+94,4 млн руб.) обеспечил заметное расширение объёма требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам – в 1,7 раза до 217,6 млн руб., или 4,0% в активах-нетто банковского сектора.

В то же время база, обеспечивающая необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств, в течение отчётного периода продемонстрировала отрицательную динамику: активы банков, приносящие прямой доход, уменьшились на 9,2%. Удельный вес данных средств в валюте баланса снизился с 56,9 до 48,9% (при оптимальном значении в пределах 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 настоящее время банковский сектор имеет стабильную потребность в размещении избытка ликвидности. Классические направления использования привлечённых денежных средств (такие, как кредиты реальному сектору) неограниченны, что влечёт за собой необходимость применять другие виды размещения финансовых ресурсов. Одним из способов, позволяющих реализовать резерв ликвидности, является приобретение ценных бумаг. Так, в результате возобновления практики выпуска в обращение облигаций Приднестровского республиканского банка, совокупный объём средств, направленных коммерческими банками в начале текущего года в ценные бумаги, на 1 апреля 2013 года сложился на уровне 215,4 млн руб., что в 2,6 раза превысило значение на начало года.

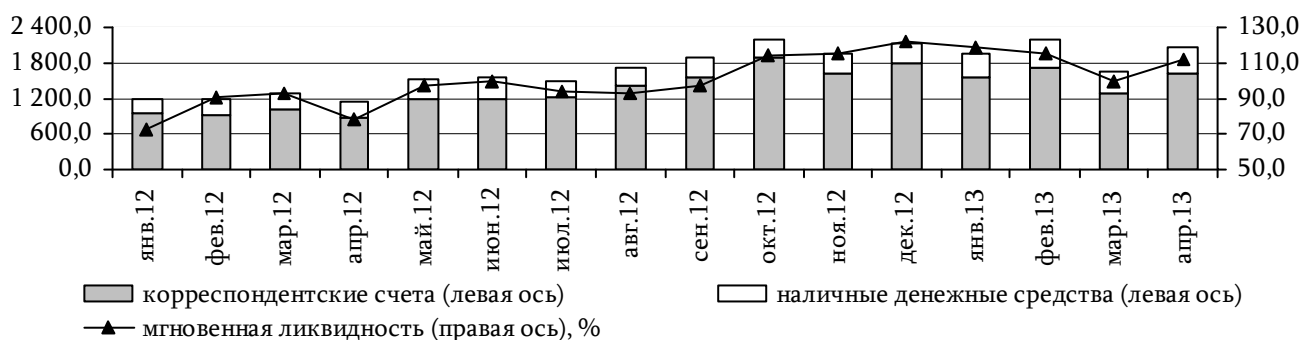


Рис. 15. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

Остатки средств на корреспондентских счетах в других банках, занимающие доминирующую позицию в структуре ликвидных активов (78,9%), увеличились на 3,7% и на 1 апреля 2013 года достигли 1 621,0 млн руб. (рис. 15). Из этой суммы в фондах обязательного резервирования и страхования было задепонировано 251,7 млн руб., что на 10,8% выше значения на начало года. В целом же объём средств, размещённых коммерческими банками на корреспондентских счетах в ПРБ, на 01.04.2013 г. составил 629,6 млн руб., или 11,4% валюты баланса-нетто, сократившись на 29,7%.

Ростом характеризовалась величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью: суммы наличных денежных средств за первые три месяца 2013 года возросли на 7,3% до 433,2 млн руб.

Таким образом, объём наиболее ликвидных средств на 1 апреля 2013 года составил 2 054,3 млн руб., или 37,3% активов, расширившись на 4,5% к уровню на начало отчётного периода. Фактически данные средства относятся к группе не приносящих доход, свидетельствуют об узости направлений активных операций и, соответственно, наличии нереализованных возможностей в получении прибыли.

Финансовые результаты

За январь-март 2013 года коммерческими банками республики был получен доход, совокупный размер которого составил 185,6 млн руб., что на 8,5% меньше аналогичного показателя предыдущего года. Расходы, напротив, повысились на 17,8% и сложились в объёме 178,7 млн руб. (табл. 9). В результате, чистая прибыль коммерческих банков сократилась в 2,6 раза до 17,7 млн руб. в абсолютном выражении. Данный результат стал рекордно низким за последние 4 года.

Таблица 9

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	январь-март 2012 года		январь-март 2013 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	202,8	100,0	185,6	100,0	91,5
в том числе:					
- процентные	88,9	43,9	92,6	49,9	104,1
- непроцентные	102,6	50,6	81,1	43,7	79,1
- прочие	11,3	5,6	12,0	6,4	106,1
Расходы, всего	151,7	100,0	178,7	100,0	117,8
в том числе:					
- процентные	50,3	33,2	43,4	24,3	86,2
- непроцентные	41,8	27,6	36,7	20,5	87,7
- административные	53,7	35,4	78,3	43,8	145,8
- налоги и сборы	-	-	15,0	8,4	-
- прочие	5,9	3,9	5,5	3,1	92,7
Суммы, относимые на финансовый результат	-4,7	-	10,8	-	-
Прибыль (+) / убыток (-)	46,4	-	17,7	-	38,1

В процессе формирования чистого финансового результата банковского сектора наблюдалось сокращение участия непроцентных доходов (с 50,6% в январе-марте 2012 года до 43,7% – в отчётном периоде), составивших 81,1 млн руб. (-21,9%), из которых 65,5% пришлось на итоги торговли иностранной валютой – 53,1 млн руб. (75,8 млн руб. в базисном периоде).

В то же время совокупный объём непроцентных расходов уменьшился на 12,3% до 36,7 млн руб., из которых 38,1% представлены средствами, затраченными в процессе совершения конверсионных операций. В абсолютном выражении величина последних сократилась вдвое (до 14,0 млн руб.), обусловив получение чистого дохода от валютообменных операций в размере 39,1 млн руб. против 46,0 млн руб. годом ранее.

Определяющей статьёй доходов в отчётном периоде выступили процентные доходы – 49,9% (43,9% годом ранее), объём которых составил 92,6 млн руб., увеличившись на 4,1%. Важнейшим их источником являлось кредитование клиентов (92,7%), поступления от которого повысились по сравнению со значением предыдущего года на 12,0% до 85,8 млн руб.

Нисходящей динамикой характеризовались процентные расходы: за отчётный период их объём сократился на 13,8% до 43,4 млн руб., причём 2/3 – расходы по счетам и депозитам физических лиц (28,0 млн руб., +12,5%). Существенное превышение процентных доходов над

Банковский сектор

процентными расходами предопределило чистый процентный доход в размере 49,2 млн руб. (+27,5%).

В общей сумме расходов 43,8%, или 78,3 млн руб., пришлось на административные, большую часть которых составляли затраты банков на оплату труда сотрудников.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили сокращение рентабельности капитала ROE действующих кредитных организаций с 15,6 до 5,8%. Рентабельность активов ROA составила 1,3 против 3,5% годом ранее. Общий уровень рентабельности, позволяющий оценить долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 22,9%, в отчётном периоде соответствовал 9,5%. Вместе с тем рентабельность кредитных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам) повысилась на 2,0 п.п. до 12,3%.

Спред процентных доходов и расходов¹³ повысился с 1,09 п.п. в I квартале 2012 году до 2,34 п.п. в анализируемом периоде, что обусловлено расширением объёмов кредитования, способствовавшим росту доходов по нему, вкупе с сокращением совокупных расходов.

Ликвидность

Индикаторы ликвидности коммерческих банков в отчётном периоде в целом свидетельствовали о стабильном функционировании банковской системы и находились в

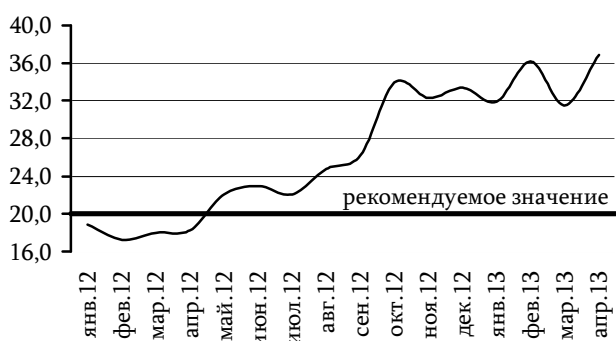


Рис. 16. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

установленных пределах: мгновенной – 111,8%, текущей – 96,5% и долгосрочной – 77,4%, что указывает, с одной стороны, на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами, с другой – на излишек ликвидных средств. Уровень общей ликвидности по сравнению с началом года возрос на 4,9 п.п. и на 01.04.2013 г. составил 36,8% (рис. 16). Его повышению способствовало отмеченное выше увеличение объёма высоколиквидных активов. При этом была сформирована готовность банков к возможному

досрочному изъятию клиентами своих денежных средств. Так же как в начале года, банки способны выполнить половину своих обязательств, покрывая их высоколиквидными активами.

Сводный индекс перераспределения ресурсов¹⁴ на 1 апреля 2013 года сложился на уровне 18,4% (табл. 10), что на 1,6 п.п. выше показателя на начало года и в 1,6 раза – значения на 1 апреля предыдущего года и свидетельствует об усилении несбалансированности проводимых операций с точки зрения их срочности.

Доля пассивов с неограниченным сроком, не включённых в активные операции соответствующей длины, на 01.04.2013 г. составила 11,4% валюты баланса. За счёт данных средств осуществлялось дополнительное покрытие активов со сроком погашения свыше 1 года.

¹³ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

¹⁴ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2012 г.	на 01.04.2012 г.	на 01.01.2013 г.	на 01.04.2013 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-0,4	-0,7	7,9	5,7
до 30 дней	-1,2	-0,3	-0,3	-0,5
от 31 до 90 дней	-1,3	-0,7	-1,5	-0,9
от 91 до 180 дней	3,9	-0,7	-1,9	-0,2
от 181 дня до 1 года	-1,0	1,0	2,9	-2,9
от 1 года до 3 лет	5,5	5,0	5,4	8,7
свыше 3 лет	4,8	4,5	0,2	1,6
без срока	-10,9	-9,2	-13,1	-13,9
просроченные	0,6	1,0	0,4	2,5
Индекс перераспределения по срокам	14,8	11,6	16,8	18,4

Подводя итоги, необходимо отметить, что, несмотря на сохраняющуюся достаточно сложную ситуацию в экономике в начале 2013 года, наблюдалась активизация кредитования реального сектора. Причём, какими бы динамичными темпами ни развивалась банковская розница, корпоративное кредитование составляет основу развития большинства банков. В данном направлении сложившиеся показатели свидетельствуют о наличии резервов для дальнейшего роста банковских активов и прибыли, для чего необходимо налаживание конструктивных связей представителей реального и финансового секторов.

ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН-ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР В I КВАРТАЛЕ 2013 ГОДА¹⁵

Несмотря на улучшение ситуации на финансовых рынках ключевые макропоказатели, характеризующие состояние мировой экономики, в целом, почти не выросли с середины 2011 года. Это относится ко многим регионам, но, в первую очередь, к Европе – вопреки ожиданиям и на фоне улучшения конъюнктуры долговых инструментов, её экономика продолжает находиться в стадии рецессии (снижение ВВП за январь-март 2013 года на 0,2%). При этом, по мнению ряда экспертов, учитывая благоприятные итоги I квартала 2013 года, есть все основания для переключивания роли «локомотива» мировой экономики на США.

Динамика основных макроэкономических показателей ведущих стран и данные конъюнктурных опросов показывают, что процесс восстановления мировой экономики остаётся неустойчивым и неравномерным. Эпицентр нестабильности сохранился в зоне евро: финансовые рынки ожидали усиления рецессии и возможные сложности после мер, принятых в отношении банковской системы Кипра.

В то же время в отчётном периоде наблюдалось ускорение темпов экономического роста США (до 2,5% в годовом исчислении), произошедшее в основном за счёт повышения потребительских расходов, способствовавшего оживлению деловой активности и расширению жилищного строительства. При этом эксперты считают, что в дальнейшем произойдёт замедление в связи с секвестром госбюджета, который будет действовать как минимум до конца финансового года.

Таблица 11

**Основные макроэкономические показатели стран-основных торговых партнёров ПМР
за I квартал 2013 года (% к уровню I квартала 2012 года)**

	Россия	Украина	Молдова	ПМР
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	101,6	98,7	103,5	...
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	100,0	95,0	101,5	85,8
Инвестиции в основной капитал (в сопоставимых ценах)	100,1	103,0	109,4	71,5
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	103,9	113,4	97,8	104,3
Сводный индекс потребительских цен*	101,9	100,1	101,2	102,0
Индекс цен производителей промышленной продукции*	100,9	100,9	100,7	100,5
Экспорт товаров	95,4	98,5	115,4	92,9
Импорт товаров	103,7	93,8	103,2	90,3
Уровень девальвации национальной валюты к доллару США*	102,3	100,0	102,8	100,0

* % к декабрю 2012 года

В текущем году сохранилось действие большинства факторов, сдерживавших рост экономик стран СНГ в 2012 году. Среди них специалисты выделяют неблагоприятный инвестиционный климат, недостаточный уровень развития частного сектора и недиверсифицированность экономик, в результате чего они остаются излишне восприимчивыми к внешним шокам. По итогам января-марта 2013 года отрицательный прирост ВВП был зафиксирован в Украине (98,7% к уровню I квартал 2012 года). При этом наилучшие показатели отмечались в Туркменистане (109,2% к январю-марту 2012 года), Кыргызстане (107,6%) и Узбекистане (107,5%).

¹⁵ материал подготовлен на основе данных статистических служб и центральных банков Республики Молдова, Украины, Российской Федерации, статистического комитета СНГ, управления статистики Евросоюза Eurostat

Вектор экономического развития государств Содружества во многом зависел от ситуации на мировом рынке стали, который завершил первый квартал на пессимистичной ноте. Переломить негативные тенденции конца 2012 года не удалось: котировки на стальпродукцию находились на низком уровне. Спрос оставался ограниченным и отставал даже от сократившегося в последнее время предложения. Традиционного весеннего подъёма деловой активности зафиксировано не было.

В январе динамика нефтяных котировок марки Brent была задана позитивными новостями из США, такими как решение Федеральной резервной системой США по сохранению базовой процентной ставки на уровне 0-0,25%, улучшением перспектив мировой экономики, снижением

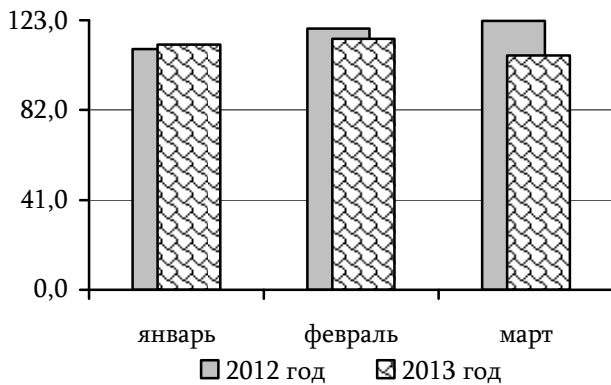


Рис. 17. Мировая цена барреля нефти марки Urals, долл. США

геополитических рисков. Цены продолжали повышаться вплоть до февраля 2013 года, затем наблюдалось резкое снижение, на фоне негативных новостей из Кипра по введению единовременного налога на банковские депозиты.

Прогноз относительно динамики цен на нефть на 2013 год для российской экономики сложился не совсем благоприятным. Так, Всемирный Банк предрекает 3%-ое снижение за текущий год (до 102 долл. США за баррель), в большей степени объясняющееся увеличением добычи нефти.

Российская Федерация

Российская экономика со второй половины 2012 года демонстрирует низкие темпы роста практически во всех видах деятельности. В отчётном периоде было зафиксировано трёхкратное замедление скорости увеличения ВВП (до 1,6%) относительно показателя I квартала 2012 года. Ситуация существенно осложнилась в январе-феврале текущего года, когда падение объёмов промышленного производства в годовом выражении достигло 1,8%. Однако уже в марте 2013 года наблюдалось восстановление (рост на 2,6% и 12,1% относительно значений марта 2012 года и февраля 2013 года), что обусловило выход индустриального выпуска по итогам I квартала на уровень соответствующего периода предыдущего года.

В то же время инфляция, составившая 1,9% (год назад – 1,5%), почти в 4 раза превысила прирост цен в странах Евросоюза (+0,5%). Наибольший вклад (1,1 п.п.) внёс рост цен на продовольственные товары (на 3,0% против 2,3% в базисном периоде), что было связано, прежде всего, с административными факторами (повышением акцизов и минимальных розничных цен на алкоголь с 1 января 2013 года) и добавило в ИПЦ текущего года на 0,3 п.п. больше, чем в I квартале 2012 года.

Отчасти замедление экономического роста определялось резким ослаблением динамики внутреннего спроса: -4,0 п.п. до 3,9%. При этом в отчётном периоде отмечалось ускоренное наращивание реально располагаемых денежных доходов (+5,3% против 1,6% в I квартале 2012 года).

Существенным фактором, повлиявшим на потребительскую активность населения, выступило более сдержанное увеличение объёмов предоставленных розничных кредитов (на 4,7% против 6,2% в базисном периоде), вызванное ухудшением качества банковского ссудного портфеля (рост просроченной задолженности составил 9,9%). Задолженность нефинансовых организаций расширилась на 1,1%, а просрочка по ним – на 1,6%. В то же время величина депозитов физических лиц с начала текущего года возросла на 3,4%, тогда как юридических лиц, напротив,

сократилась на 1,8%. Также в отчётном периоде было отмечено удорожание средней фактической стоимости краткосрочных заёмных рублёвых средств для нефинансовых организаций (на 0,4 п.п. до 9,4% годовых) и повышение ставки по рублёвым депозитам для физических лиц (на 0,6 п.п. до 6,1%).

Сложная ситуация в мировой экономике продолжает оказывать негативное влияние на динамику внешнеэкономической деятельности Российской Федерации. Неблагоприятная конъюнктура товарных рынков обусловила почти 5%-ное сужение экспортных поставок (до 125,7 млрд долл.). Избежать более глубокого падения удалось благодаря сохранению в целом высокого уровня цен на энергоносители. Одновременно с этим импортные закупки возросли на 3,7% (до 75,7 млрд долл.). В результате, положительное сальдо торгового баланса сократилось на 14,7% (до 50,1 млрд долл.).

Уменьшение поступлений от экспорта и замедление скорости развития индустриального сектора сказалось на ситуации в бюджетной сфере. Так, на фоне роста доходов федерального бюджета относительно уровня января-марта 2012 года на 4,5%, их доля в ВВП уменьшилась на 2,1 п.п. до 20,8%. Основной вклад внесло сужение объёма нефтегазовых доходов на 2,7% до 1 503,6 млн руб., что соответствует 10,1% ВВП (-1,8 п.п.). Между тем расходы составили 21,8% ВВП (-2,0 п.п.), или 3 241,3 млн руб., что на 6,8% выше базисного значения. В итоге за I квартал текущего года дефицит федерального бюджета достиг предельного уровня, установленного бюджетным правилом, – 1,0% ВВП, или 132,5 млн руб.

На валютном рынке продолжилось ослабление российской валюты: за квартал на 2,3%. Это явление может быть обусловлено воздействием сразу нескольких факторов как локального, так и глобального свойства. Одним из них, безусловно, остаётся сохраняющийся высокий отток капитала из страны (25,8 млн долл.). При этом, по мнению председателя ЦБ РФ Сергея Игнатьева, в обозримой перспективе преодоление данной тенденции маловероятно. Помимо этого девальвацию рубля можно рассматривать как попытку поддержания отечественных экспортёров посредством увеличения выручки и снижения их издержек внутри страны.

Исходя из сложившейся в I квартале текущего года ситуации, Минэкономразвития России понизило ожидаемый темп роста ВВП в 2013 году до 102,4% (в консервативном варианте – до 101,7%) против ранее принятого показателя 103,6% при одновременном снижении оценки прироста инвестиций в основной капитал до 4,6% и промышленного производства – до 2,0%

Международный валютный фонд также пересмотрел прогноз роста российской экономики в сторону понижения со 103,7 до 103,4%.

Украина

В большинстве важнейших сфер экономики Украины ситуация продолжает ухудшаться. Так, низкий внешний спрос выразился в сокращении объёмов промышленного производства на 5,0%. Существенно уменьшился выпуск продукции в экспортоориентированных отраслях, в частности, в металлургии (на 7,8%), машиностроении (на 14,9%) и химической промышленности (на 21,8%). В результате, начавшееся в III квартале прошлого года падение ВВП продолжилось и по итогам отчётного периода, составив -1,3% к базисному значению.

Вместе с этим в экономике отмечались и позитивные импульсы, связанные с ростом внутреннего спроса (+13,4%), вследствие сохранения тенденции роста доходов населения – увеличение реальной заработной платы в I квартале 2013 года достигло 9,9%.

Насыщение рынка продовольственными товарами за счёт значительных объёмов урожая и улучшения инфраструктуры в сфере хранения и обработки сельскохозяйственной продукции способствовало поддержанию ценовой стабильности (100,1%). При этом в сегменте продовольственных товаров была зафиксирована дефляция на уровне 99,8%.

Удержать низкий инфляционный фон удалось отчасти благодаря стабильной ситуации на валютном рынке, где официальный курс гривны сохранялся на отметке 7,993 грн. за доллар. По мнению ряда экспертов, на данный момент у Национального банка Украины имеются возможности для сохранения курса на текущем уровне. Однако вопрос дальнейшей либерализации курсовой политики стал камнем преткновения между Нацбанком и международными кредиторами. По прогнозам, до конца полугодия курс будет держаться в пределах текущих значений ($\pm 2\%$), а далее под давлением международных организаций и отдельных экспортно-ориентированных холдингов возможно его ослабление до 8,6 гривны за доллар.

