



Собственный капитал НФК

Финансовые счета Молдовы



Иким Людмила

2024

Содержание

- ➔ Основные аспекты финансовых счетов Молдовы
- ➔ Охват нефинансовые корпораций (НФК) и стоимостная оценка данных
- ➔ Источники данных НФК
- ➔ Акционерные общества (АО) и общества с ограниченной ответственностью (ООО)
- ➔ Составление данных
- ➔ Таблицы «от кого кому»
- ➔ Выводы и дальнейшая деятельность по улучшению качества данных

Ключевые аспекты финансовых счетов в РМ: основные участники

Предоставление данных:



Финансовые счета

Взаимодействие в области
методологии



Нефинансовые счета

Пользователи данных:



Ключевые аспекты...



СОСТАВЛЕНИЕ С ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ КОНТРАГЕНТОВ

Всего S122



Сумма по контрагентам

Данные S122	S0	S1	S11	S121	...
Финансовые активы	125 096	93 245	29 904	32 198	-
F1 Монетарное золото и СПЗ	-	-	-	-	-
F11 Монетарное золото	-	-	-	-	-
F12 СПЗ	-	-	-	-	-
F2 Наличность и депозиты	37 536	25 815	-	25 815	
из которых: в национальной валюте	16 481	16 481		16 481	
...
...



ВТОРИЧНАЯ СТАТИСТИКА

Ключевые аспекты... остатки



Первая публикация финансовых остатков – Февраль 2023

Временной лаг – 110 дней для квартальных данных и 10 месяцев для годовых данных (с публикацией предварительных данных вместе с 1 кварталом следующего года)

2015 -2019 (только годовые данные), начиная с 2020 - ... (квартальные данные)

Все сектора только на консолидированной основе



Ключевые аспекты... потоки



Только чистые транзакции – в процессе производства
публикация +/- Декабрь 2024

Экспериментальные данные – в основном полученные из запасов

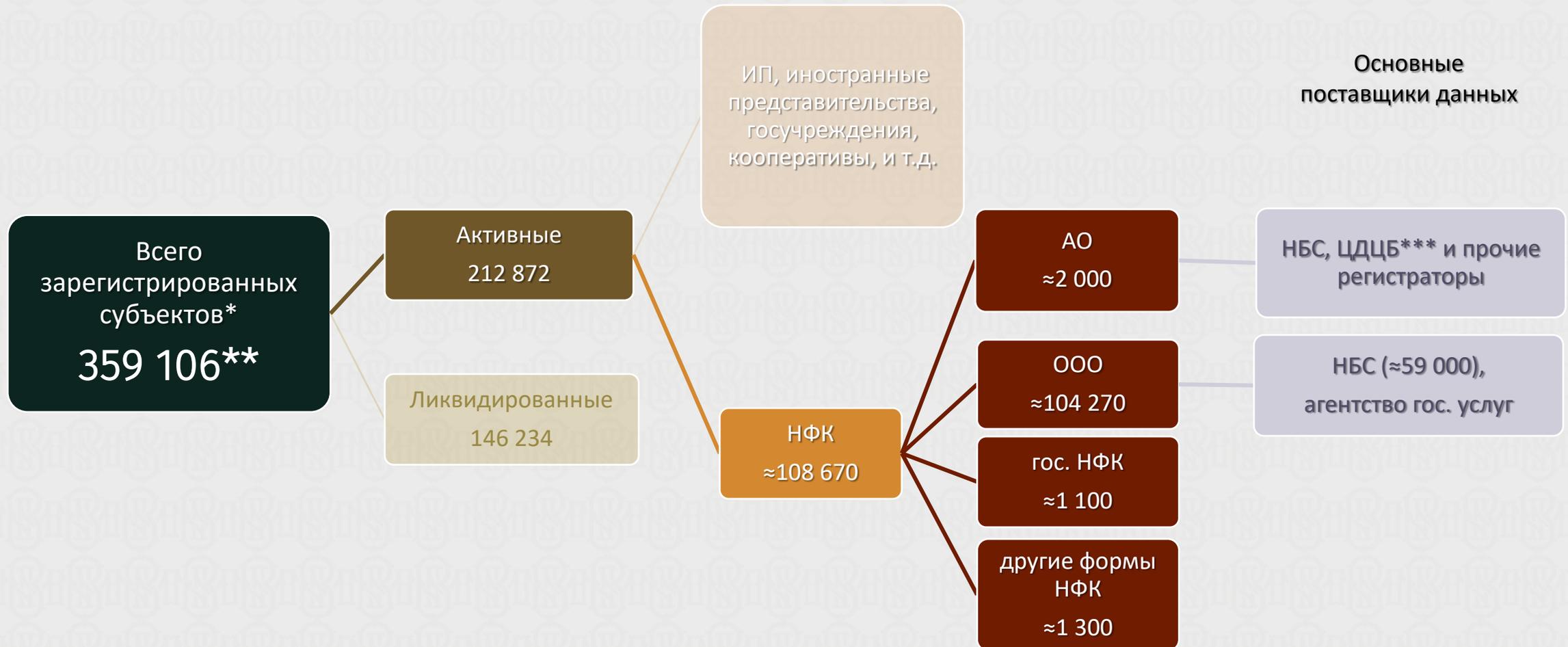
Квартальные данные на консолидированной основе (I квартал 2020-...)

