2023

Raportul Conducerii Consolidat și Individual

OCN Microinvest SRL

1. Mediul Economic 2
2. Prezentarea generală a Companiei și a Grupului 4
3. Indicatori de performanță financiară 6
4. Indicatori nefinanciari specifici activității 6
4.1. Evoluția portofoliului de credite 6
4.2 Structura portofoliului de credite 7
4.3 Calitatea portofoliului de credite 7
5. Managementul resurselor umane 8
6. Managementul riscurilor financiare 9
7. Guvernanța de mediu, socială și corporativă 10
8. Control Intern 11
9. Evenimente ulterioare 12
Anexa 1. Lista oficiilor secundare ale O.C.N. "Microinvest" S.R.L. 13
Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale 14

Data	Funcția	Numele	Semnătura
29.05.2024	Administrator	Svinarenco Dumitru	

Grupul Microinvest este format din O.C.N. Microinvest S.R.L. (IDNO: 1003600053518), în calitate de societate-mamă, și din compania sa fiică Microinvest Technology S.R.L. (IDNO: 1023600031802).

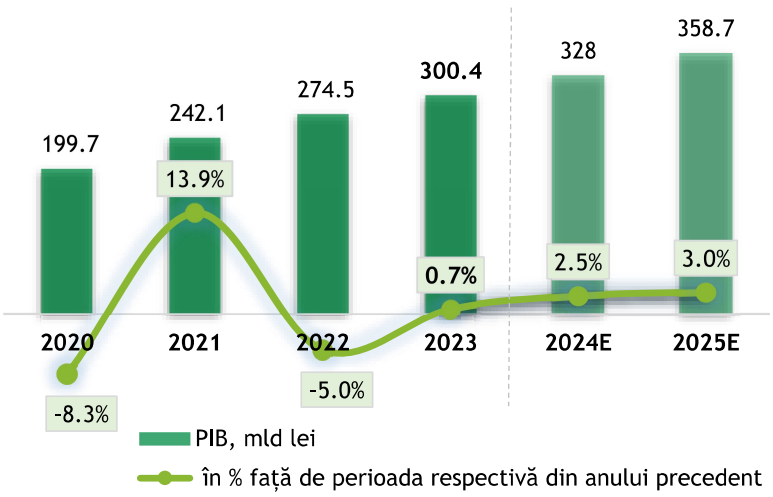
În acest raport, aceasta având sens:

- O.C.N. Microinvest S.R.L. - atunci când se face referire la "Microinvest", "Compania" și/sau "Individual";
- Microinvest Technology S.R.L. - atunci când se face referire la "Subsidiară";
- Împreună O.C.N. Microinvest S.R.L. și Microinvest Technology S.R.L. - atunci când se face referire la "Grupul" și/sau "Consolidat".

1. Mediul Economic

După recesiunea economică din 2022, economia înregistrează o ușoară creștere, însă într-un ritm mai lent decât cel prognozat. În 2023, creșterea activității economice a fost susținută în principal de recolta bogată din sectorul agricol, care a creat condiții favorabile atât pentru o creștere a exporturilor, cât și condiționarea scăderii importului de produse agroalimentare. De asemenea, merită menționate și evoluția pozitivă din sectorul financiar, al comunicațiilor, serviciilor sociale, construcțiilor și cel al sectorului imobiliar. Cu toate acestea, cererea internă s-a menținut la un nivel scăzut, condiționat de scăderea consumului gospodăriilor, volumului de investiții, creșterea modestă a veniturilor reale ale gospodăriilor, precum și de creșterea incertitudinii în regiune.

Figura 1. Evoluția produsului intern brut



Potrivit datelor preliminare ale Biroului Național de Statistică, PIB-ul Republicii Moldova în 2023 atinge volumul de 300.4 mld MDL (16.8 mld USD) în prețuri curente, în creștere în termeni reali cu 0.7% față de 2022.
Analiștii Băncii Mondiale subliniază că perspectivele pe termen mediu ale Republicii Moldova sunt strâns legate de reformele structurale și de progresele înregistrate în vederea aderării la UE, estimând că PIB-ul Moldovei va înregistra o creștere de 2.2% în 2024, urmat de o creștere de 3.9% în 2025.

Sursa: Date istorice - Statistica.gov.md
Estimări - Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării

Următoarele activități au avut cea mai mare influență asupra evoluției PIB-ului:
- agricultura, silvicultura și pescuitul (generând o creștere PIB de 2.6%);
- sănătate și asistență socială (+0.7%);
- informații și comunicații (+0.5%);
- industria prelucrătoare (a generat o scădere de 1.1% a PIB-ului);
- construcția, întreținerea și repararea autovehiculelor și motocicletelor (-1.0%);
- comerțul cu ridicata și amănuntul (-0.6%);
- transport și depozitare (-0.4%).

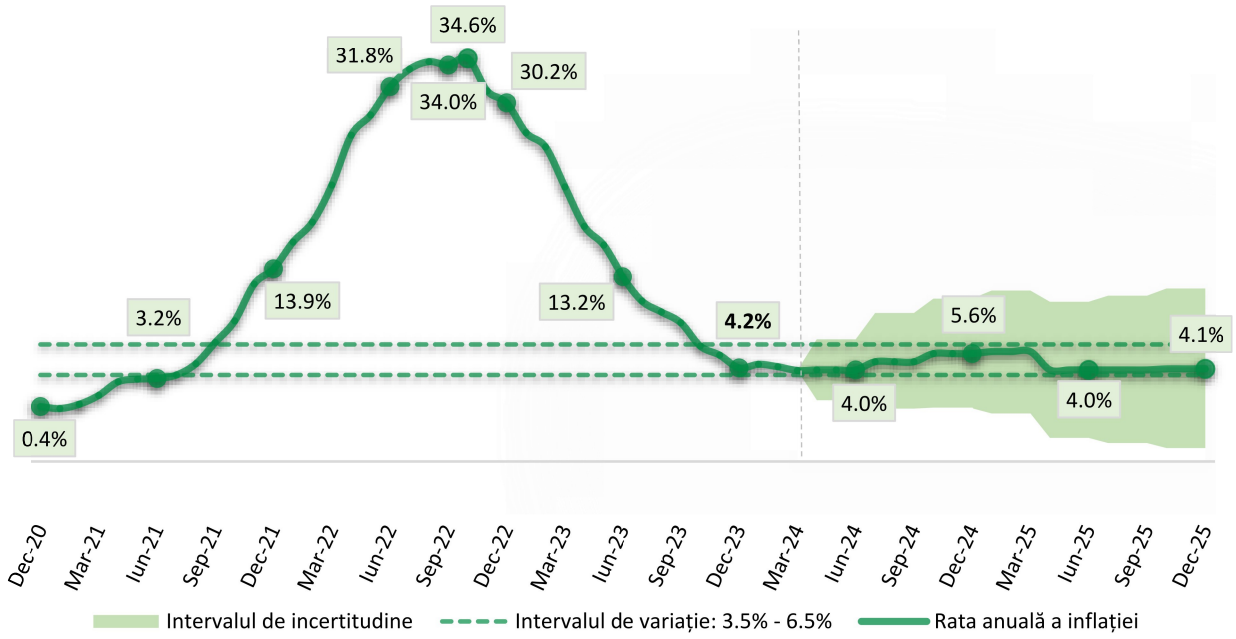
Leul moldovenesc s-a apreciat în raport cu Dolarul American și Euro. În 2023, moneda națională a marcat o apreciere de 9.1% față de USD în termeni nominali (de la 19.16 MDL pentru un USD la 01-Ian-2023 la 17.41 MDL la 31-Dec-2023). În raport cu Euro, Leul Moldovenesc s-a apreciat cu 5% (de la 20.38 la 19.36 în aceeași perioadă de urmărire).