Устойчивость курса денежной единицы Украины в отчётном периоде способствовала росту доверия к ней со стороны субъектов экономики. В частности, весь объём прироста депозитов в I квартале 2013 года (на 4,3%) был обеспечен исключительно увеличением средств в национальной валюте (на 8,1%), тогда как сумма размещений в валюте уменьшилась (на 0,6%). Задолженность по кредитам возросла с начала года на 1,5% под влиянием расширения ссудных операций как в иностранной (на 2,0%), так и в национальной валюте (на 1,2%). При этом отмечалось уменьшение доходности гривневых вкладов в марте до 10,6% годовых (с 11,8% в январе), валютных – до 5,6% (с 6,3% соответственно). С точки зрения стоимости заёмных средств наблюдалось удорожание кредитов, номинированных в иностранной валюте, до 10,0% (с 9,0% соответственно), на фоне удешевления гривневых заимствований до 15,9% (16,5% соответственно).

Несмотря на ряд пессимистических прогнозов развития экономики страны в начале текущего года (особенно в части высокого риска девальвации), платёжный баланс сложился с профицитом 1,8 млрд долл. против дефицита годом ранее на сумму почти 570 млн долл. Важным фактором стала динамика торговых операций, отрицательное сальдо которых сократилось почти на треть до 2,0 млрд долл. При этом экспорт снизился на 1,5% до 15,9 млрд долл., импорт – на 6,2% до 17,9 млрд долл. По мнению специалистов, свой вклад внесло и значительное падение спроса населения на иностранную валюту (обусловленное, в том числе, и административными ограничениями на валютные операции). Так, за отчётный период объём прироста наличной валюты в обращении составил порядка 587 млн долл., что в 2,0 раза меньше, чем за базисный квартал.

Начало 2013 года также ознаменовалось для Украины более положительными итогами исполнения бюджета: поступления возросли на 8,5%, расходы – на 15,7%, а дефицит сложился на уровне 4,5 млрд грн., или 8,3% от годового плана.

Специалисты Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) дважды в текущем году ухудшали прогноз развития украинской экономики, остановившись на 0,5%-ном снижении. В частности, ими указывается на то, что Украина сильнее всех в регионе подвержена влиянию замедления в еврозоне и России. Со своей стороны МВФ ухудшил прогноз динамики украинского ВВП до нулевого уровня против прироста на 3,5%, озвученного в октябре 2012 года.

Республика Молдова

Среди государств бывшего СССР, которые демонстрируют тенденцию к восстановлению роста экономики, можно отметить и Молдову. По итогам отчётного периода, несмотря на длительный политический кризис, здесь фиксируется положительная динамика ряда макропоказателей. При этом эксперты прогнозируют сохранение данного тренда до конца текущего года. В частности, объём промышленного производства возрос на 1,5%. При этом наращивание выпуска было отмечено в добывающем и обрабатывающем секторах (на 33,4 и 3,4% соответственно). Таким образом, была прервана понижательная тенденция, наблюдаемая со второй половины прошлого года.

За январь-март 2013 года инфляция в Республике Молдова составила 1,2% (1,0% в базисном периоде). Наибольшее влияние на ИПЦ оказывало падение международных цен на продовольственные товары на фоне благоприятных агрометеорологических условий для урожая 2013 года, а также замедление роста стоимости топливных ресурсов. По предположениям специалистов МВФ, удорожание потребительских товаров и услуг в текущем году в стране будет одним из самых низких среди государств Содружества: в пределах 4,6%, но превысит показатели Украины (0,5%), Грузии (1,0%), Азербайджана (3,4%) и Армении (4,2%).

Большие надежды возлагаются на сельское хозяйство, в котором по итогам года ожидается компенсационный рост производства на 23,3%, а при благоприятном стечении обстоятельств – на 25%. Однако, результаты I квартала пока неоднозначны, выпуск сократился на 1,0%. При этом цены на данную продукцию выросли на 10,4%, вследствие неурожая прошлого года и нехватки кормов, вынудивших животноводов забивать скот.

Позитивные изменения отмечаются в динамике внешнеторговых операций. Стремительный рост экспорта (на 15,4% до 582,4 млн долл.) на фоне более сдержанного расширения импорта (на 3,2% до 1 243,1 млн долл.) обусловили сокращение торгового дефицита до 660,7 млн долл. (-5,5%). Таким образом, прослеживается возврат к тенденциям 2010-2011 гг., когда наращивание поставок товаров за рубеж происходило более активно, нежели, закупки на международных рынках. Отчасти вектор был задан снижением внутреннего спроса (на 2,2%).

Также позитивную коррекцию получили показатели выполнения национального публичного бюджета Молдовы. Его доходная часть за отчётный период увеличилась на 14,3%, расходная – на 3,2%. В результате, дефицит составил 76,7 млн леев (0,4% ВВП), покрытых за счёт продажи государственных ценных бумаг, внешних займов, средств от продажи и приватизации госсобственности и других источников. В частности, от внешних доноров и отечественных инвесторов были получены гранты на сумму почти 11,5 млн долл., в том числе из-за рубежа – 10,8 млн долл.

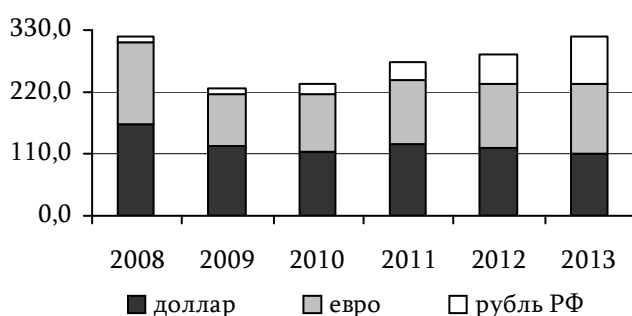


Рис. 18. Денежные переводы из-за границы, осуществляемые в пользу населения Молдовы в I кварталах 2008-2013 гг., млн долл. США

По данным Национального банка Молдовы, впервые за последние 5 лет объём денежных переводов в пользу физических лиц-резидентов вплотную приблизился к значению 2008 года (320,1 млн долл.), когда был достигнут исторический максимум (рис. 18). В то же время можно отметить существенное изменение валютной структуры трансфертов. Если ранее более половины средств были номинированы в долларах США, 45,7% – в евро и лишь 3,3% – в рублях РФ, то в отчётном периоде расклад полностью изменился: доля российской валюты достигла 27,2%.

Ситуация в банковском секторе республики характеризовалась сокращением объёмов ссудных и депозитных операций клиентов на 17,0 и 18,0% соответственно. При этом процентная ставка по вкладам снижалась как по средствам, размещённым в леях (с 8,4% годовых в декабре 2012 года до 8,1% в марте 2013 года), так и в иностранной валюте (с 4,7 до 4,4% соответственно). В разрезе ценовых характеристик кредитования наблюдалась разнонаправленная динамика: на фоне роста ставки по наиболее востребованным займам в национальной валюте (с 12,0 до 12,8%) уменьшилась стоимость валютных заимствований (с 8,3 до 8,0%).

В целом за квартал официальный курс доллара США к лею РМ повысился на 2,8%, заняв пятое место среди стран бывшего СССР по темпам девальвации.

По мнению специалистов ЕБРР, в текущем году перспективы экономического развития Молдовы являются неопределёнными и зависят от эволюции денежных переводов, экспорта и инвестиций. Отмечается, что после периода динамичного посткризисного восстановления экономики (2010-2011 гг.) в 2012 году было зафиксировано снижение ВВП вследствие уменьшения внешнего спроса на продукцию и неблагоприятных погодных условий, в частности, летней засухи. По их оценкам, это повлияет и на показатели текущего года, в частности, рост молдавской экономики в 2013 году составит 2,5%, что на 0,5 п.п. ниже предыдущих прогнозов. В то же время МВФ сохранил свой прогноз на уровне 4%.

ОБЗОР НАЛОГОВЫХ СИСТЕМ СТРАН МИРА

Об уровне развития государства можно судить по благосостоянию его граждан, динамике макропоказателей, способности выполнять взятые на себя обязательства. Специфика применения в этих целях фискальных инструментов в разных государствах различна и зависит от влияния многообразных факторов, включая исторические и геополитические особенности. Данная статья посвящена рассмотрению основных принципов организации действующих налоговых систем зарубежных стран с развитой рыночной экономикой (США, Франция и Великобритания) и отдельных государств постсоветского пространства (Россия, Казахстан, Украина и Молдова).

Бюджетный дефицит является одной из основных проблем современной экономики. На протяжении последних лет расходы очень многих государств превышали их доходы от налоговых поступлений. Это компенсировалось постоянным наращиванием заимствований на внутреннем и внешнем финансовых рынках. С ограничением возможностей пополнения бюджетов за счёт выпуска государственных облигаций ряд стран (Греция, Италия и др.) проваливаются в преддефолтное состояние. На этом фоне даже не испытывающие затруднений с размещением ценных бумаг правительства переключают внимание на реформирование фискальной политики. Вместе с тем в период кризиса задачу снижения дефицита бюджета приходится решать вкупе с вопросами поддержания экономического роста.

Из-за взаимной несовместимости в достижении успехов по обоим этим направлениям поиск новых решений базируется на балансировании многообразных и противоречивых интересов. Современные системы налогообложения – результат многолетних преобразований, в основе которых исторические этапы построения действующей модели экономики. Поэтому структура налогообложения, взимаемые налоги, их комбинации существенно варьируются. Общая задача создания более или менее удовлетворительной системы обложения, которая способна, не отягчая особенно налогоплательщиков (не подрывая благосостояния населения и не препятствуя экономическому развитию страны), доставлять государству достаточные средства для покрытия его потребностей, получала реализацию во всевозможных сочетаниях различных сборов, их ставок, категорий плательщиков и др.

В целом мировая практика определяет четыре основных модели организации налоговых систем, применение которых базируется на роли отдельных сборов:

1. Англосаксонская модель – ориентирована на прямые налоги с физических лиц. В такой системе косвенным налогам отведена второстепенная функция. Таким образом, в аспекте налогового бремени основная нагрузка приходится на население, в рамках создания более благоприятных условий для развития бизнеса. В то же время ориентация на прямые налоги позволяет сопоставлять величину изъятий с имущественной состоятельностью граждан, так как их основное достоинство состоит в том, что они могут быть установлены с учётом положения конкретного индивида. Вместе с тем негативным моментом выступает зависимость сумм сборов от социально-экономической ситуации в стране и доходов граждан, что в период кризиса негативно сказывается на стабильности бюджетных поступлений.

Примером страны, применяющей такую модель, является Великобритания, в которой суммы подоходного налога с населения формируют до 64% фискальных поступлений в государственный бюджет, тогда как взимания с доходов компаний аккумулируют только 19%.

