

Analiza activității economico-financiară a participanților profesioniști ce desfășoară activitate de brokeraj/dealer pe piața valorilor mobiliare pentru trimestrul I 2008

La începutul anului 2008 pe piața valorilor mobiliare a Republicii Moldova activau în baza licențelor pentru dreptul de a desfășura activitate de broker și/sau de dealer 24 de participanți profesioniști după cum urmează:

- 9 companii de brokeri (activitate de bază) dintre care 3 companii de brokeri dețin licențe de dealer (activitate cumulativă);
- 12 bănci comerciale, dintre care 11 desfășoară activitate de brokeraj și de dealer și o singură bancă desfășoară doar activitate de dealer pe piața valorilor mobiliare;
- 3 companii ce desfășoară activitate de brokeraj cumulativ.

I. Analiza activității companiilor de brokeri nebancari pe parcursul trimestrului I anului 2008

Conform dărilor de seamă, economico-financiare și specializate ale companiilor de brokeri pentru trim. I 2008 s-au constatat următoarele:

1.1 Respectarea normativelor stabilite de legislație la 31.03.2008 privind capitalul propriu și fondul de garanție

În conformitate cu prevederile Regulamentului privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare (*în continuare Regulament*), aprobat prin Hotărârea C.N.V.M. nr. 12/1 din 28.10.1999 capitalul propriu minim obligatoriu al participanților profesioniști, ce practică activitatea de brokeraj constituie 400 mii lei, iar pentru activitatea de dealer – 500 mii lei, respectiv, în trim. I 2008 normativele menționate au fost respectate de toate companiile de brokeri (*anexele 1, 3*).

Normativul fondului de garanție în conformitate cu prevederile Regulamentului constituie 30 % din capitalul propriu minim stabilit sau 120 mii lei pentru participanții profesioniști ce dețin licență de brokeraj și 150 mii lei pentru cei ce desfășoară activitatea de dealer.

Fondul de garanție al companiilor de brokeri a fost format din:

- mijloace bănești (depozite bancare) – 1 675 mii lei, sau 71,4 %;
- mijloace plasate la formarea fondului participanților Depozitarului Național al Valorilor Mobiliare – 661 mii lei, sau 28,2 %;
- valori mobiliare ale societăților pe acțiuni cotate la Bursa de Valori a Moldovei – 9 mii lei, sau 0,38 %.

Normativul obligatoriu al fondului de garanție a fost respectat de toate companiile de brokeri (*anexa 3*).

Structura patrimoniului companiilor de brokeri în I trim. a anului 2008 era format din:

- Mijloace bănești (casa, conturi curente), investiții pe termen scurt, creanțe – 19 233 mii lei;

- Investiții în valori mobiliare – 2 635 mii lei;
- Active necesare pentru desfășurarea activității profesionale (licențe, ștampile, programe, tehnică, imobil, etc.) – 1 170 mii lei.

Conform dărilor de seamă prezentate de companiile de brokeri nebancari structura patrimoniului, este formată din active necesare activității curente și corespunde prevederilor Regulamentului (anexa 4).

1.2 Analiza activității economico-financiare a companiilor de brokeri nebancari în perioada trim. I a anului 2008 (anexa 1).

Valoarea totală a capitalului propriu constituie 9 027 mii lei, înregistrând o majorare de 4 227 mii lei față de perioada similară a anului 2007;

Valoarea totală a fondului de garanție constituie 2 346 mii lei, înregistrând o creștere cu 1 471 mii lei față de perioada analogică a anului precedent;

Venitul total din activitatea operațională constituie 1 450 mii lei, inclusiv veniturile din prestarea serviciilor 1 394 mii lei. Comparativ cu rezultatele obținute în aceeași perioadă a anului precedent aceste venituri s-au majorat cu 679 mii lei, iar veniturile din prestarea serviciilor s-au majorat cu 720 mii lei. Cele mai mari venituri din prestarea serviciilor le-au înregistrat S.V.M. „Iuventus-DS” S.R.L. – 592 mii lei, urmată de S.A. „Oldex” – 253 mii lei și C.B. „Proajioc” S.R.L. – 206 mii lei.

Cheltuielile totale din activitatea operațională au constituit 604 mii lei, inclusiv cheltuielile generale și administrative 479 mii lei. Comparativ cu datele înregistrate în aceeași perioadă a anului 2007 cheltuielile totale în anul curent prevalează cu 1490 lei iar cele generale și administrative cu 80,4 mii lei.

Profitul net operațional la finele I trim. anului 2008 a constituit 846 mii lei, majorându-se cu 677 mii lei comparativ cu datele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent. Cel mai înalt profit net operațional a fost înregistrat de S.V.M. „Iuventus-DS” S.R.L. – 460 mii lei, urmată de S.A. „Oldex” – 216 mii lei și C.B. „Proajioc” S.R.L. – 139 mii lei. Valoare negativă a profitului net operațional la finele trim.I anului 2008 a înregistrat 3 companii, C.B. „Fincom” S.A - 39,7mii lei, C.B. „Daac Invest” - 19,5 mii lei S.R.L. și C.B „M-Invest” - 11,3 mii lei S.R.L.