Stocul activelor de rezervă ale BNM la sfârșitul anului 2023 a atins un nou record istoric de 5,453.1 milioane USD, în creștere cu 21.9% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2022.

Diferența considerabilă dintre exporturile și importurile de bunuri au creat deficit al balanței comerciale de 4,625.1m USD în 2023, fiind în scădere cu 261.8m USD (-5.4%) decât cel înregistrat în 2022.

După ce a atins un maxim de 34.6% în Octombrie 2022, în 2023 inflația anuală a decelerat brusc pe fondul stabilizării prețurilor la produsele alimentare și resursele energetice, a politicii monetare stricte precum și a efectului de bază, încheind anul în intervalul țintă al BNM de 5% (+/- 1.5%), la 4.2%. Banca Națională prognozând un nivel mediu de 4.7% pentru anul următor.

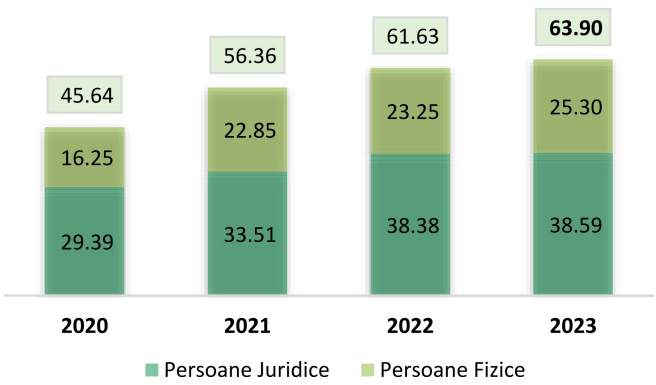
Figura 2. Evoluția ratei anuale a inflației (IPC), (%)



Sursa: Banca Națională a Moldovei (Datele prognozate din Martie 2024)

Inversarea traiectoriei inflației precum și apariția unor presiuni dezinflaționiste pronunțate din partea cererii agregate sunt factorii care au determinat BNM să relaxeze politica monetară. Pe parcursul anului 2023, Banca Națională a reacționat prin reducerea repetată a ratei de bază aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt, de la nivelul maxim de 21.5% în August 2022 (20% în Dec. 2022) până la 4.75% în Decembrie 2023.

Figura 3. Evoluția portofoliului de credite bancare (mld MDL)

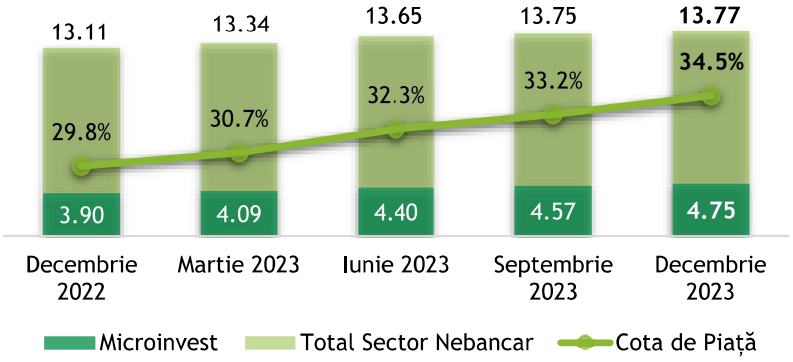


Sursa: Banca Națională a Moldovei

În contextul scăderii ratei dobânzii, cererea de credite reintră pe traiectorie pozitivă, astfel în 2023 volumul creditelor noi acordate a crescut cu 8% față de cel din 2022, ceea ce determină o creștere de 3.7% a portofoliului de credite. Această creștere fiind condiționată în principal de cererea din partea persoanelor fizice, în timp ce împrumuturile acordate persoanelor juridice rămân în stagnare. În același timp, ratele relativ ridicate ale dobânzilor au condus la o creștere a depozitelor noi atrase cu 8.4%.

În 2023, ponderea creditelor neperformante din sectorul bancar a scăzut, ajungând la 5.6% (6.4% la sfârșitul anului 2022).
Raportul Credite/Depozite a fost de 167.4%. Acest lucru indicând faptul că există resurse pentru accelerarea creditării și băncile comerciale dispun de lichiditățile necesare pentru a finanța economia.

Figura 4. Evoluția portofoliului de credite nebancare (mld MDL)



Sursa: Banca Națională a Moldovei

Pe parcursul anului 2023 sectorul nebancar a rămas stabil, cu peste o sută de jucători înregistrați, care continuă să fie foarte competitivi în finanțarea afacerilor, procurarea activelor și al consumului, devenind un motor important al incluziunii financiare, cu aproximativ 394 mii de beneficiari.

În 2023, portofoliul creditelor nebancare și al leasingului financiar al organizațiilor de creditare nebancară (OCN-uri) și al asociațiilor de economii și împrumut (AEI) se ridică la circa 13.8 mld MDL. Comparativ cu volumul înregistrat în 2022, portofoliul de credite din sectorul nebancar a înregistrat o creștere de 5.1% (circa 0.66 mld MDL).

Anul 2023 fiind, de asemenea, marcat de schimbări în cadrul de reglementare a sectorului financiar din Republica Moldova, și anume BNM a devenit autoritatea de supraveghere și reglementare pentru sectorul financiar nebancar, în timp ce CNPF a preluat autoritatea de supraveghere în ceea ce privește drepturile consumatorilor în domeniul serviciilor financiare.