2. Евроконтинентальная модель – отличительной особенностью считается высокая доля отчислений на социальное страхование, сопряжённая с высоким уровнем гарантированной государством защиты граждан. Также в системе значительный удельный вес занимают косвенные налоги, что помогает осуществить общность обложения, недостижимую при посредстве одного

только прямого обложения доходов и капиталов. Дополнительно, они отличаются сравнительной незаметностью для плательщиков (так как включены в цену товара) и дают возможность аккумулировать ресурсы для покрытия государственных расходов, исключая возможность уклонения от уплаты. Благодаря относительной стабильности потребления косвенные налоги формируют устойчивый приток средств в бюджет, а тот факт, что они взимаются малыми, незначительными долями, делает их менее чувствительными для налогоплательщиков, чем прямые, когда сразу требуется уплата более или менее значительной суммы.

Актуальная проблема соотношения сумм косвенного налога с платёжеспособностью решается опосредовано через анализ категорий товаров (первой необходимости или роскошь и т.п.). Для определённых групп устанавливаются пониженные ставки НДС (Франция), либо предусматривается механизм возмещения НДС (Украина, Россия, Молдова). Стоит отметить, что последний при низком уровне организации контроля может использоваться в недобросовестных целях.

В числе стран, практикующих применение модели, находится Франция, в общей сумме налоговых доходов которой, преобладают косвенные платежи. Центральное место среди них занимает НДС, впервые введённый в европейскую экономическую практику именно этим государством.

3. Латиноамериканская модель – рассчитана на сбор налогов в условиях инфляционной экономики. Например, она применяется в Боливии. Фундамент системы – косвенные налоги, которые находятся в прямой зависимости от изменения цен, выстраивая, таким образом, защиту бюджета от инфляции. Такая характерная особенность является одним из преимуществ модели благодаря широкому кругу налогоплательщиков и условно-добровольному характеру взимания. Однако такой подход не позволяет гарантировать, что наиболее весомое бремя будут нести именно богатые.

Механизм сбора косвенных платежей гораздо проще, а также не требует наличия развитого аппарата налоговых служб и усложнённой системы расчётов. В связи с этим в целом доля косвенных налогов, как правило, выше в менее развитых странах, чем в преуспевающих. В то же время их поступления отличаются меньшей регулярностью, нежели налогов, взимаемых с заранее оценённых имущества и доходов. С другой стороны, парадоксальным является то, что сами налоги оказывают влияние на рост инфляции, что не позволяет назвать эту систему идеальной.

4. Смешанная модель – своего рода «гибрид», объединивший в себе подходы первых трёх моделей. Её применение практикуют многие страны в основном для того, чтобы расширить структуру доходов и, тем самым, избежать зависимости бюджета от отдельного вида или группы налогов. В ходе реформирования советского фискального механизма такого рода системы с неким превалированием одной из основных, перечисленных выше, построены в России, Украине, Приднестровье и других близлежащих странах, общей проблемой которых считается не столько сам принцип формирования (попытка выборочного переложения на отечественную практику достижений других государств), сколько далеко не самый налаженный механизм реализации. В результате, при значительных, чем в относительно развитых странах, масштабах уклонения от налогообложения, повышенную нагрузку испытывают добросовестные плательщики.

Важно отметить, что идеальной налоговой системы нет, и можно вести речь лишь о том, как та или иная из них приближается к удовлетворению стоящих перед ней требований. В силу различного рода проблем, действующие в разных странах подходы к организации фискальной политики не только весьма разнятся между собой, но и достаточно условно реализуют заложенные в них принципы. Это касается не только постулата об обязательности и всеобщности или эффективности, но и простоты и доступности для исчисления.

По результатам проведённого Всемирным банком и Международным валютным фондом обследования, отражённым в отчёте Price Waterhouse Coopers (PwC) «Paying Taxes 2012», каждой

стране по ряду критериев было присвоено место в рейтинге из 183 государств по уровню удобства при уплате налогов (табл. 12). Следует отметить, что в число важнейших характеристик помимо совокупной налоговой нагрузки и количества фискальных платежей входит также время, требуемое для выполнения необходимых процедур¹⁶.

Таблица 12

Расположение стран в рейтинге простоты организации налоговой системы

Позиция в рейтинге	Страна	количество платежей	общая ставка, %	место в рейтинге по:		
				количеству платежей	общей ставке	затрачиваемому времени
1	Мальдивы	3	9,3	1	3	1
17	Казахстан	7	28,6	11	41	68
18	Великобритания	8	37,3	17	82	24
55	Франция	7	65,7	11	164	38
69	США	11	46,7	40	131	66
102	Россия	9	46,9	29	132	128
109	Молдова	48	31,3	158	47	98
156	Беларусь	18	62,8	63	157	172
181	Украина	135	57,1	183	152	175

Самые простые режимы, согласно представленному рейтингу, применяются в ближневосточных и азиатских государствах. Так, 1-ое место заняли Мальдивы, где взимаются три налоговых платежа, общая ставка по которым составляет 9,3%. Очевидно, что в ходе исследования не принимался во внимание уровень экономического развития страны и организации международной торговли (рис. 19). В результате рассмотренных факторов рейтинга весьма сложная организация фискальной политики наблюдалась в двух государствах постсоветского пространства – Украина и Белоруссия (181-я и 156-я позиция соответственно).

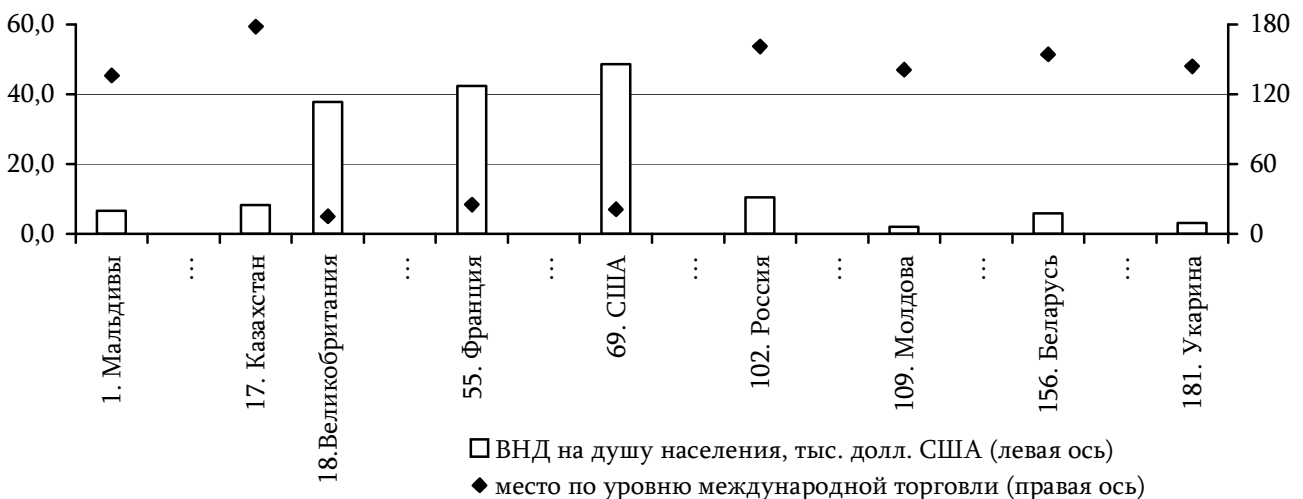


Рис. 19. Позиции стран в рейтингах простоты налогообложения и вовлечённости в международные операции, ВНД на душу населения

Обладающим одной из наиболее развитых налоговых систем США присвоено 69 место благодаря относительно небольшому количеству платежей (11) при достаточно высокой их общей ставке (46,7%). Для американской налоговой системы характерно преобладание прямых налогов над косвенными (соотношение 7:3).

¹⁶ составителями рейтинга в структуре каждой категории показателей (ставка, количество, затраты времени) выделены налоги на прибыль, налоги на трудовые ресурсы и другие платежи

К числу основных в Америке относятся налоги на доходы, уплачиваемые физическими лицами и корпорациями; налог на социальное обеспечение (взнос); налог на имущество юридических лиц и налог на имущество, переходящее в порядке наследования или дарения, которые взимаются только на уровне штатов и местных органов власти; акцизы. Если у большинства европейских государств одним из ведущих является налог на добавленную стоимость, то в США он отсутствует.

Самые крупные поступления в федеральный бюджет формируются налогом на доходы физических лиц (подходный налог), плательщики которого подразделяются на резидентов и нерезидентов США. Его ставка увеличивается пропорционально росту дохода в диапазоне от 10 до почти 40%. Дополнительно, доходы, получаемые на территории конкретных штатов, облагаются по ставкам, варьирующим от 1,4% (минимальная ставка в Нью-Джерси) до 12% (максимальная ставка в Северной Дакоте).

Население США уплачивает три вида подоходного налога (федеральный, штатный и местный), два вида имущественного налога и универсального акциза (штатный и местный). При этом в цене отдельных видов товаров (табачные и винно-водочные изделия, горючее) содержится несколько видов акциза (федеральный, штатный, смежные универсальные и специфические акцизы).

Плательщиками корпорационного налога являются местные организации (созданные по законам США) и иностранные (иные юридические лица). Максимальная ставка, по которой производится взимание данного налога, составляет 35%.

В целом налоговая система Соединённых Штатов не ориентирована на формирование бездефицитного бюджета. Американские налоги признаются одними из самых низких среди индустриально развитых стран – их доля составляет порядка 28% ВВП, тогда как в среднем в других государствах этот показатель достигает 38%.

Главным инструментом поддержки и стимулирования бизнеса является применение для него более мягкой системы налогообложения. С этой целью в американском законодательстве при взимании налога на доходы юридических лиц применяется большое количество льгот. Наиболее распространены налоговые кредиты бизнесу в целях стимулирования инвестиций (регулярный налоговый и инвестиционный кредит).

Налоговая система другой экономически развитой страны, Великобритании, представлена не самыми гибкими законодательными нормами. Наряду с этим, в части налогообложения для каждой формы собственности предусмотрены определённые особенности и преимущества. Кроме того, королевство заключило более 100 соглашений с другими странами об избежании двойного налогообложения.

Великобританию называют местом рождения подоходного налога, введённого в виде временной меры в период наполеоновских войн (официально подоходный налог утвердился в английской налоговой практике в 1842 году), тогда как в других странах он «работает» с конца XIX – начала XX века. Как отмечалось выше, именно он является основным налогом, собираемым государством. При этом на каждого резидента распространяется положение о необлагаемом налоговом минимуме, а ставки подоходного налога – прогрессивные (от 20 до 45%).

Уровень налоговой нагрузки на трудовые ресурсы в Великобритании ниже, чем в большинстве европейских стран. Он составляет около 11%, тогда как, к примеру, во Франции или Италии этот показатель в 4-5 раз выше. В совокупности со сравнительно малым количеством времени, затрачиваемым на совершение всей совокупности платежей, их количество позволило Великобритании расположиться на 18 строчке рейтинга.

55-е место по уровню простоты организации налоговой системы занимает Франция, характерной особенностью которой является жёсткая законодательная регламентация фискальных отношений, предусматривающая, в свою очередь, определённую гибкость, выраженную широкой

системой льгот, а также открытостью для международных соглашений. При этом взимаемые в стране налоги объединены в целостную систему, защищённую от двойного налогообложения.