согласование с НДС только по годовым данным и на данный момент нецелесообразно (по мнению экспертов МВФ)

НДС публикуются с большим временным лагом
(12 месяцев)



Охват НФК



* не включены государственные структуры (министерства, органы местного самоуправления и т.д.) и часть НКО (политические партии, церкви и т.д.)

** по состоянию на второй квартал 2024

*** НБС – Национальное Бюро Статистики, ЦДЦБ – Центральный депозитарий ценных бумаг

Стоимостная оценка данных



Рыночные цены напрямую недоступны из-за неразвитости фондового рынка в РМ (сделки редки и нестабильны)



Стоимость сделки по каждой акции считается её рыночной стоимостью



Таким образом, применяется метод OFBV* для всех НФК

	Остаток на начало отчетного периода	Транзакции	Переоценка	Другие изменения в активах	Остаток на конец отчетного периода
Уставный капитал	✓	✓			✓
Добавочный капитал	✓	✓			✓
Нераспределенная прибыль	✓		✓		✓
Резервный капитал	✓		✓		✓
Переоценка активов по МСФО	✓		✓		✓
Реинвестированная прибыль		✓	✓		

*OFBV - оценка на основе бухгалтерской стоимости, отраженной в финансовой отчетности компании

Источники данных для НФК



Не все НФК отчитываются в НБС



Данные контрагентов – основной источник данных для НФК



Данные контрагентов сравниваются с годовой индивидуальной финансовой отчетностью, полученной от НБС

Уставный капитал НФК

	S11	S122	S125	S128	S13	S14	S2
276 941,51	?	19,02	93,75	199,78	38 268,27	?	41 241,49

% S11 в ПИИ 66%

данные контрагентов

необходимо рассчитать

Акционерные общества



НБС предоставляет индивидуальную годовую финансовую отчетность



Суммарные показатели обязательств по собственному капиталу взяты из этих микро-данных



Данные о владельцах получаются из разных источников



Прочие
регистраторы

Данные о сделках
на фондовой
бирже

Веб-страницы
НФК

Акционерные общества

Данные о владельцах компании
(от ЦДЦБ)

Таблица 1. Общая информация

Идентификационный номер	Название	Уставный капитал	удельный вес, %		
			физические лица	юридические лица	нерезиденты
1	2	3	4	5	6
1005600061689 ...				if ≠ 0	
1005600061690 ...					
...

Таблица 2. Владельцы – юридические лица

Идентификационный номер компании	Идентификационный номер владельца	Удельный вес, %
1005600061689	1016604006064	
1005600061690	1007600001562	
...

Идентификационный номер	Название	Сектор
1016604006064	...	S13
1007600001562	...	S15
...

Классификатор по
секторам всех юр. лиц
(расчеты НБМ)

Акционерные общества

Данные о владельцах компании
(от ЦДЦБ)

Таблица 1. Общая информация

Идентификационный номер	Название	Уставный капитал	удельный вес, %		
			физические лица	юридические лица	нерезиденты
1	2	3	4	5	6
1005600061689 ...				if ≠ 0	
1005600061690 ...					
... ..					

Данные о собственном капитале из
финансовой отчетности
(данные НБС)

Применение
коэффициентов
к суммарным значениям

Идентификационный номер	Строка	Название	Сает*	Стоимость
1005600061689	620	.....	L6820	464 284 653
1005600061689	440	.....	L6820	403 577 340
1005600061689	620	.....	G4711	3 744 816 919
1005600061689	440	.....	G4711	5 200 000 000
.....