Rentabilitatea financiară (profit net (pierdere netă) / capital propriu) pentru perioada analizată a înregistrat un rezultat pozitiv și constituie 28,61% care comparativ cu perioada analogică a anului 2007 s-a majorat cu 22,64% Cele mai înalte rate a rentabilității financiare le-au înregistrat S.V.M. „Iuventus-DS” S.R.L. – 89,74 % urmată de C.B. „BrokWest” S.R.L. – 58,25 % și C.B. „Proajioc” S.R.L 21,23%.

Profitul total net (pierdere netă) constituie 2 583 mii lei, majorându-se cu 2 296 mii lei față de rezultatele obținute la începutul anului 2007. Cele mai mari rezultate au obținut C.B. „BrokWest” S.R.L. – 981 mii lei, S.V.M. „Iuventus-DS” S.R.L. – 754 mii lei urmată de C.B. „Oldex” S.A. – 216 mii lei.

1.3 Analiza tranzacțiilor cu valorile mobiliare corporative efectuate prin intermediul companiilor de brokeri nebancari pe parcursul anului 2007 (anexa 2)

Valoarea totală al tranzacțiilor a constituit 210 100 mii lei, majorându-se față de rezultatele obținute în aceeași perioadă a anului 2007 cu 160 035 mii lei. Cel mai mare volum a valorilor mobiliare fost tranzacționat de către S.V.M. „Iuventus-DS” S.R.L. –

117 672 mii lei urmată de C.B. „Proajioc” S.R.L. - 24 661 mii lei și C.B. „Oldex” SA - 21 191 mii lei. Cel mai mic volum de tranzacții pe parcursul trimestrului I 2008 a fost înregistrat de către C.B. „Fincom” S.A. - 354,4 mii lei.

La Bursa de Valori a Moldovei au fost efectuate prin intermediul companiilor de brokeri nebancari tranzacții în valoare de 210 100 mii lei, majorându-se cu 160 035 mii lei față de perioada analogică a anului 2007.

Ponderea cea mai mare din totalul tranzacțiilor revine tranzacțiilor desfășurate în cadrul licitației - 74 691 mii lei sau 35,55% fiind urmate de tranzacțiile vânzare - cumpărare - 71 722 mii lei sau 34,13%, tranzacții efectuate prin intermediul ofertei publice pe piața secundară - 42 450 mii lei sau 20,20%, și tranzacțiile cu pachete unice - 21 235 mii lei sau 10,10%.

Valoarea medie relativă a comisionului perceput de către companiile de brokeri nebancari pentru acordarea serviciilor în I trim. 2008 a constituit 0,70 % de la valoarea totală a tranzacțiilor, micșorându-se cu 1,25 % comparativ cu perioada corespunzătoare a anului 2007.

II. Analiza tranzacțiilor cu valori mobiliare corporative efectuate prin intermediul băncilor comerciale în perioada trim. I 2008 (anexa 5).

Volumul total a tranzacțiilor înregistrate în I trim. 2008 a constituit 240 503 mii lei, dintre care 208 281 mii lei constituie tranzacțiile efectuate prin intermediul băncilor comerciale în calitate de brokeri, restul 32 222 mii lei constituie tranzacții efectuate prin intermediul băncilor comerciale în calitate de dealer. Comparativ cu perioada analogică a anului 2007 volumul total al tranzacțiilor s-a micșorat cu 422 494 mii lei

Ponderea cea mai mare din totalul tranzacțiilor le revine celor cu pachete unice - 115 550 mii. lei sau 48,04 %, urmate de tranzacțiile de vânzare-cumpărare - 108 344 mii. lei sau 45,04 %, restul 166 089 mii lei sau 6,9% revine altor tipuri de tranzacții (licitații, ofertă publică pe piața secundară).

Cel mai mare volum tranzacționat cu valori mobiliare a fost înregistrat de B. C. „Investprivatbank” S.A - 132 532 mii lei, fiind urmată de B.C. „Victoriabank” S.A. - 46 947 mii lei și B.C. „Banca de economii” S.A - 31 043 mii lei. Nu a înregistrat nici o tranzacție cu valori mobiliare corporative la BVM două bănci BC „Mobiasbancă” S.A. și BC „EuroCreditBank” S.A.

III. Analiza activității participanților profesioniști ce desfășoară cumulativ activitatea de brokeraj în trim. I. 2008.

Pe parcursul perioadei analizate pe piața valorilor mobiliare au activat trei participanți profesioniști ce desfășurau activitate de brokeraj cumulativă și anume S.R.L. „Daac-Prom”, S.R.L. „Gest-Capital” și S.R.L. „AD-Manager”.

În trim. I 2008 s-a constatat, că tranzacții au fost efectuate prin intermediul a doi participanți profesioniști ce desfășoară activitatea de brokeraj cumulativă Î.C.S. „AD-Manager” S.R.L. și „Gest-Capital-Managerul-Fondului” S.R.L. în valoare totală a de 17141 lei, efectuate în cadrul Bursei de Valori a Moldovei.