Регулирующим порядок налогообложения органом является Национальная Ассамблея, в функции которой входит ежегодное уточнение ставок. Фискальная политика построена на строгом делении системы сборов на идущие в центральный бюджет и местные платежи, составляющие 30% общего налогового бремени. Территориальный аспект сочетается с социальной направленностью. Следует отметить, что в течение ряда лет наблюдалась тенденция снижения ставок с одновременным расширением базы за счёт сужения перечня льгот и привилегий. В последнее время правительство Франции с целью сокращения дефицита бюджета страны проводит политику отмены налоговых льгот для крупных предприятий и повышения нагрузки для юридических лиц и состоятельных французов, зарабатывающих более миллиона евро в год.

Российскую систему налогообложения не назовёшь простой, однако Всемирный банк признал существенные позитивные изменения в сфере налогообложения – по этому критерию страна в 2012 году поднялась с 143 на 102 место. Среди основных проблем остаются низкая собираемость и противоречивость многих налогов. Поэтому, несмотря на то, что совокупная фискальная нагрузка практически совпадает с американской (46,9%), по уровню администрирования и технологии сбора налогов Россия находится далеко позади США. В частности, субъекты экономики ежегодно вынуждены тратить на уплату налогов в среднем 290 часов, или более 36 рабочих дней.

Российская система налогообложения – трёхуровневая, представлена федеральными, региональными и местными налогами и сборами. Налоговый кодекс устанавливает также специальные налоговые режимы. В числе основных источников наполнения консолидированного бюджета выступают экспортные таможенные пошлины и налог на добычу полезных ископаемых (в совокупности более 28%). Примерно в равной пропорции происходит наполнение ресурсной базы государства благодаря налогам на прибыль организаций и доходы физических лиц (порядка 10%), в то время как поступления НДС аккумулируют 8% совокупной величины доходов.

При одинаковых с российскими стартовых условиях из стран постсоветского пространства наиболее удобную фискальную систему удалось организовать Казахстану (17 место рейтинга) путём упрощения форм налоговой отчётности и порядка их сдачи, а также улучшений в сфере администрирования. По итогам 2012 года значительная доля поступлений казахстанского бюджета пришлась на корпоративный подоходный налог и налог на добавленную стоимость (37,5 и 30,3% соответственно). Стоит подчеркнуть практически полную ориентацию в бюджетной политике на фискальную составляющую, выделяющую республику среди рассматриваемых стран (рис. 20).

На одной из последних строк в рейтинге «удобства» уплаты налогов находится Украина. Согласно исследованиям¹⁷, действующий в стране порядок сбора фискальных платежей назван основным фактором, препятствующим развитию бизнеса. Ведение налогового учёта, прохождение проверок и посещение контролирующих органов в Украине представляют тяжёлое бремя (в совокупности 657 часов в год).

С принятием нового налогового кодекса (2011 год) количество украинских налогов уменьшилось почти в два раза. Значительные изменения коснулись и базовых ставок по основным налоговым платежам, по которым предусмотрено поэтапное, в течение нескольких лет, снижение. Введена дополнительная ставка по налогу на доходы физических лиц, тем самым создано подобие прогрессивной шкалы налогообложения.

Наибольшие поступления в доходную часть сводного бюджета Украины зафиксированы по налогу на добавленную стоимость, доля которого в общем объёме составила 31,2%.

¹⁷ по результатам анализа деловой среды, проведённого Международной финансовой корпорацией (IFC)

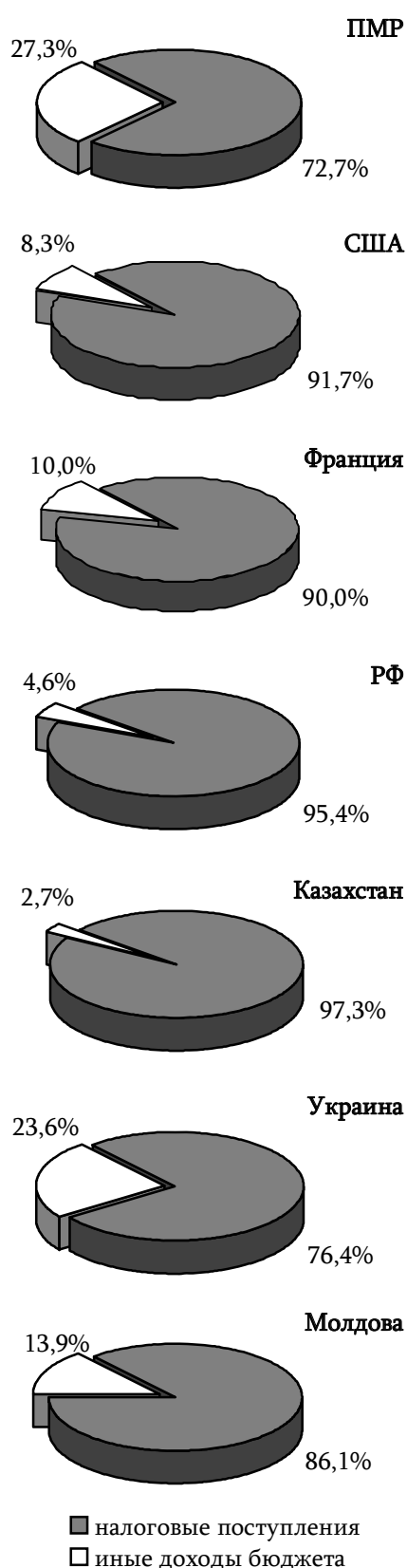


Рис. 20. Структура доходной части бюджетов стран в 2012 году

На 109 месте по уровню простоты находится налоговая система Молдовы. Взимаемые налоги (пошлины) и сборы, подразделяемые на республиканские и местные, формируют доходы национального публичного бюджета на 86,1%. Основными бюджетобразующими налогами в стране являются налог на доходы юридических и физических лиц и акцизы.

Принимая во внимание достаточно умеренную нагрузку на плательщиков (расчётная усреднённая ставка 31,3%), основной негативной чертой молдавской налоговой системы является большое число сборов (48). Вместе с тем, в данном направлении властями реализуются определённые реформы. Так, в 2013 году для сельхозпроизводителей предусмотрен переход на единый налог, объединяющий в себе шесть из девяти действующих платежей.

Конечно, как и любая другая попытка сопоставить разные страны, рассмотренный рейтинг имеет несколько условный характер. В наибольшей степени это касается процента изъятий, который скорее отражает результаты общественного договора, т.е. количества благ перераспределяемых государством, и уже во вторую очередь – существующие экономические условия (уровень налогового администрирования, участие и положение страны на мировом рынке, трудовые затраты и т.д.).

Однако для близких по уровню социально-экономического развития государств вполне возможно попытаться оценить величину налоговой нагрузки, сопоставив суммы платежей с величиной созданного ВВП. Согласно исследованию Евразийского банка развития, проведённого в 2012 году, по данному критерию Республика Молдова заняла первое место среди стран СНГ – налоговые доходы составили 31,0% ВВП, что близко к показателям России и Украины (25-27%).

В Приднестровье расчётный показатель соотношения налоговых платежей, поступающих в консолидированный бюджет, с масштабами экономики (ВВП) составляет порядка 18%¹⁸, а с учётом поступлений в единый социальный фонд сопоставим с уровнем соседних стран.

Стоит отметить, что нормативно-правовое регулирование фискальной политики ПМР основано на отдельных законах, регламентирующих порядок взимания определённых налогов, платежей и сборов. Основным бюджетобразующим налогом выступает налог на доходы организаций, ставки которого дифференцированы по видам деятельности от 1,3% – в сельском хозяйстве, до 13,4% – в торговле.

Объектом налогообложения выступают доходы, полученные юридическими лицами в результате реализации готовой продукции (товары, работы, услуги) и других текущих активов, а также поступления от инвестиционной и

¹⁸ дискуссионность методики расчёта главного макроиндикатора позволяет предположить, что реальный вес налогов в ВВП всё же несколько выше

финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. При этом проект Налогового кодекса Приднестровской Молдавской Республики, разработанный по образцу главного фискального документа Российской Федерации, предусматривает замену действующего в настоящее время основного прямого налога посредством введения трёх других (налог на добавленную стоимость, налог на прибыль и налог на имущество юридических лиц).

Исходя из мнения большинства законодателей, заключающегося в неготовности и государства, и субъектов хозяйствования перейти сегодня к столь радикальным изменениям, а также ввиду возможного последующего усложнения системы бухгалтерского учёта законопроект был отклонён.



Рис. 21. Отраслевая структура налога на доходы организаций¹⁹ за 2012 год

Решая проблему нехватки бюджетных ресурсов за счёт увеличения налогов, либо, напротив, снижая нагрузку на экономику в целях стимулирования её роста, следует учитывать, что наилучшие экономические результаты – это не следствие самых низких налогов, а результат оптимальной налоговой системы. На данном этапе главным ориентиром государства при выстраивании системы налогообложения и внесении корректив в уже сложившийся и применяющийся порядок, помимо покрытия бюджетного дефицита, должно стать расширение налогооблагаемой базы и создание для страны инвестиционной привлекательности, которая во многом зависит от стимулов со стороны

налогового законодательства. В этих целях в рамках III Приднестровского инвестиционного форума Президентом была озвучена готовность в предоставлении инвесторам наиболее выгодных условий налогообложения в отличие от существующих в соседних странах. Для обеспечения удовлетворения потребности республики в инвестициях предложена минимизация налогообложения по тем сферам деятельности, которые в настоящее время только начинают развиваться либо вовсе отсутствуют. Также немаловажным моментом для привлечения в отечественную экономику иностранного капитала является законодательно закреплённый перечень льгот в области инвестиций и инноваций и гарантирование всем субъектам деятельности в данном направлении защиты прав, имущества и интересов.

В условиях, когда налоговая система не в состоянии в силу объективных предпосылок ни обеспечить оптимальные условия для ведения бизнеса, ни реализовать фискальную функцию (потребности государства кратно превышают налоговые поступления), очевидна необходимость в её реформировании с учётом позитивного опыта построения в других странах. В любом случае совершенствование системы налогообложения имеет крайне ограниченный эффект в отрыве от мер поддержки налоговой базы – стабильной и успешной работы хозяйствующих субъектов, стимулирования открытия новых предприятий. В этом контексте политика государства ориентирована в первую очередь на экономическое развитие страны и социальную безопасность населения.

¹⁹ без учёта отчислений для финансирования социальных выплат

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В МАЕ 2013 ГОДА

В отчётном месяце коммерческие банки продолжали наращивать ресурсную базу: пополнением преимущественно характеризовались счета юридических лиц. Повышательную динамику демонстрировала кредитная деятельность. При этом отличительной чертой мая стал существенный рост межбанковских операций. Сохранение вектора динамики монетарных показателей, заданного в базисном периоде, определило дальнейшее повышение степени валютизации совокупного денежного предложения.