Таблица 2. Владельцы – юридические лица

Идентификационный номер компании	Идентификационный номер владельца	Удельный вес, %
1005600061689	1016604006064	
1005600061690	1007600001562	
...

Идентификационный номер	Название	Сектор
1016604006064	...	S13
1007600001562	...	S15
...

Классификатор по
секторам всех юр. лиц
(расчеты НБМ)

620 – Капитал и резервы; 440 – Уставный капитал
Сает – Классификация видов экономической деятельности в Молдове

ИТОГ - капитал и резервы, а также уставный капитал, распределяются по секторам владельцев компаний, но только для предприятий, которые отчитались НБС!!!

Акционерные общества



ЦДЦБ (Центральный депозитарий ценных бумаг) предоставляет данные о доле государства во всех государственных НФК



ЦДЦБ может предоставить данные по владельцам крупнейших частных НФК (в процессе получения данных)



Фондовая биржа – дополнительный источник, позволяющий следить за новыми выпусками акций



Квартальные данные ЦДЦБ совмещаются с интерполированными / экстраполированными годовыми данными НБС. Выборка компаний, включенных в S11, корректируется:

- 1) ежеквартально путем исключения ликвидированных компаний;
- 2) ежегодная полная корректировка после получения финансовой отчетности от НБС.

Общества с ограниченной ответственностью

Данные всех субъектов, зарегистрированных в РМ

Идентификационный номер	Название	Уставный капитал	Идентификационный номер владельца	Название владельца	Удельный вес, %	Резидент/нерезидент	Страна	Статус	Сектор субъекта	Сектор владельца
1016604006064	...	1 800		...	25	Резидент	MDA		S11pr	S14
1016604006064	...	1 800		...	75	Резидент	MDA		S11pr	S14
1007600001562	...	5 400		...	100	Резидент	MDA	ликвид.	S11pr	S14
1003600093017	...	403 577 340	1003600028598	...	100	Резидент	MDA		S11pb	S13
1005600038412	...	5 200 000 000		...	100	Нерезидент	ROU		S11pr	S2
1017600041718	...	171 558	1004601003274	...	100	Резидент	MDA		S11pb	S11pr

Идентификационный номер	Название	Сектор
1016604006064	...	S11
1007600001562	...	S11
...

Классификатор по секторам всех юр. лиц
(расчеты НБМ)

Общества с ограниченной ответственностью

ИТОГ - капитал и резервы, а также уставный капитал, распределяются по секторам владельцев компаний, **но только для предприятий, которые отчитались НБС!!!**

Данные о собственном капитале из финансовой ОТЧЕТНОСТИ (данные НБС)

Идентификационный номер	Строка	Название	Счет	Стоимость
1003600093017	620	.....	L6820	464 284 653
1003600093017	440	.....	L6820	403 577 340
1005600038412	620	.....	G4711	3 744 816 919
1005600038412	440	.....	G4711	5 200 000 000
.....	

Данные всех субъектов, зарегистрированных в РМ

Идентификационный номер	Название	Уставный капитал	Идентификационный номер владельца	Название владельца	Удельный вес, %	Резидент/нерезидент	Страна	Статус	Сектор субъекта	Сектор владельца	Уставный капитал	Уставный капитал (данные НБС)	Капитал и резервы
1016604006064	...	1 800	...	...	25	Резидент	MDA		S11pr	S14	450	0	0
1016604006064	...	1 800	...	...	75	Резидент	MDA		S11pr	S14	1 350	0	0
1007600001562	...	5 400	...	...	100	Резидент	MDA	ликвид.	S11pr	S14	5 400	0	0
1003600093017	...	403 577 340	1003600028598	...	100	Резидент	MDA		S11pb	S13	403 577 340	403 577 340	464 284 653
1005600038412	...	5 200 000 000	...	...	100	Нерезидент	ROU		S11pr	S2	5 200 000 000	5 200 000 000	3 744 816 919
1017600041718	...	171 558	1004601003274	...	100	Резидент	MDA		S11pb	S11pr	171 558	171 558	-34 537 354

Не включены в фин. счета

Идентификационный номер	Название	Сектор
1016604006064	...	S11
1007600001562	...	S11
...