2. Prezentarea generală a Companiei și a Grupului

Compania

De-a lungul anilor, Microinvest și-a construit o poziție solidă pe piață poziționându-se ca un brand puternic. Compania este lider în creditarea ÎMM-urilor în Republica Moldova, cu o cotă de 34.5% din sectorul nebancar, și a cincea organizație financiară din sistemul bancar și nebancar, după volumul portofoliului, care reprezintă 6.1% din totalul pieței financiare. În Sediul Central și în cele 16 oficii secundare, Microinvest are 272 de angajați care urmăresc și dezvoltă activ cariere de succes. Această echipă dedicată a construit în mod eficient un portofoliu diversificat de aproape 4.8 miliarde MDL, deservind peste 40,000 de clienți activi la sfârșitul anului 2023. Microinvest este consolidată suplimentar de echipa sa de management profesionist, formată din persoane cu experiență și expertiză vastă în domeniul bancar și al microfinanțării.

Structura asociaților

Pe lângă consiliul de administrație și echipa de management, compania se mândrește cu o structură solidă a asociaților, care cuprind instituții locale și străine non-profit precum și instituții financiare de dezvoltare cu renume.

Structura de proprietate ale Microinvest a înregistrat mai multe modificări pe parcursul anului 2023:

- ca urmare a decesului domnului Richard Driehaus, care deținea 4.78% din Microinvest, Driehaus Trust Company LLC a fost înregistrată în calitate de de asociat al societății în Ianuarie 2023.
- în Februarie 2023, Driehaus Trust Company LLC și-a exprimat intenția de a-și vinde participația. Ca răspuns, OCN Microinvest SRL a răscumpărat participația deținută anterior de Driehaus Trust Company LLC.
- în Martie 2023, Adunarea Generală a Asociaților a adoptat o hotărâre privind reducerea capitalului social al companiei, diminuându-l de la 112,771,693 MDL la 107,379,430 MDL. Această reducere a presupus retragerea valorii nominale de 5,392,263 MDL, deținută de OCN Microinvest SRL, înregistrată efectiv în Mai 2023.

Ca urmare a modificărilor survenite, structura actuală a asociaților este următoarea:

	2023
BFSE Holding B.V.	57.61%
Fundația Soros Moldova	25.65%
S.A. "S.I.D.I." Solidarite Internationale pour le Developpement et l'Investissement	3.29%
"Oikocredit" Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	13.45%
	100.0%

Activitatea operațională

Compania acordă împrumuturi și oferă asistență în afaceri pentru antreprenorii micro, mici și mijlocii din toate regiunile Republicii Moldova. Mulți dintre beneficiarii împrumuturilor acordate de Companie fiind antreprenori privați care locuiesc în zonele rurale.

Pe o piață atît de competitivă, Microinvest se distinge ca un creditor responsabil, prudent și transparent. Compania efectuează analize financiare amănunțite ale fiecărui client oferind prețuri bazate pe risc. Atât în strategia pe termen lung, cât și în operațiunile de zi cu zi, compania aderă la principiile-cheie: promovarea unei guvernanțe corporative solide și transparente, cultivarea unui model de afaceri durabil și profitabil precum și susținerea unei abordări prudente a gestionării riscului de credit, menținând în același timp o abordare personalizată față de clienți. Conducerea este încrezătoare că, prin încorporarea acestor valori în activitățile sale, compania își poate extinde și dezvolta portofoliul de credite, menținându-și în același timp standardele de calitate, atingând o eficiență ridicată și minimizând riscul de credit chiar și în circumstanțe dificile și imprevizibile.

Subsidiara

Ca răspuns la provocările de pe piața forței de muncă din domeniul IT, precum și al planurilor ambițioase ale Microinvest, echipa de management a propus, iar Consiliul/Asociații au sprijinit implementarea proiectului IT Park, care prevede transferul echipei interne de IT către o companie fiică nou înființată de către Microinvest, fiind înregistrată în IT Park. Prin urmare, Microinvest Technology SRL a fost înregistrată la 14 Iunie 2023, Microinvest deținând 100% din capital.

La sfârșitul anului 2023, Microinvest Technology avea 25 de angajați, oferind servicii IT doar pentru Microinvest.

Grupul

Consolidarea serviciilor financiare și IT oferă Grupului Microinvest oportunitatea de a dezvolta și implementa diverse proiecte, susținând avantajele competitive și eficiența operațională a Grupului.

Privind în perspectivă anul 2024, estimările actuale sugerează un mediu similar celui din anul precedent, caracterizat prin numeroase incertitudini și posibile schimbări care vor necesita răspunsuri rapide și adaptabilitate.

De-a lungul anilor, Microinvest a fost alături de clienții săi atât în perioadele de prosperitate, cât și în cele de criză, dând dovadă de rezistență și ieșind mai puternică după fiecare provocare, deoarece fiecare criză prezintă și oportunități. Reziliența inerentă înrădăcinată în ADN-ul Grupului permite abordarea anului 2024 cu încredere și optimism, chiar și în medii incerte.

3. Indicatori de performanță financiară

Eforturile Grupului în ceea ce privește menținerea unor standarde înalte de calitate chiar și în timp de criză, crearea unui mediu de afaceri confortabil, dezvoltarea continuă a personalului, au influențat semnificativ nivelul indicatorilor de performanță financiară. În 2023, rentabilitatea consolidată a capitalului (ROE) a constituit 36.3%, rentabilitatea activelor (ROA) fiind 6.1%, iar raportul Cost-Venit (CIR) este de 25.3%.

Tabelul 1. Indicatori financiari de performanță

Indicatori	Consolidat		Companie	
	2023	2022	2023	2022
(1) ROE	36.3%	30.3%	36.3%	30.3%
(2) ROA	6.1%	4.8%	6.0%	4.8%
(3) CIR	25.3%	26.3%	25.1%	26.3%

(1) Venit net/Capital propriu mediu; (2) Venit net/Active medii; (3) Costuri operaționale/Venituri operaționale

Conform cifrelor auditate, profitul după impozitare, în conformitate cu SIRF, este de 286.0 mln MDL (286.7 mln MDL la nivel consolidat). Pe parcursul anului 2023, Microinvest a înregistrat o creștere a veniturilor din dobânzi și comisioane față de cele înregistrate în 2022, dependente de creșterea portofoliului de credite cu 21.9%. Pe de altă parte, principalele provocări ale anului 2023 au fost accesul la noi finanțări, precum și creșterea bruscă a costurilor fondurilor. Pe parcursul anului, cheltuielile de operaționale au fost gestionate eficient, ceea ce a permis menținerea CIR la un nivel foarte bun de 25.1% (25.3% consolidat).