На потребительском рынке средний уровень цен в мае возрос на 0,8%. Официальный курс доллара США сохранился на отметке 11,1000 руб. ПМР.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам мая средние темпы роста цен товаров и услуг сложились на отметке 100,8%, отразив ускорение инфляции в продовольственном секторе до 101,6% (рис. 22). При этом последствия существенного удорожания продуктов плодоовощного ассортимента (+12,4%) были частично нивелированы вследствие удешевления молока и продукции из него (-4,1%), а также ряда других товарных позиций (яиц, мяса, масла, макарон и др.).



Рис. 22. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

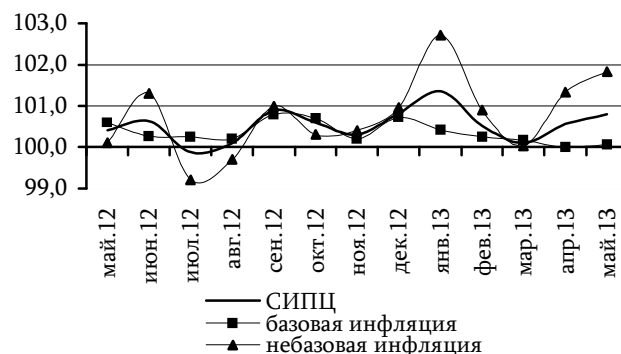


Рис. 23. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

Ситуация в непродовольственном секторе была относительно стабильной благодаря взаимопоглащающему эффекту динамики стоимости стройматериалов (+0,4%), одежды (+0,1%), обуви (+0,2%) и видео и оргтехники (-0,4-2,2%). В сегменте услуг выросли тарифы пассажирских перевозок (+1,8%), а также подорожали билеты на культурные мероприятия (+7,5%).

Расчётный показатель базовой инфляции сложился ниже 0,1%, а «небазовая инфляция» составила 1,8% (рис. 23).

Средний уровень отпускных цен производителей в мае 2013 года повысился в пределах десятой доли процента (рис. 24), отразив удорожание продукции пищевой промышленности (+0,1%) и строительных материалов (+0,8%) на фоне стабильных цен в остальных отраслях индустрии.

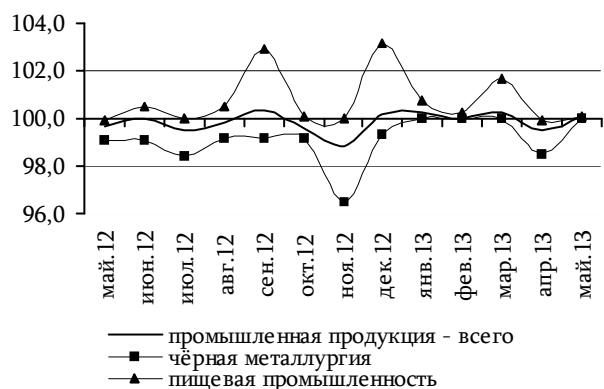


Рис. 24. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Банковская система

Совокупный объем обязательств банков на 1 июня 2013 года сложился на уровне 4 763,7 млн руб., что в номинальном выражении на 1,6%, а с учетом инфляции и девальвации – на 1,3% выше значения на 1 мая (рис. 25).

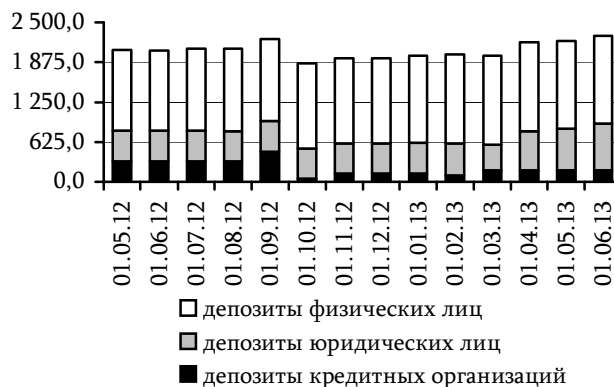
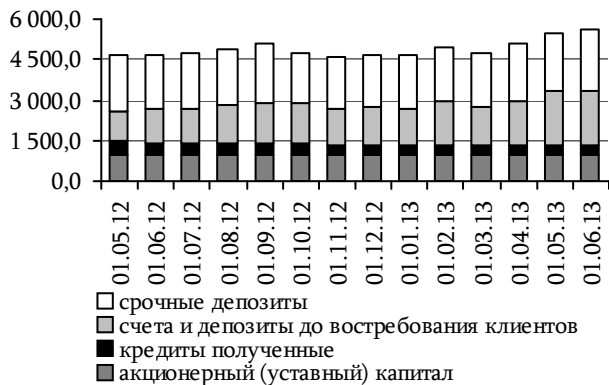


Рис. 25. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

Рис. 26. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Поддержание динамики привлеченных ресурсов в области положительных значений было обеспечено расширением депозитной базы (на 3,9% до 2 292,6 млн руб.), в структуре которой продолжилось увеличение объемов средств на депозитных счетах хозяйствующих субъектов (на 13,5% до 733,6 млн руб.). Совокупный размер вкладов граждан за отчетный месяц практически не изменился (+0,1%), составив 1 379,0 млн руб. (рис. 26).

Также наблюдался рост размещений юридических лиц на текущих счетах (на 2,9% до 1 572,2 млн руб.), компенсировавший отток средств населения со счетов и депозитов до востребования, остатки на которых сократились до 405,2 млн руб. (-2,9%). В результате, совокупный объем средств на счетах и депозитах до востребования клиентов повысился на 1,7% до 1 977,4 млн руб. По остальным источникам фондирования в отчетном периоде изменения либо отсутствовали, либо имели понижающий характер.

Уставный капитал банковской системы за май незначительно увеличился (+0,2%) и составил 992,9 млн руб.

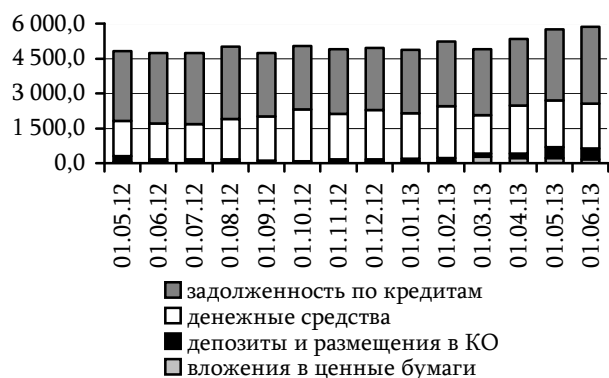


Рис. 27. Динамика основных видов активов, млн руб.

Рис. 28. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.

В мае сохранилась тенденция роста задолженности по кредитам (рис. 27-28). Ее остаток на 1 июня сложился на уровне 3 284,9 млн руб., увеличившись за анализируемый месяц на 239,3 млн руб. (+7,9%). В большей части динамика была обусловлена пятикратным расширением в сегменте кредитования финансового сектора (до 157,0 млн руб.). Кроме того, на 112,2 млн руб. (+4,8%) приросла величина задолженности корпоративных клиентов (до

2 431,3 млн руб.). При этом наблюдалось незначительное сокращение в сфере потребительского кредитования (-0,1% до 696,6 млн руб.).

Одновременно с этим, на фоне снижения сумм на корсчетах (-5,9% до 1 304,6 млн руб.) наблюдался рост наиболее ликвидной части активов, представленной наличными денежными средствами и драгоценными металлами (+1,3% до 626,0 млн руб.). Показатель мгновенной ликвидности повысился с 86,8 до 87,9%, текущей – с 89,5 до 90,0%.

Денежный рынок

Объём полной денежной массы за май возрос на 144,7 млн руб. (+2,5%) до 6 015,0 млн руб. (рис. 29). Основной фактор её расширения сохранился в сфере валютной компоненты, размер которой за май увеличился на 231,6 млн руб. (+6,3%), составив на 1 июня 3 900,7 млн руб. Это стало результатом динамики остатков на счетах до востребования (+22,4 млн руб. до 1 412,9 млн руб.) и срочных депозитах (+85,1 млн руб. до 1 958,7 млн руб.) нефинансового сектора, главным образом, за счёт роста сумм, депонированных юридическими лицами. В итоге, степень валютизации денежного предложения повысилась на 2,4 п.п. до 64,9%.



Рис. 29. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



Рис. 30. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

В отличие от валютной составляющей объём национальной денежной массы за отчётный месяц сократился на 86,9 млн руб. (-3,9%) и на 01.06.2013 г. сложился на уровне 2 114,3 млн руб. (рис. 30). Основным импульс

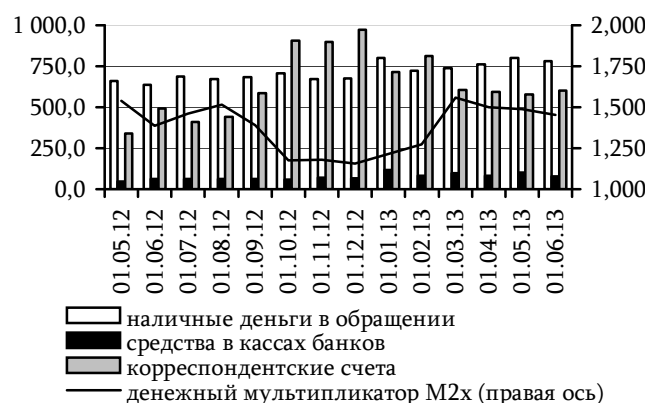


Рис. 31. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

был создан в сфере безналичных расчётов. В частности, объём денежных средств, участвовавших в операциях с ценными бумагами, уменьшился вдвое до 50,7 млн руб., остатки на счетах до востребования – на 1,6% до 1 113,6 млн руб.

Сумма наличных денег в обращении также характеризовалась сжатием (-2,8% до 686,8 млн руб.). Однако вследствие более активного сокращения безналичной составляющей рублёвого денежного предложения (-4,6%) коэффициент наличности повысился на 0,5 п.п. до 36,9%.

Более умеренными темпами происходило сокращение рублёвой денежной базы (-1,6% до 1 456,5 млн руб.). В её структуре наблюдалась ситуация, обратная апрельской. В мае наличная составляющая уменьшилась на 4,9% до 856,5 млн руб., тогда как остатки средств на

Ежемесячный обзор

корреспондентских счетов коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке, напротив, расширились на 3,6% до 1 456,5 млн руб. В результате, доля последних в совокупном показателе повысилась на 2,1 п.п. до 41,2%.

По состоянию на 1 июня 2013 года денежный мультипликатор, представляющий собой отношение национальной денежной массы и денежной базы, составил 1,45, тогда как на 1 мая текущего года он был равен 1,49 (рис. 31).

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение мая сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 32).

Динамика инфляционных процессов определила снижение покупательной способности как доллара (-0,8%), так и «корзины валют» (-0,1%). Индекс реального курса рубля ПМР к доллару повысился на 0,7%, а к «корзине валют» сохранился на уровне апреля текущего года.

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты составила 66,4 млн долл., что практически соответствует сумме, сформированной по итогам предыдущего месяца. В разрезе операций по продаже валюты с февраля текущего года сохраняется повышательная динамика (рис. 33): по итогам мая их объём достиг 39,2 млн долл. в эквиваленте (+1,6%). Тогда как сумма купленной клиентами валюты, напротив, сократилась на 2,2%, составив 27,3 млн в долларовом эквиваленте (рис. 34). Основной объём сделок проводился с долларом: 61,2% – реализованной и 76,9% – приобретённой валюты.