Классификатор по секторам всех юр. лиц (расчеты НБМ)

Общества с ограниченной ответственностью



Данные по владельцам на квартальной основе



Каждый квартал данные по владельцам совмещаются с интерполированными / экстраполированными годовыми данными НБС



Выборка компаний, включенных в S11, меняется ежеквартально (исключаются ликвидированные, но не включаются новые компании). Ежегодно выборка корректируется после получения отчетов от НБС



Не все компании отчитываются НБС, поэтому все расчёты НБМ сопоставляются с данными контрагентов, чтобы оценить масштабы неохваченных предприятий.

Составление данных

Уставный капитал НФК

276 941,51	данные контрагентов						
-	S11	S122	S125	S128	S13	S14	S2
% S11 в ПИИ 66%	51 269,88	19,02	93,75	199,78	38 268,27	145 849,32	41 241,49

Расчёты НБМ, основанные на данных АО и ООО



Данные контрагентов по остаткам корректируются чтобы включить данные резервов и прочих статей капитала



Данные для владельцев S11 и S14 рассчитываются как удельный вес исключая владельцев по данным контрагентов



Главная сложность заключается в сохранении итоговых показателей, чтобы сектор NFC был сбалансирован.

Таблицы «от кого кому»

F5 Акции

обязательства	S1	S11	S12	S121	S122	S125	S128	S13	S14&S15	S2	всего
активы											
S1		184336,39	32889,03	4330,40	24115,97	3614,90	891,23	0,00	0,00	6463,51	299378,52
S11	13824,26		13824,26	0,00	12728,60	716,15	379,50	0,00	0,00	6326,05	20150,31
S12	218,80	218,80		0,00	1,81	34,13	27,52	0,00	0,00	130,58	349,38
S121	24,00	0,00	24,00		0,00	24,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24,00
S122	56,67	19,02	37,66	0,00		10,13	27,52	0,00	0,00	7,03	63,70
S125	95,56	93,75	1,81	0,00	1,81		0,00	0,00	0,00	9,10	104,66
S128	199,78	199,78									
S13	42598,66	38268,27									
S14&S15	160583,70	145849,32									
S2	75689,59	41241,49									
Всего	366779,11	225577,87									



Следующий шаг -
Таблицы «от кого
кому», которые
используются
двумя способами

F5 Акции

обязательства	S1	S11	S12	S121	S122	S125	S128	S13	S14&S15	S2	всего
активы											
S1		184 336	32 889	4 330	24 116	3 615	891			6 464	299 442
S11	13 824		13 824		12 729	716	380			6 326	20 150
S12	282	219	63		2	34	28			131	413
S121	24		24			24					24
S122	57	19	38			10	28			7	64
S125	96	94	2		2					9	105
S128	200	200								114	314
S13	42 599	38 268	4 330	4 330						7	42 606
S14&S15	160 584	145 849	14 734		11 386	2 865	484				160 584
S2	75 690	41 241	34 448		30 144	3 680	624				75 690
Всего	366 779	225 578	67 337	4 330	54 260	7 295	1 515			6 464	

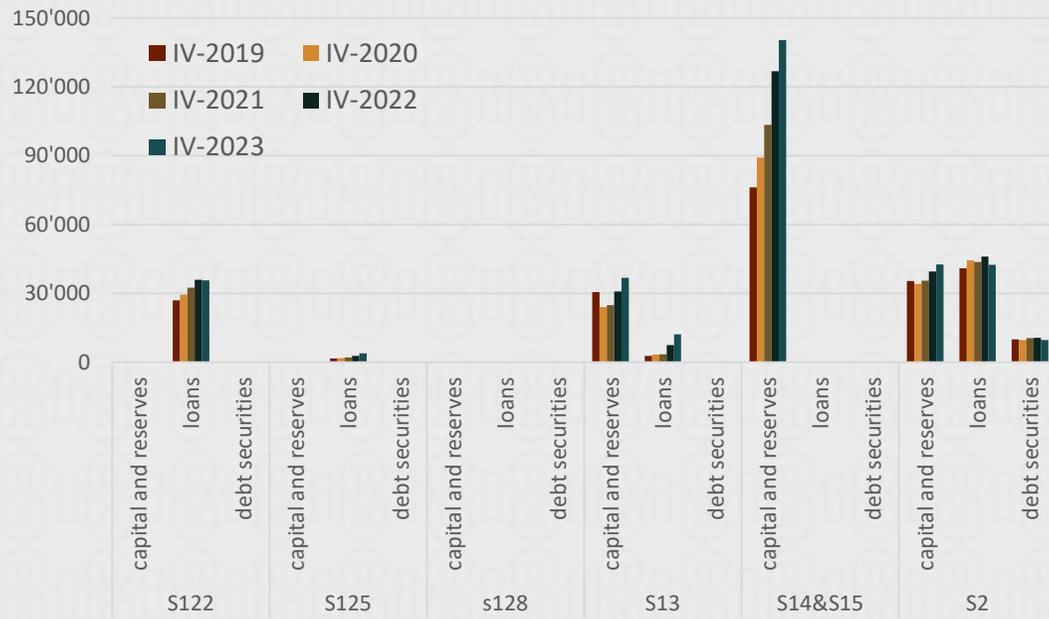
Таблицы «от кого кому»

Владельцы НФК

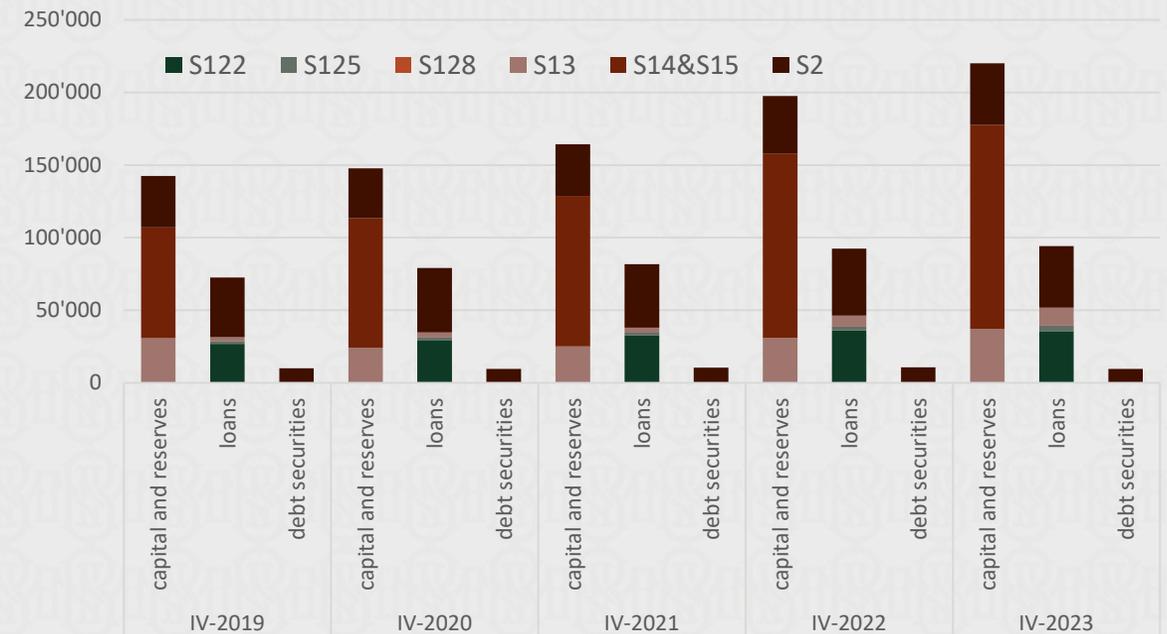


Анализ данных таблиц позволяет проанализировать зависимость сектора S11 от других секторов, а также потенциальные косвенные риски владельцев компаний и их готовность к инвестированию

Финансирование НФК по секторам, млн. МДЛ



Финансирование НФК по инструментам, млн. МДЛ



Выводы и дальнейшая деятельность по улучшению качества данных

пути решения проблем



Охват НФК в данных НБС не является полным



Подход к оценке капитала и резервов НФК не является совершенным



Не все данные по владельцам акционерных обществ



Балансировка данных сектора S11 с данными контрагентов является сложной задачей



Получение административные данные от налоговой службы



Получение отсутствующие данные из регистров, отличных от ЦДЦБ + данные с фондовой бирж



Создание базы данных по каждой ценной бумаге, содержащей все данные об эмитентах и держателях акций

**По вашему мнению, где мы
могли бы стать лучше?**