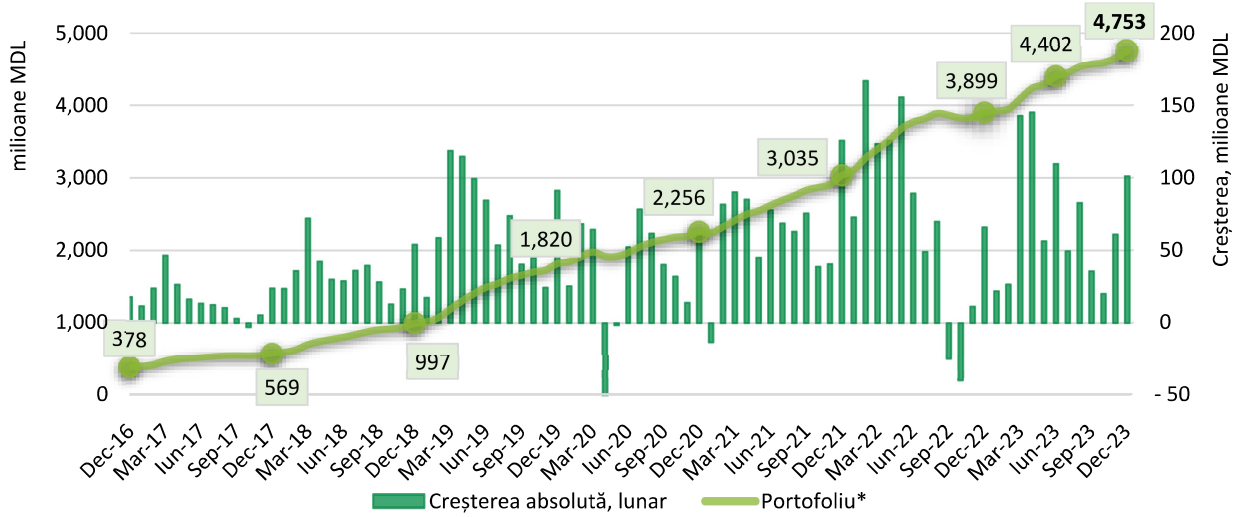
4. Indicatori nefinanciari specifici activității

4.1. Evoluția portofoliului de credite

În pofida provocărilor din 2023, Microinvest și-a menținut poziția 5 în clasamentul întregului sector financiar din Republica Moldova, în funcție de volumul portofoliului de credite. În plus, Compania și-a consolidat și mai mult poziția de lider pe piața financiară nebancară.

La sfârșitul anului 2023, soldul principal al portofoliul de credite a ajuns la nivelul de 4.8 miliarde MDL (+21.9% față de 2022), iar calitatea acestuia s-a menținut la un nivel destul de bun: PAR 30 a înregistrat o valoare de 3.6% (2.7% în 2022).

Figura 5. Evoluția portofoliului de credite



*Soldul principal al portofoliului de credite

Creșterea realizată în 2023 s-a datorat în principal extinderii portofoliului Business (+23.0%), în ciuda concurenței intense în finanțarea segmentului ÎMM. Băncile continuînd să finanțeze prin intermediul Programului Guvernamental de susținere a antreprenorilor "373", unde ratele dobânzilor practicate fiind semnificativ mai mici decât cele oferite de instituțiile financiare nebancare.

În ciuda crizei din sectorul agricol, Microinvest și-a pastrat focusul pe clienții din sectorul agro (30.5% din portofoliul total), care au nevoie de sprijin continuu în ceea ce privește finanțarea capitalului circulant, a investițiilor în utilaje și echipamente agricole în condiții de inflație ridicată, importuri mai scumpe și scăderea prețurilor ca urmare a creșterii exportului de cereale de către Ucraina.

4.2 Structura portofoliului de credite

Distribuția portofoliului de credite (soldul principal, excluzând dobânzile, comisioanele și provizioanele) la sfârșitul anului 2023 este prezentată în tabelul de mai jos:

Tabelul 2. Structura portofoliului brut de credite

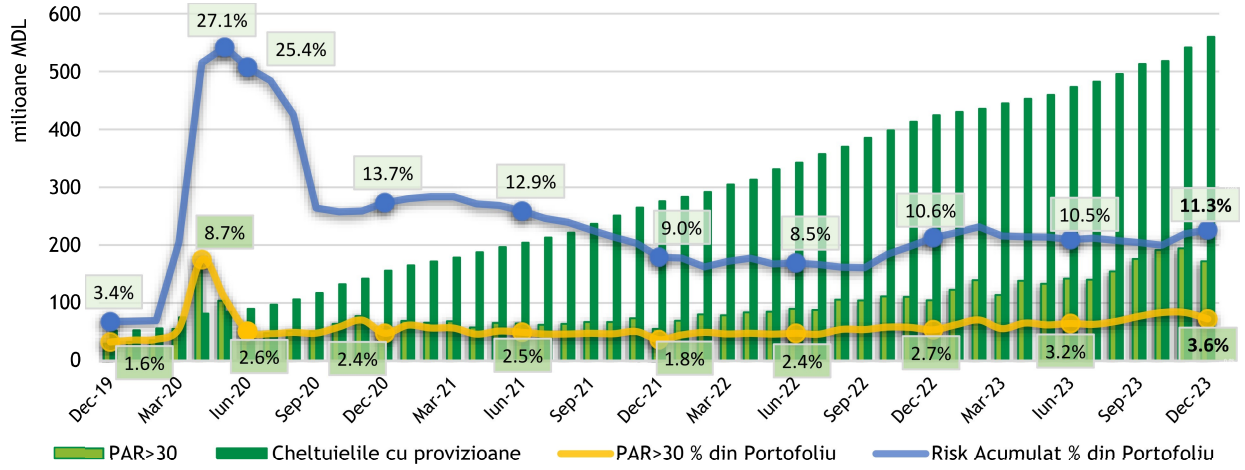
Categorie*	Portofoliu, MDL	Ponderea, %
Business	3,172,219,577	66.8
Car and HIL	1,323,189,299	27.8
Partners	142,455,306	3.0
Cash Loans	114,774,492	2.4
Total	**4,752,638,675**	**100.0**

4.3 Calitatea portofoliului de credite

Eforturile colective ale întregii echipe Microinvest au condus la un portofoliu de credite de înaltă calitate. La sfârșitul anului 2023, Portofoliul la risc (PAR) 30 a ajuns la nivelul de 3.62%. Chiar dacă acesta este mai mare decât cel de 2.68% înregistrat la sfârșitul anului 2022, acest rezultat reprezintă o realizare semnificativă, având în vedere nivelul ridicat de incertitudine și impactul negativ substanțial asupra sectorului agricol.

Comunicarea strânsă cu clienții, împreună cu măsurile interne, cum ar fi creșterea capacității și optimizarea proceselor, au fost factori cheie în menținerea calității portofoliului de credite. Pe parcursul anului 2023, Microinvest a menținut practici eficiente de gestionare a riscurilor, îmbunătățindu-și continuu procesele de colectare. În plus, Microinvest a continuat să își consolideze provizioanele pentru pierderile așteptate din riscul de credit, asigurând o acoperire a riscurilor potențiale la un nivel de peste 300% pentru PAR30 și de peste 100% pentru riscul Acumulat.

Figura 6. Calitatea portofoliului de credite



În 2024, compania va continua să construiască active durabile cu un nivel scăzut de risc. Acest lucru va implica o analiză amănunțită a riscurilor la etapa inițierii tranzacțiilor, o monitorizare sistemică a portofoliului de credite și menținerea unui grad suficient de acoperire a riscului de credit acumulat. Principalele priorități în materie de risc de credit pentru 2024 includ menținerea unui nivel ridicat al calității portofoliului de credite și, în același timp, reducerea simultană a ponderii creditelor restructurate. Această abordare ia în considerare impactul crizelor din anul precedent, mediul economic actual, riscurile potențiale, cum ar fi tensiunile geopolitice și condițiile meteorologice nefavorabile asupra sectorului agricol.

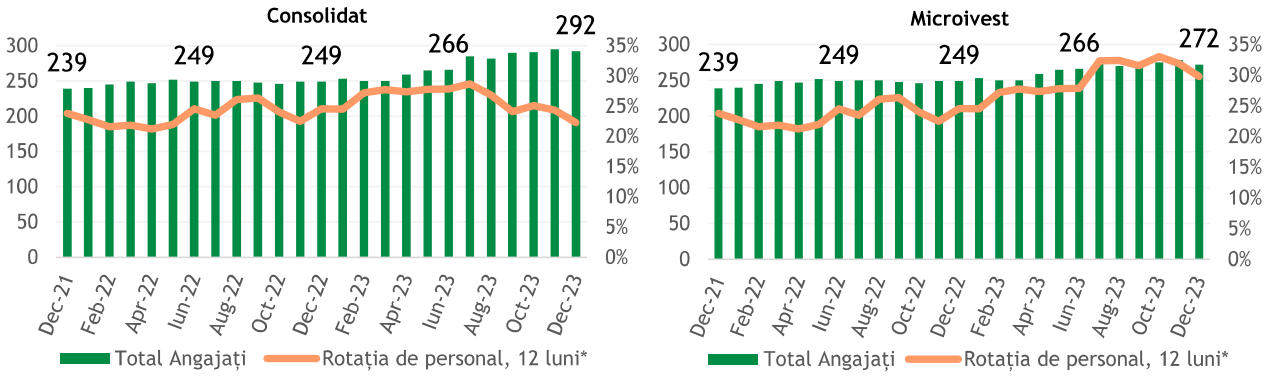
5. Managementul resurselor umane

Principalele obiective pentru managementul resurselor umane ale Grupului Microinvest în 2023 au fost: (A) păstrarea și cultivarea continuă a culturii Microinvest de profesionalism, standarde înalte de muncă, angajament și spirit de echipă; (B) construirea unui brand puternic de angajator; și (C) identificarea și dezvoltarea talentelor, crescând în același timp capacitatea de conducere în întreaga organizație pentru a sprijini obiectivele strategice pe termen mediu și lung ale companiei precum și pentru a stimula inovarea.

În 2023, piața forței de muncă din Moldova se confruntă cu diverse provocări structurale, inclusiv incertitudinea și presiunea economică și socială cauzată de dependența de piețele externe și a tensiunilor geopolitice. Migrația continuă a forței de muncă a redus forța de muncă disponibilă în interiorul țării, în timp ce deficitul de talente și lacunele de competențe au creat provocări în ocuparea atât a rolurilor generale, cât și a celor specializate.

Prin eforturi constante de a îmbunătăți brandul de angajator Microinvest, de a stabili parteneriate cu Universități și Colegii, de a menține stabilitatea Grupului, de a investi în dezvoltarea și formarea personalului și de a promova o cultură unică de "echipă", Microinvest Group și-a extins cu succes numărul de angajați la 292 de persoane. Grupul a menținut o rată de rotație a personalului de 22% și a reușit să păstreze cu succes angajații experimentați cu o vechime de peste doi ani, obținând o rată de rotație a personalului de doar 12% pentru această categorie.

Figura 6. Evoluția numarului de angajați



Notă numarul de angajați fără perioadă de probă.*

Microinvest Group oferă programe complete de formare și dezvoltare pentru personalul său, oferind oportunități de creștere profesională atât pe orizontală, cât și pe verticală. Prin ateliere de lucru specifice, mentorat, seminare specializate, inițiative de consolidare a competențelor și programe de dezvoltare a conducerii, angajații dobândind expertiza necesară pentru a avansa în rolurile lor și a se dezvolta în cadrul companiei.

6. Managementul riscurilor financiare

Politica de risc financiar a OCN Microinvest SRL stabilește cadrul de bază privind gestionarea riscurilor financiare asociate activității Companiei, cu scopul de a condiționa o dezvoltare sănătoasă a Companiei precum și de a asigura o practică proactivă și sistematică de gestionare a riscurilor. Astfel precum și dezvoltarea capacității de gestionare a riscurile materiale pe care le-a identificat, într-o manieră eficientă din punct de vedere al costurilor, în dependență de resursele organizației. Managementul riscului este un proces continuu care va implementa următoarele pe o bază sistematică:
- Identificarea riscurilor
- Măsurarea riscurilor
- Controlul riscurilor
- Monitorizarea riscurilor
- Gestionarea riscurilor.

Microinvest fiind expusă la un spectru larg de riscuri financiare cum ar fi: riscul de credit, lichiditate, valută, contraparte, rata dobânzii precum și de gestionare a capitalului.

Tabelul 3. Indicatori de risc financiar

Indicator	Limita	Consolidat		Companie	
		2023	2022	2023	2022
(1) PAR>30	< 5%	3.6%	2.7%	3.6%	2.7%
(2) Risc acumulat + Casări Port.	< 15%	12.2%	10.9%	12.2%	10.9%
(3) Rata de acoperire a riscului	> 70%	104.1%	102.4%	104.1%	102.4%
(4) Rata de lichiditate	> 3%	8.2%	13.8%	8.2%	13.8%
(5) Rata de acoperire cu lichidității (3 luni)	>0%	48.6%	48.8%	48.6%	48.8%
(6) OCP agregat	[-10%;+10%]	2.1%	-2.0%	2.2%	-2.0%

(1) Soldul creditelor în restanță >30 zile / Total Portofoliu
(2) (PAR>30 + Restructurări <30 + Casări de portofoliu în ultimile 12 luni)/ Total Portofoliu
(3) Cheltuieli cu provizioane / (PAR>30 + Restructurări <30)
(4) Active lichide/ Total Active nete
(5) (Active cu scadența <3 luni - Datorii cu scadența <3 luni) / Capital nivelul 1
(6) (Active în valută - Pasive în valută + alte elemente extrabilanțiere)/ Capital nivelul 1

Gestionarea riscului de credit

Ca urmare a evenimentelor care au avut loc în Republica Moldova anul trecut și a impactului acestora, mediul riscului de credit rămâne în mod constant ridicat. Cu toate acestea, Microinvest a reușit să mențină la un nivel ridicat calitatea portofoliului.

La sfârșitul anului 2023, PAR>30 a atins nivelul de 3.6%, față de 2.7% în 2022. Valoarea PAR>30, inclusiv creditele restructurate, a atins nivelul de 11.3%, comparativ cu 10.6% înregistrat la sfârșitul anului 2022 (Figura 6). Compania a continuat să formeze provizioane suplimentare pe parcursul anului 2023, ceea ce a condus la un nivel foarte prudent al ratei de acoperire a riscurilor de credit 104.1% pentru PAR>30 inclusiv portofoliul restructurat (Figura 6). Microinvest continuă să monitorizeze cu atenție situația financiară a debitorilor săi, pentru a avea o reacție promptă la nevoile acestora.

Gestionarea riscului de lichiditate

Pe parcursul anului 2023, Grupul/Compania și-a asigurat un nivel confortabil al lichidității, care să permită acoperirea oricăror rambursări programate. Abordarea privind gestionarea lichidităților constă în evaluarea continuă a poziției sale de lichiditate și în menținerea unor resurse lichide suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile de plată.

Gestionarea riscului valutar

Principalul obiectiv al gestionării riscului valutar este de a asigura un echilibru stabil între activele și pasivele valutare, atenuând astfel impactul fluctuațiilor cursului de schimb.

Managementul fiind realistă în ceea ce privește fiabilitatea măsurilor de atenuare în perioade de criză/volatilitate a monedei și elaborează/folosește stres teste ce oferă o evaluare realistă a posibilității eșecului instrumentelor de gestionare a riscurilor în caz de criză accentuată.

Gestionarea riscului de contrapartidă

Principalul risc financiar cu care se confruntă Grupul/Compania este riscul de contrapartidă, determinat de băncile locale utilizate pentru operațiunile de tip swap valutar back-to-back. În cazul în care o bancă locală refuză să ofere opțiuni de swap sau nu are posibilitatea, Grupul/Compania se va confrunta cu o combinație de riscuri de lichiditate, finanțare, credit și valutar.

Expunerea brută și netă față de băncile locale este monitorizată atent pe bază lunară.

Gestionarea riscurilor de finanțare

Accesul la finanțare este unul dintre principalii factori care determină creșterea portofoliului. Pe parcursul anului 2023, creditorii locali și externi au continuat să demonstreze sprijinul constant față de Companie.

Riscul ratei dobânzii

Principalele instrumente de măsurare a riscului de rată a dobânzii sunt analiza diferenței dintre rata dobânzii, testul de stres al ratei dobânzii în funcție de criteriile de stres maxime și așteptate predefinite, limitele stabilite în raport cu Capitalul Propriu și marja netă a dobânzii a Companiei.

Gestionarea capitalului
Grupul consideră că capitalul său este adecvat și își asumă cu suficientă certitudine că Compania dispune de suficient capital pentru a acoperi în mod adecvat toate riscurile care au aparut în activitățile sale de business, chiar și în condiții de mediu nefavorabil.

7. Guvernanța de mediu, socială și corporativă

Mediul înconjurător
Grupul și Compania sunt în permanență angajate în organizarea și optimizarea operațiunilor sale, cu scopul de a minimiza impactul asupra mediului. Acest efort implică planificarea eficientă a organizării deplasărilor companiei pentru a reduce consumul de combustibil și implicit a emisiilor de CO2. În plus, Microinvest continuă să promoveze în mod activ utilizarea pungilor ecologice, continuând practica din anii precedenți. Pungile ecologice fiind distribuite clienților cu scopul de a reduce dependența de pungile din plastic. Prin încurajarea utilizării alternativelor ecologice, Grupul se angajează să contribuie la reducerea deșeurilor de plastic și la încurajarea unor abordări mai ecologice în practicile de afaceri.
În plus, Grupul își reduce în mod activ consumul de hârtie și adoptă procese digitale pentru a-și diminua impactul asupra mediului.

La nivel de portofoliu, Compania efectuează evaluarea riscului de mediu al debitorilor, care este o componentă integrată a procesului de aprobare a împrumuturilor pentru afaceri, cuprinzând atât factorii de risc de mediu, cât și cei sociali asociați cu microîntreprinderile și IMM-uri. Procedurile interne oferă o îndrumare pentru experții în creditare implicați în identificarea, evaluarea, gestionarea și raportarea riscurilor sociale și de mediu în cadrul portofoliului de clienți business a Microinvest, clienții fiind clasificați în două grupe distincte: categorii de risc ESG scăzut și ridicat.

Governanța Socială
Anual, Compania este implicată în două inițiative internaționale importante de educație financiară: Global Money Week și Borrow Wisely.
În timpul Global Money Week, accentul este pus pe acordarea copiilor și tinerilor adulți a abilităților esențiale de gestionare eficientă a banilor. Prin intermediul acestei campanii, scopul este de a insufla tinerei generații obiceiuri de educație financiară pe tot parcursul vieții.
În paralel, campania "Împrumută înțelept" se adresează clienților Microinvest și persoanelor care intenționează să solicite un împrumut. Obiectivul este de a-i dota cu cunoștințele necesare pentru a lua decizii în cunoștință de cauză în ceea ce privește un împrumut. Prin evidențierea considerentelor cheie, scopul este de a promova practicile responsabile de împrumut și de a le da persoanelor posibilitatea de a parcurge cu încredere procesul de creditare.
La Microinvest, angajamentul față de educația financiară incluzivă asigură faptul că informațiile relevante sunt accesibile tuturor, indiferent de nivelul de alfabetizare, promovând o societate educată din punct de vedere financiar.

Din 2015 până în 2022, Microinvest a fost certificată în domeniul protecției clienților conform metodologiei SMART. În Octombrie 2023, Microinvest a obținut prestigioasa certificare în domeniul protecției clienților din partea Comitetului de Certificare MFR, mai exact atingerea celui mai înalt nivel - nivelul GOLD. De menționat că în 2022, metodologia de certificare a suferit o schimbare, agențiile internaționale de rating adoptând acum metodologia Cerise + SPTF. În cadrul acestei noi metodologii mai complexe, Microinvest a obținut un punctaj de 100% la fiecare indicator de nivel, dovedind încă o dată respectarea fiecărui principiu de protecție a clienților.
Această distincție remarcabilă subliniază angajamentul de nezdruncinat al Microinvest față de excelență în sectorul de creditare nebancară.

Governanța Corporativă
Grupul are format un Consiliu de Administrație compus din persoane cu o experiență vastă în domeniul microfinanțării. Acest Consiliu de Administrație setează înaltele standarde de guvernanță corporativă, responsabilitate și transparență. Acesta monitorizând îndeaproape indicatorii de risc pentru a asigura dezvoltarea durabilă și profitabilă a Grupului.
Managementul Microinvest are management cu experiență la o bancă de top atât la nivel internațional, cât și local. Structura companiei este una flexibilă, concepută pentru a răspunde rapid provocărilor fiecărei etape de creștere. Consiliul și echipa de management au ajustat-o pentru a se potrivi nevoilor actuale și a asigura un progres continuu.
Subsidiara este gestionată de același administrator și de același consiliu ca și Compania-mamă, asigurând alinierea la cele mai înalte standarde în materie de guvernanță corporativă. Politicile și alte documente interne ale Companiei au fost extinse pentru a include și Subsidiara.
Organigrama detaliată a Grupului este prezentată în anexa 3.

8. Control Intern

Grupul dispune de propriul mecanism de control intern în corespundere cu cadrul legal, actele normative subordonate legii și practica general acceptată în acest domeniu, pentru asigurarea gestionării eficiente a activităților practicate, desfășurate într-un mod sigur și prudent, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

În vederea implementării unui mecanism eficient de control, Grupul dispune de 4 funcții de control intern de bază, independente una față de cealaltă, din punct de vedere al liniilor de activitate pe

care acestea le monitorizează și controlează, iar pentru unele și din punct de vedere al structurii organizatorice, și anume:

- Funcția de administrare a riscurilor este coordonată de Direcția Riscuri și Direcția Financiară. Responsabilitatea pentru administrarea unei anumite arii a riscului este întărită după una din cele două Direcții potrivit reglementărilor interne primare și secundare;
- Funcția de conformitate coordonată de Șeful Departamentului Juridic și Conformitate și/sau alt angajat din cadrul Departamentului Juridic care îl înlocuiește;
- Funcția de conformitate AML, protecție a datelor cu caracter personal și securitate a informațiilor este coordonată de Direcția Riscuri, acoperită de Secția Control Intern și AML, gestionată de CRO, care raportează către SMT prin Comitetul de Riscuri Operaționale.
- Funcția de audit intern exercitată de Comitetul de Audit Intern, subdiviziune separată, diferită de Auditul Independent, care este subordonat organizatoric direct Consiliului, iar atribuțiile și planul de activitate ale auditului intern, fiind aprobate de Consiliu.

9. Evenimente ulterioare

În Aprilie 2024, proprietarii indirecți ai Grupului, Alar Consulting Shpk și Dritan Pashako au încheiat o tranzacție de vânzare a 10% din acțiunile BFSE Holding BV. În urma încheierii tranzacției, deținerea indirectă în Grup al Alar Consulting Shpk (și Astrit Hana) a crescut la 29.4%, în timp ce a lui Dritan Pashako - s-a redus la 8.6%.

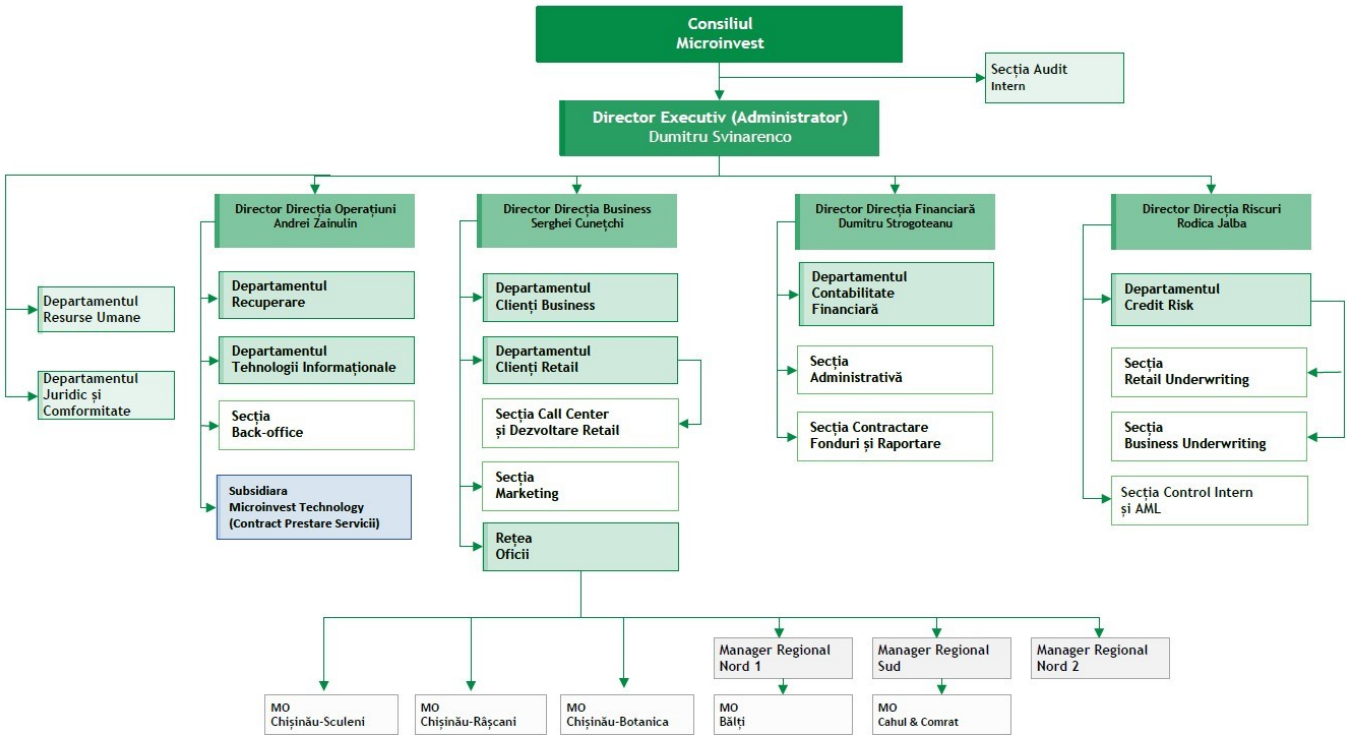
Anexa 1. Lista oficiilor secundare ale O.C.N. “Microinvest” S.R.L.

Microinvest Technology S.R.L.	or. Chișinău, bd. Renașterii Naționale 12, tel. (022) 801-701
O.C.N. “Microinvest” S.R.L.	or. Chișinău, bd. Renașterii Naționale 12, tel. (022) 801-701

Nr.	Denumirea oficiului	Regiunea	Adresa
1	**Cahul**	Sud	or. Cahul bd. Republicii 15/5, MD 3909 tel. (022) 801-701
2	**Căușeni**	Sud	or. Căușeni str. M. Eminescu 25, ap.18, MD 4304 tel. (022) 801-701
3	**Chișinău Botanica**	Centru	mun. Chișinău bd. Decebal 23/2, MD 2002 tel. (022) 801-701
4	**Chișinău Rîșcani**	Centru	mun. Chișinău bd. Moscovei 15/7, MD 2068 tel. (022) 801-701
5	**Comrat**	Sud	or. Comrat str. Podedî 111, MD 3805 tel. (022) 801-701
6	**Drochia**	Nord 2	or. Drochia str. 31 August 1989, nr.33, MD 5202 tel. (022) 801-701
7	**Edineț**	Nord 2	or. Edineț str. Independenței 61, MD 4601 tel. (022) 801-701
8	**Florești**	Nord 1	or. Florești str. Ștefan cel Mare, nr.6, MD 5001 tel. (022) 801-701
9	**Ocnița**	Nord 2	or. Ocnița str. 50 Ani ai Biruinței 116, MD 7101 tel. (022) 801-701
10	**Orhei**	Sud	or. Orhei str. M. Eminescu 5, ap.3, MD 3505 tel. (022) 801-701
11	**Rîșcani**	Nord 1	or. Rîșcani str. Independenței 14a, MD 5600 tel. (022) 801-701
12	**Soroca**	Nord 1	or. Soroca str. Independenței 75a, MD 3006 tel. (022) 801-701
13	**Bălți**	Nord 1	mun. Bălți str. Ștefan cel Mare, 27/1, MD 3121 tel. (022) 801-701
14	**Chișinău Sculeni**	Centru	mun. Chișinău str. Ștefan cel Mare și Sfânt, 171/1, MD 2004 tel. (022) 801-701
15	**Ungheni**	Sud	mun. Ungheni str. Naționale 27. nr.81, MD 3600 tel. (022) 801-701
16	**Șoldănești**	Nord 1	or. Șoldănești str. Victoriei, 1, MD 7201 tel. (022) 801-701

Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale

	Consolidat		Companie	
	2023	2022	2023	2022
Venituri din dobânzi	1,030,373,377	844,918,730	1,030,373,377	844,918,730
Cheltuieli cu dobânzi	(341,261,605)	(288,248,108)	(341,245,158)	(288,248,108)
Venituri nete din dobânzi	**689,111,772**	**556,670,623**	**689,128,219**	**556,670,623**
Cheltuieli aferente reducerilor pentru deprecierea creditelor și altor active financiare	(212,138,758)	(170,898,696)	(212,138,758)	(170,898,696)
Venituri nete din dobânzi după deducerea provizioanelor	**476,973,015**	**385,771,926**	**476,989,461**	**385,771,926**
Alte venituri operaționale	8,497,714	8,139,037	8,620,214	8,139,037
Cheltuieli cu salariile	(113,385,666)	(87,949,420)	(113,385,666)	(87,949,420)
Cheltuieli deprecierea și amortizarea	(14,385,137)	(11,817,415)	(14,205,861)	(11,817,415)
Alte cheltuieli administrative	(49,119,863)	(51,172,006)	(50,445,951)	(51,172,006)
Cheltuieli privind taxa regulatorie	(2,495,950)	(3,732,119)	(2,495,950)	(3,732,119)
Venituri (Pierderi) nete din tranzacții valutare	(4,253,097)	(335,677)	(4,253,080)	(335,677)
Venit/(Pierderi) până la impozitare	**301,831,015**	**238,904,326**	**300,823,168**	**238,904,326**
Cheltuieli privind impozitul pe venit	(15,163,165)	(53,407,800)	(14,792,865)	(53,407,800)
Profitul/(Pierderi) net aferent perioadei de gestiune	**286,667,851**	**185,496,526**	**286,030,303**	**185,496,526**
Rezultatul global total aferent perioadei de gestiune	**286,667,851**	**185,496,526**	**286,030,303**	**185,496,526**
Profitul atribuibil:				
Asociaților Companiei	**286,667,851**	**185,496,526**	**286,030,303**	**185,496,526**
Intereselor care nu controlează	**0**	**0**	**0**	**0**

	Consolidat		Companie	
	2023	2022	2023	2022
Active				
Numerar și echivalente de numerar	219,398,935	338,278,362	218,618,437	338,278,362
Active deținute în vederea vânzării	96,655	-	96,655	-
Instrumente financiare derivate	1,124,887	7,462,279	1,124,887	7,462,279
Creanțe de la bănci și alte instituții	587,179,244	502,186,337	587,179,244	502,186,337
Credite acordate clienților, net	4,202,061,087	3,483,893,491	4,202,061,087	3,483,893,491
Investiții în subsidiare	-	-	5,000	-
Imobile, echipamente și drepturi de utilizare	31,977,370	29,124,308	31,304,040	29,124,308
Imobilizări necorporale	11,832,017	7,804,594	11,832,017	7,804,594
Creanțe privind impozitul pe venit amânat	33,573,653	-	33,573,653	-
Alte active	7,559,494	2,540,344	7,493,767	2,540,344
Total active	**5,094,803,342**	**4,371,289,716**	**5,093,288,787**	**4,371,289,716**
DATORII				
Împrumuturi	4,109,160,060	3,571,762,882	4,109,160,060	3,571,762,882
Granturi primite	-	89,742	-	89,742
Datorii subordonate	-	30,614,942	-	30,614,942
Datorii privind contracte de leasing	11,544,551	10,106,026	10,864,271	10,106,026
Alte datorii	88,054,481	66,228,630	87,857,754	66,228,630
Total datorii	**4,208,759,092**	**3,678,802,222**	**4,207,882,086**	**3,678,802,222**
CAPITAL PROPRIU				
Capital social	107,379,430	112,771,693	107,379,430	112,771,693
Supraplata la reducerea capitalului	(8,335,418)	(616,586)	(8,335,418)	(616,586)
Prime de emisiune	3,357,782	3,357,782	3,357,782	3,357,782
Rezerve statutare	11,280,168	11,280,168	11,280,168	11,280,168
Profit/Pierderi acumulate	772,362,287	565,694,437	771,724,740	565,694,437
Total capitaluri proprii	**886,044,250**	**692,487,494**	**885,406,702**	**692,487,494**
Total datorii și capitaluri proprii	**5,094,803,342**	**4,371,289,716**	**5,093,288,787**	**4,371,289,716**

Anexa 3. Structura organizațională a Microinvest Grup