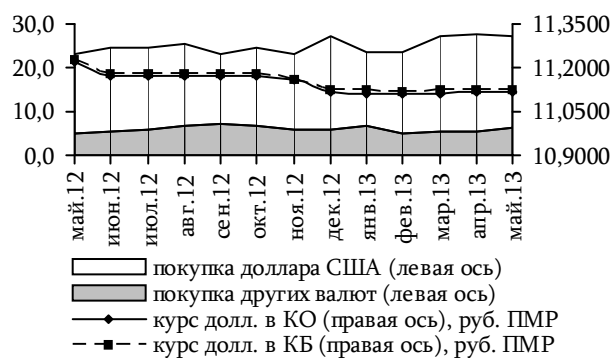


Рис. 33. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

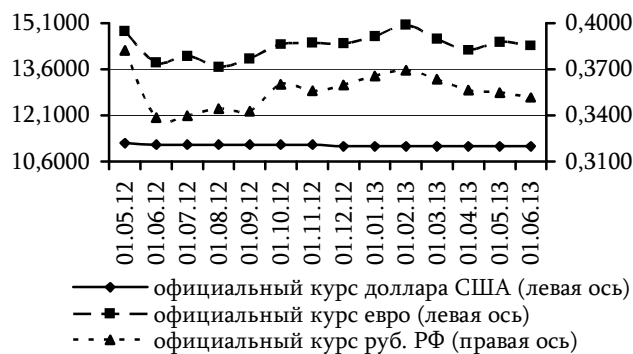


Рис. 32. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

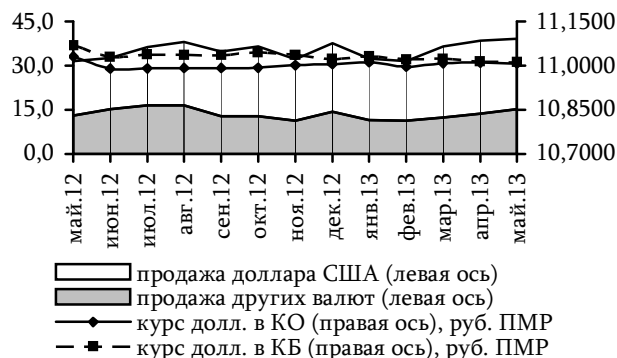


Рис. 34. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

В то же время масштабы валютнообменных операций на безналичном сегменте рынка характеризовались разнонаправленной динамикой. В частности, обороты внутреннего валютного аукциона коммерческих банков сузились за отчётный месяц на 6,0% до 90,8 млн долл. в эквиваленте. Вектор был задан активным снижением объёмов проданной хозяйствующими субъектами валюты (на 21,4% до 32,4 млн долл.). При этом спрос на валюту сохранялся на высоком уровне (58,4 млн долл.), превысив отметку апреля текущего года на 5,4%. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, сформировавший 54,0% объёма реализованной валюты и 81,8% – купленной (рис. 35).

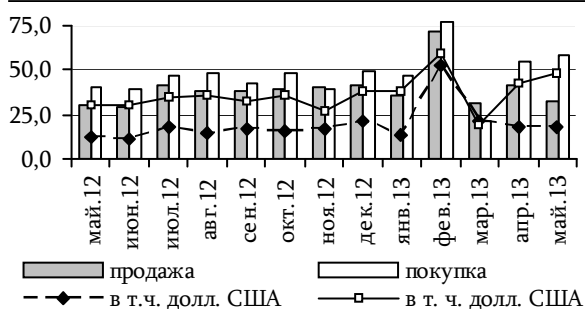


Рис. 35. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.

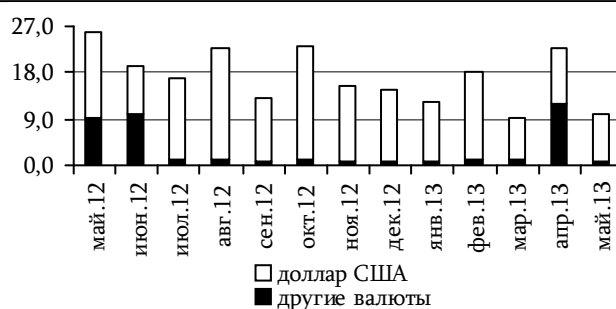


Рис. 36. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

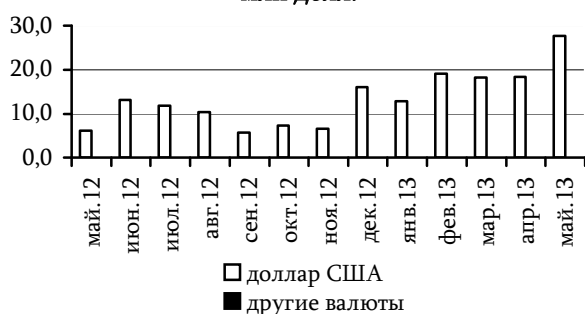


Рис. 37. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

Объём валютных сделок на межбанковском рынке сократился на 16,0%, сложившись на уровне 10,0 млн в долларовом эквиваленте (рис. 36). Снижение было отмечено в разрезе всех валют, участвовавших в операциях, в том числе по доллару США оно составило 15,6% (до 9,2 млн долл.).

Сумма купленной коммерческими банками безналичной иностранной валюты на валютном аукционе ПРБ возросла в рассматриваемом месяце относительно показателя апреля 2013 года в 1,5 раза и была зафиксирована на отметке 27,7 млн долл., традиционно спрос со стороны банков предъявлялся исключительно на доллары США (рис. 37).

Ставки депозитно-кредитного рынка

Согласно данным банковской статистики, в мае 2013 года отмечено повышение средневзвешенной ставки по кредитам, выданным физическим лицам на срок до одного года (в национальной валюте на 0,9 п.п. до 15,2% годовых, в иностранной – на 0,4 п.п. до 16,1%). В свою очередь, долгосрочные рублёвые кредиты населению подешевели на 0,6 п.п. до 16,3%, валютные – на 0,1 п.п. до 15,1% годовых.

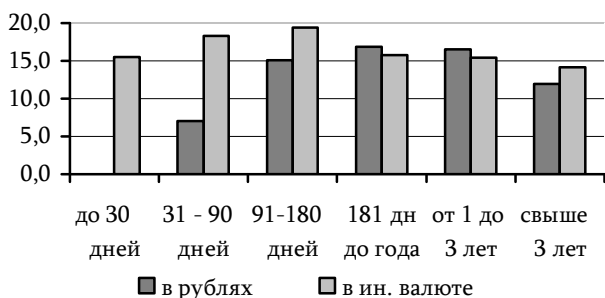


Рис. 38. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим лицам в мае 2013 года, % годовых

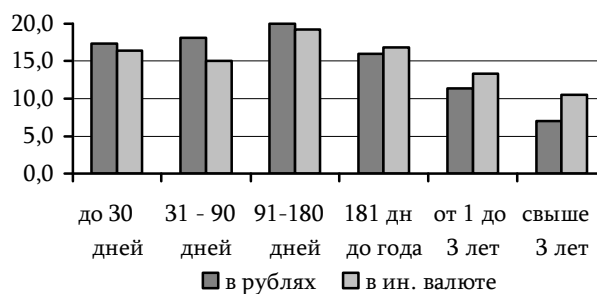


Рис. 39. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам юридическим лицам в мае 2013 года, % годовых

Схожая динамика сложилась в сфере кредитования корпоративных клиентов в рублях: на короткие сроки (в пределах года) средства предоставлялись в среднем под 16,1% годовых (+1,1 п.п.), тогда как на более длительное время – 10,3%. (-2,2 п.п.). Стоимость валютных кредитов по операциям краткосрочного характера была относительно стабильной (15,7% против 15,6% месяцем ранее) при удорожании более длинных ресурсов на 2,3 п.п. до 12,1% годовых.

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, сформировавшиеся в мае 2013 года, представлены на рисунках 38 и 39.

Ценовая политика банков на депозитном рынке практически не изменилась. Средневзвешенные ставки по размещениям населения на срок до одного года в рублях (7,1% годовых) и валюте (4,6% годовых), а также по долгосрочным валютным вкладам (5,4%) изменились в пределах сотых долей процента. Чуть более заметна корректировка по рублёвым депозитам граждан (+0,3 п.п. до 8,1% годовых).

Распределение доходности по депозитным продуктам банков представлено на рисунке 40.

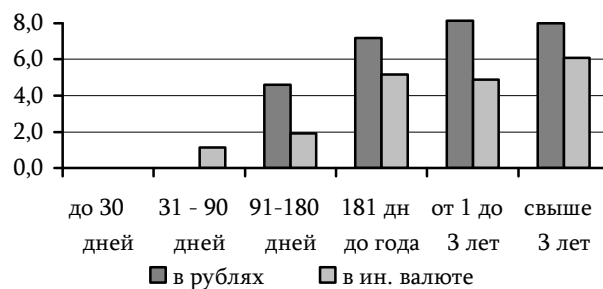


Рис. 40. Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц в мае 2013 года, % годовых

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В АПРЕЛЕ 2013 ГОДА

Нормативные акты

Приднестровским республиканским банком были приняты и зарегистрированы в Министерстве юстиции Приднестровской Молдавской Республики следующие нормативные акты:

3 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №13) утверждено Указание №679-У «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 8 августа 2006 года №17-И «О порядке открытия, ведения, переоформления и закрытия счетов в банках Приднестровской Молдавской Республики», содержащее редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 8 апреля 2013 года (регистрационный №6376) и опубликовано в САЗ 13-13.

3 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №13) утверждено Указание №680-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 15 марта 2010 года №97-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиентов и выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Нормативным актом дополнены обязательства кредитной организации при совершении банковских операций, а также определён срок для обновления сведений, устанавливаемых при проведении идентификации. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 5 апреля 2013 года (регистрационный №6378) и опубликовано в САЗ 13-13.

8 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №14) утверждено Указание №681-У «О внесении изменения в Указание Приднестровского республиканского банка от 9 октября 2012 года №599-У «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств кредитными организациями, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учёта», с целью приведения данного нормативного акта в соответствие с планом счетов бухгалтерского учёта ПМР. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 29 апреля 2013 года (регистрационный №6412) и опубликовано в САЗ 13-17.

8 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №14) утверждено Указание №682-У «О внесении изменений и дополнений в Указание Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2012 года №621-У «О рекомендациях по разработке организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, юридическими лицами, осуществляющими деятельность в сфере оказания юридических или бухгалтерских услуг, правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма», которым, в частности, расширен перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (оффшорных зон). Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 22 апреля 2013 года и опубликовано в САЗ 13-15.

23 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №18) утверждено Указание №684-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года №25-И «О порядке представления кредитными организациями отдельных форм отчётности в Приднестровский республиканский банк», которым внесено изменение в Приложение №11 данной Инструкции, в том числе в части порядка составления и представления

отчёта «Дополнительные сведения по балансовым счетам». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 22 мая 2013 года (регистрационный №6443) и опубликовано в САЗ 13-20.

23 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №18) утверждено Указание №685-У «О внесении дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года №20-И «О порядке составления и представления кредитными организациями Приднестровской Молдавской Республики отчётности о средневзвешенных процентных ставках по операциям размещения и привлечения средств», вносящее изменение в порядок заполнения «Отчёта о средневзвешенных процентных ставках по предоставленным коммерческими банками кредитам». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 22 мая 2013 года (регистрационный №6442) и опубликовано в САЗ 13-20.

26 апреля 2013 года решением правления ПРБ (протокол №19) утверждено Указание №686-У «О внесении изменения в Указание Приднестровского республиканского банка от 3 апреля 2013 года №680-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 15 марта 2010 года №97-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиентов и выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма», продлевающее до 3-х месяцев срок приведения в соответствие с требованиями сведений, установленных при проведении идентификации. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 22 мая 2013 года (регистрационный №6441) и опубликовано в САЗ 13-20.

Инструменты денежно-кредитной политики

С 4 апреля 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №13 от 03.04.2013 г.) установлены следующие условия проведения депозитных операций «овернайт»:

- процентная ставка – 1% годовых;
- минимальная сумма, принимаемая в депозит, – 1 000 000 рублей ПМР;
- совокупный объём денежных средств, привлекаемых Приднестровским республиканским банком в депозиты в течение одного рабочего дня, – 100 000 000 рублей ПМР.

С 12 апреля 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №15 от 10.04.2013 г.) были изменены условия проведения депозитных операций «овернайт». В частности, процентная ставка снижена до 0,6% годовых, а совокупный объём денежных средств, привлекаемых Приднестровским республиканским банком в депозиты в течение одного рабочего дня, увеличен до 200 000 000 рублей ПМР.

С 15 апреля 2013 года в соответствии с решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №15 от 10.04.2013 г.) ставка рефинансирования снижена с 7,0% годовых до 6,5% годовых. Данное решение принято с учётом текущих макроэкономических тенденций, в частности замедления годового показателя инфляции до уровня 6,3% и преследует цель активизации рынка кредитования путём удешевления конечной стоимости ресурсов для потенциальных заёмщиков, прежде всего в приднестровских рублях.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ООО КО «ЛИСТИНГ» ЗА 2012 ГОД

Бухгалтерский баланс ООО КО «Листинг» на 01.01.2013 г.

руб. ПМР

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и другие ценности	1 210 013,75	1 114 927,35
2	Средства кредитных организаций в ПРБ		
2.1	Обязательные резервы и страховые фонды		
3	Средства в кредитных организациях	126 118,99	121 394,25
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
5	Чистая задолженность по кредитам и прочим средствам		
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		
9	Прочие активы	-	1 015,74
10	Всего активов	1 336 132,74	1 237 337,34
II. ПАССИВЫ			
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	217 557,10	179 360,53
17	Резервы по предстоящим расходам		
18	Всего обязательств	217 557,10	179 360,53
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
19	Средства акционеров (участников)	1 113 163,50	1 052 992,50
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	5 169,81	4 566,14
25	Прочие источники собственных средств		
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	242,33	418,17
28	Всего источников собственных средств	1 118 575,64	1 057 976,81

Финансовая отчётность кредитных организаций

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

Руководитель

С.В. Мовчан

Главный бухгалтер

Т.С. Шемшур

Финансовая отчётность кредитных организаций

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

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
I. Финансовые результаты			
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	862 003,11	765 218,89
10	Доходы от участия в капитале		
11	Комиссионные доходы	14 114,12	49 566,33
12	Комиссионные расходы	6 363,09	5 118,78
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам		
14	Изменение резерва по прочим операциям		
15	Прочие операционные доходы		1 702,42
16	Чистые доходы (расходы)	869 754,14	811 368,86
17	Операционные расходы	614 233,54	581 799,47
18	Налоги и сборы, относимые на расходы	233 141,25	218 398,56
19	Итого прибыль (убыток)	22 379,35	11 170,83
20	Суммы, относящиеся на финансовый результат	-21 951,52	-10 705,79
21	Чистая прибыль (убыток)	427,83	465,04

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
II. Распределение прибыли			
22	Выплаты из чистой прибыли, всего, в том числе:	185,50	46,87
22.1	Распределение между акционерами (участниками)		
22.2	Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	185,50	46,87
22.3	Отчисления на формирование и пополнение прочих фондов		
23	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	242,33	418,17

Руководитель

С.В. Мовчан

Главный бухгалтер

Т.С. Шемшур

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о движении денежных средств ООО КО «Листинг» 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:	26 302,21	13 560,06
1.1.1	Проценты полученные		
1.1.2	Проценты уплаченные		
1.1.3	Комиссии полученные	14 114,12	49 566,33
1.1.4	Комиссии уплаченные	-6 363,09	-5 118,78
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	862 003,11	765 218,89
1.1.8	Прочие операционные доходы	-	1 702,42
1.1.9	Операционные расходы	-614 233,54	-581 799,47
1.1.10	Расход (возмещение) по налогам	-229 218,39	-216 009,33
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:	35 289,45	63 850,90
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		
1.2.4	Чистый прирост (снижение) по прочим активам		
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	35 289,45	63 850,90
1.3	Итого по разделу 1	61 591,66	77 410,96

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		
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов		
2.7	Дивиденды полученные		
2.8	Итого по разделу 2	0,00	0,00
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		
3.5	Итого по разделу 3	0,00	0,00
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	38 219,48	19 379,71
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов	99 811,14	96 790,67
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	1 236 321,60	1 139 530,93
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	1 336 132,74	1 236 321,60

Руководитель

С.В. Мовчан

Главный бухгалтер

Т.С. Шемшур

**Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов
ООО КО «Листинг» 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:	1 056 961,07	61 614,57	1 118 575,64
1.1	Уставный капитал кредитной организации, в том числе:	1 052 992,50	60 171,00	1 113 163,50
1.1.1	Номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	1 052 992,50	60 171,00	1 113 163,50
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	4 566,14	603,67	5 169,81
1.5	Финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	418,17	-175,84	242,33
1.5.1	Прошлых лет			
1.5.2	Отчётного года	418,17	-175,84	242,33
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	0,00	100,00
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100,38	0,11	100,49
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			
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 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

С.В. Мовчан

Главный бухгалтер

Т.С. Шемшур

**Сведения об обязательных нормативах ООО КО «Листинг»
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:	х	х	х
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 100,00	100,49	100,38
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

С.В. Мовчан

Главный бухгалтер

Т.С. Шемшур

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ООО КО «НАТА» ЗА 2012 ГОД

Бухгалтерский баланс ООО КО «Ната» на 01.01.2013 г.

руб. ПМР

№	Наименование статьи	на 01.01.13 г.	на 01.01.12 г.
I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и другие ценности	1 254 806,00	1 140 175,65
2	Средства кредитных организаций в ПРБ		
2.1	Обязательные резервы и страховые фонды		
3	Средства в кредитных организациях	90 956,96	165 817,08
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
5	Чистая задолженность по кредитам и прочим средствам		44 585,21
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	6 301,45	9 637,17
9	Прочие активы		13 935,73
10	Всего активов	1 352 064,41	1 374 150,84
II. ПАССИВЫ			
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	4 605,58	119 081,63
17	Резервы по предстоящим расходам		
18	Всего обязательств	4 605,58	119 081,63
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
19	Средства акционеров (участников)	1 125 974,57	1 077 674,57
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	68 691,63	68 691,63
25	Прочие источники собственных средств	30 449,95	30455,38
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	78 247,63	
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	44 095,05	78 247,63
28	Всего источников собственных средств	1 347 458,83	1 255 069,21

Финансовая отчётность кредитных организаций

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

Руководитель

Черниенко П.П.

Финансовая отчётность кредитных организаций

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

руб. ПМР

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
I. Финансовые результаты			
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	670,60	1 478,60
1.1	От размещения средств в кредитных организациях и ПРБ	670,60	1 478,60
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)	670,60	1 478,60
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	670,60	1 478,60
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	1 577 046,44	1 866 257,57
10	Доходы от участия в капитале		
11	Комиссионные доходы		
12	Комиссионные расходы	18 784,59	20 117,09
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам		
14	Изменение резерва по прочим операциям		
15	Прочие операционные доходы	13 164,85	11 541,98
16	Чистые доходы (расходы)	1 572 097,3	1 859 161,06
17	Операционные расходы	1 102 773,21	1 299 646,37
18	Налоги и сборы, относимые на расходы	407 045,87	470 922,94
19	Итого прибыль (убыток)	62 278,22	88 591,75
20	Суммы, относящиеся на финансовый результат	-18 183,17	-10 344,12
21	Чистая прибыль (убыток)	44 095,05	78 247,63

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	2012 год	2011 год
II. Распределение прибыли			
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	44 095,05	78 247,63

Руководитель

Черниенко П.П.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о движении денежных средств ООО КО «Ната» 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:	22 137,06	94 600,00
1.1.1	Проценты полученные	670,6	1 478,6
1.1.2	Проценты уплаченные		
1.1.3	Комиссии полученные		
1.1.4	Комиссии уплаченные	-18 784,59	-20 117,09
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	1 577 046,44	1 866 257,57
1.1.8	Прочие операционные доходы	13 094,85	2 941,98
1.1.9	Операционные расходы	-1 099 911,52	-1 290 450,58
1.1.10	Расход (возмещение) по налогам	-449 978,72	-465 510,48
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:	-14 857,69	3 260,17
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	45 901,53	-57,75
1.2.4	Чистый прирост (снижение) по прочим активам	8 967,1	151,37
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	-69 726,32	3 166,55
1.3	Итого по разделу 1	7 279,37	97 860,17

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	468,60	-291,65
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов	70,00	8 600,00
2.7	Дивиденды полученные		
2.8	Итого по разделу 2	538,60	8 308,35
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0	0
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.4	Дивиденды выплаченные	0	-39 776,35
3.5	Итого по разделу 3	0	-39 776,35
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	31 952,26	16 293,56
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов	39 770,23	82 685,73
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	1 305 992,73	1 223 307,00
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	1 345 762,96	1 305 992,73

Руководитель

Черниенко П.П.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ООО КО «Нага» 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:	1 219 645,20	97 363,68	1 317 008,88
1.1	Уставный капитал кредитной организации, в том числе:	1 077 674,57	48 300,00	1 125 974,57
1.1.1	Номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	1 077 674,57	48 300,00	1 125 974,57
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	68 691,63		68 691,63
1.5	Финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	78 247,63	44 095,05	122 342,68
1.5.1	Прошлых лет	0	78 247,63	78 247,63
1.5.2	Отчётного года	78 247,63	(34 152,58)	44 095,05
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	X	100
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	113,17	X	116,97
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

Черниенко П.П.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ООО КО «Ната» 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 100,00	116,97	113,17
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

Черниенко П.П.

Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в мае 2013 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в мае 2013 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР