

Raportul Conducerii Consolidat și Individual

OCN Microinvest SRL

Digitally signed by Svinarencu Dumitru
Date: 2025.05.27 06:26:35 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova

MOLDOVA EUROPEANĂ



Digitally signed by Strogoteanu Dumitru
Date: 2025.05.26 21:59:02 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova

MOLDOVA EUROPEANĂ



1. Mediul economic	2
2. Prezentarea generală a Companiei și a Grupului	5
3. Indicatori de performanță financiară	6
4. Indicatori non-financiari specifici activității.....	7
4.2. Structura portofoliului de credite	8
4.3. Calitatea portofoliului de credite	8
6. Managementul riscurilor financiare	10
8. Control Intern.....	13
9. Evaluarea continuității.....	13
10. Evenimente ulterioare	14
Anexa 1. Lista oficiilor secundare ale O.C.N. “Microinvest” S.R.L.	15
Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale	16
Anexa 3. Structura organizațională a Microinvest Group	18

Data	Funcția	Numele	Semnătura
26.05.2025	Administrator	Svinarencu 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).

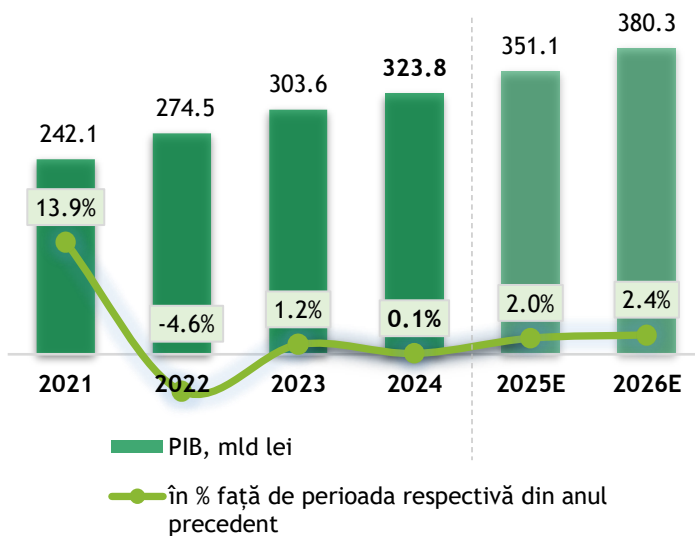
În acest raport, aceasta având sens:

- 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

În anul 2024, economia Republicii Moldova a fost influențată de o combinație de presiuni externe și provocări interne. Sectorul agricol a înregistrat o scădere semnificativă a producției, cauzată de condițiile meteorologice nefavorabile. În schimb, sectorul financiar și bancar a demonstrat reziliență, continuând să înregistreze o creștere a activelor și a portofoliilor de credite, în ciuda unei scăderi moderate a rentabilității. Comerțul extern a fost marcat de o contracție a exporturilor, concomitent cu o creștere a importurilor, ceea ce a dus la adâncirea deficitului comercial. Totodată, criza energetică și instabilitatea geopolitică din regiune au continuat să afecteze negativ traiectoria generală a economiei naționale.

Figura 1. Evoluția produsului intern brut



În 2024, produsul intern brut (PIB) a stagnat, înregistrând o creștere nesemnificativă de numai 0.1% față de 2023, fără a recupera pierderile din criza din 2022, când economia s-a contractat cu 4.6%. Perspectivele de creștere pe termen mediu ale țării rămân slabe, deoarece seceta tot mai frecventă și incertitudinea persistentă legată de conflictele regionale continuă să erodeze potențialul economic și de export. Potrivit datelor preliminare ale Biroului Național de Statistică, PIB-ul Republicii Moldova a atins - 323.8 miliarde lei (aproximativ 17.5 miliarde USD) la prețurile curente de piață în 2024, rămânând neschimbat în termeni reali față

de anul precedent.

Sursa: Date istorice - [Statistica.gov.md](https://statistica.gov.md)

Estimări - [Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării](#)

Potrivit Băncii Mondiale, perspectivele economice pe termen mediu ale Moldovei rămân strâns legate de implementarea reformelor structurale și de progresul pe calea aderării la UE. Aceasta prognozează o creștere a PIB de 0.9% în 2025, urmată de o accelerare moderată până la 2.4% în 2026.

Principalele activități care au avut o influență pozitivă asupra creșterii PIB:

- informații și comunicații (+0.4%), cu o pondere de 7.1% în formarea PIB;
- construcții (+0.2%), cu o pondere de 7.1% în formarea PIB;
- activități financiare și de asigurări (+0.2%), cu o pondere de 3.6% în formarea PIB;
- alte activități și servicii (+0.2%), cu o pondere de 1.4% în formarea PIB;
- producția și furnizarea de energie electrică, termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (+0.2%), cu o pondere de 1.2% în formarea PIB.

În același timp, creșterea PIB a fost temperată de următoarele activități:

- agricultură, silvicultură și pescuit (-1.3%), cu o pondere de 7.1% în formarea PIB
- transport și depozitare (-0.2%), cu o pondere de 4.4% în formarea PIB;
- educație (-0.1%), cu o pondere de 5.9% în PIB.

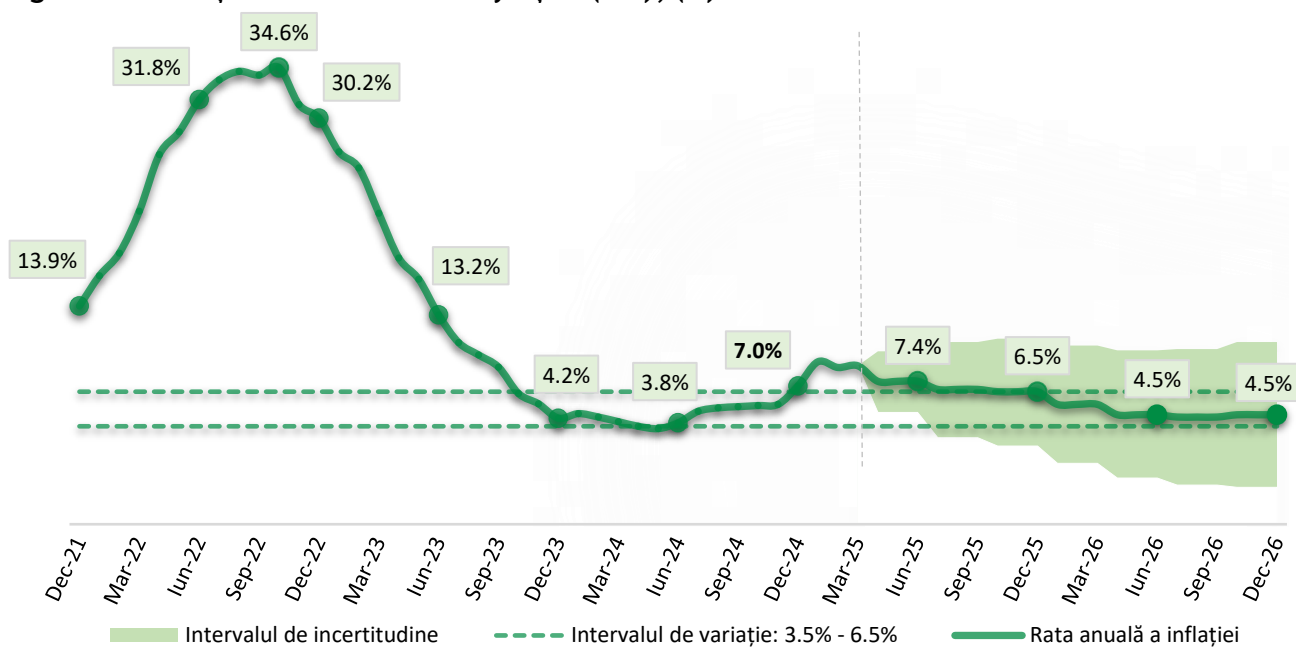
În 2024, leul Moldovenesc s-a depreciat față de dolarul SUA și s-a apreciat ușor față de Euro. Astfel pe parcursul anului, moneda națională s-a depreciat cu 6.2% în raport cu dolarul SUA, de la 17.41 MDL/USD la 18.48 MDL/USD la 31 Decembrie. În schimb, s-a apreciat cu 0.2% față de Euro, de la 19.36 MDL/EUR la 19.31 MDL/EUR în aceeași perioadă.

Activele de rezerva a BNM la sfârșitul anului 2024 au ajuns la 5,483.6 milioane USD, fiind într-o creștere ușoară de 0.6% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2023.

Diferența considerabilă dintre exporturile și importurile de bunuri a dus la un deficit al balanței comerciale de 5,510.1 milioane USD în 2024, cu 883.2 milioane USD (+19.1%) mai mult decât în 2023.

În anul 2024, datorită eforturilor autorităților de reglementare, rata inflației a fost menținută în intervalul țintă al Băncii Naționale a Moldovei (5% ±1.5%) pe parcursul primelor 11 luni ale anului. Totuși, pe final de an, ca urmare a crizei energetice și a creșterii accentuate a prețurilor la energia electrică, inflația anuală a ajuns la 6.97%. În pofida acestei creșteri temporare, media lunară anualizată s-a situat la un nivel moderat, de 4.7%.

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

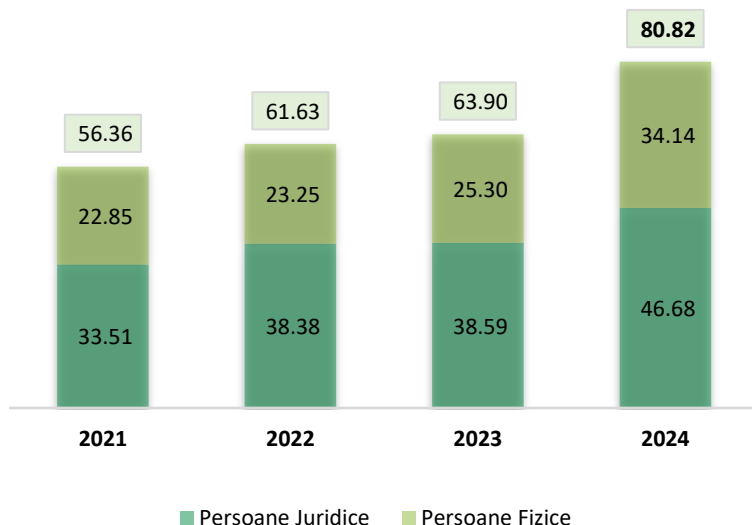


Sursa: [Banca Națională a Moldovei](#) (Datele prognozate din Martie 2025)

Printre principalii factori inflaționisti s-au numărat: seceta severă din perioada de vară, majorarea tarifelor la gazele naturale în luna decembrie și deprecierea monedei naționale.

În 2024, sectorul financiar-bancar din Republica Moldova a demonstrat o rezistență puternică pe fondul provocărilor economice. Performanța sectorului a fost susținută de creșterea activelor, a volumului creditelor și a capitalului propriu. În plus, calitatea portofoliului de credite s-a îmbunătățit, caracterizându-se prin scăderea creditelor neperformante și a celor expirate. Aceste evoluții evidențiază stabilitatea sectorului și rolul său vital în sprijinirea economiei naționale.

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



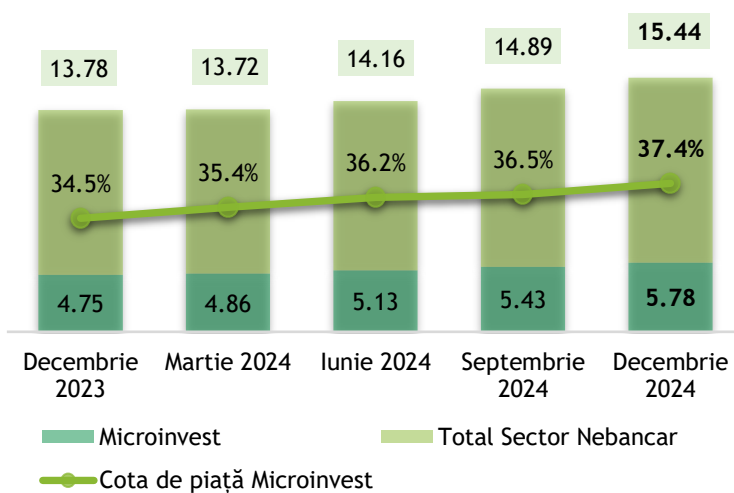
Relaxarea politicii monetare a avut un impact pozitiv asupra evoluției portofoliului de credite, conducând la o creștere de +34.0% a volumului creditelor noi acordate pe parcursul anului 2024. La 31 Decembrie 2024, volumul total al creditelor se ridică la 80.8 mld. lei, cu 26.5% mai mult decât anul precedent, atât pe segmentul persoanelor juridice (+21.0%), cât și pe cel al persoanelor fizice (+34.9%). În același timp, volumul total al depozitelor s-a ridicat la 129.1 miliarde lei, marcând o creștere anuală de +13.4% comparativ cu 2023.

Sursa: [Banca Națională a Moldovei](#)

Creșterea volumului creditelor în anul 2024 a fost determinată în principal de relaxarea politicii monetare, de consolidarea încrederii în sistemul bancar, precum și de o expansiune remarcabilă a cererii pentru credite ipotecare, care a fost de 2.8 ori mai mare comparativ cu anul 2023. Calitatea portofoliului de credite s-a îmbunătățit considerabil, reflectată prin reducerea ponderii creditelor neperformante (NPL) la 4.15%, față de 5.55% la finele anului 2023.

Totodată, raportul credite/depozite s-a situat la un nivel de 159.7%, ceea ce indică faptul că băncile comerciale au menținut un nivel adecvat de lichiditate, având capacitatea de a susține în continuare expansiunea creditării și finanțarea economiei reale.

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



Pe parcursul anului 2024, sectorul financiar nebancale a demonstrat o expansiune solidă, portofoliul de credite crescând cu +12.1%, demonstrând activitate sporită în cadrul unui mediu concurențial format din peste 100 de participanți pe piață. În Decembrie 2024 sectorul cuprindea 371,000 de contracte de împrumut active, care extind facilitățile de creditare la o bază largă de peste 336,000 de persoane fizice și juridice.

Sursa: [Banca Națională a Moldovei](#)

În 2024, Banca Națională a Moldovei (BNM) a stabilit priorități strategice pentru supravegherea sectorului de creditare nebancale, concentrându-se pe respectarea cerințelor de reglementare, evaluarea riguroasă a riscurilor și promovarea dezvoltării durabile a OCN-ilor. BNM a acordat o

atenție deosebită practicilor de guvernare corporativă, gestionării riscului de credit și adecvării capitalului. De asemenea, s-a concentrat pe îmbunătățirea raportării și a analizei datelor, care sunt esențiale pentru monitorizarea eficientă a sectorului.

2. Prezentarea generală a Companiei și a Grupului

Compania

De-a lungul anilor, Microinvest și-a confirmat poziția de lider de piață și de brand de încredere în cadrul sectorului financiar din Moldova. Compania menține o prezență dominantă în segmentul de creditare pentru IMM-uri, deținând o cotă de piață de 37.5% în rândul instituțiilor financiare nebancale. În plus, Microinvest se situează pe locul cinci în topul celor mai mari instituții financiare din Moldova - atât în sectorul bancar, cât și în cel nebancale - în funcție de mărimea portofoliului, reprezentând 6,0% din totalul pieței. Acest succes este susținut de o echipă calificată de 323 de profesioniști care își desfășoară activitatea la sediul central și în 17 sucursale regionale, promovând o cultură puternică a excelenței operaționale și a dezvoltării carierei. Prin eforturile acestei forțe de muncă dedicate, Microinvest a construit un portofoliu de credite extrem de diversificat, totalizând 5.8 miliarde de lei în principal, deservind peste 39 000 de clienți activi până la sfârșitul anului 2024. Performanța solidă a companiei este consolidată și de o echipă de management profesionistă și experimentată, cu o expertiză profundă atât în sectorul bancar, cât și în cel al microfinanțării.

Structura asociaților

Pe lângă consiliul său de administrație și echipa sa de conducere profesionale, compania se mândrește cu o structură solidă a acționariatului, care cuprinde instituții financiare și non-profit locale și străine de renume.

Structura acționariatului pe parcursul anului nu a înregistrat nicio modificare, rămânând după cum urmează:

	<u>2024</u>
BFSE Holding B.V.	57.61%
Fundația Soros Moldova	25.65%
"Oikocredit" Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	13.45%
S.A. "S.I.D.I." Solidarite Internationale pour le Developpement et l'Investissement	3.29%
	<u>100.0%</u>

Activitatea operațională

Societatea acordă împrumuturi microîntreprinderilor, întreprinzătorilor mici și mijlocii din toate regiunile Republicii Moldova, stimulând astfel creșterea și dezvoltarea economică a acestora. Mulți dintre beneficiarii de credite ai societății sunt antreprenori privați care locuiesc în zonele rurale.

Pe o piață concurențială, Microinvest se distinge ca un creditor responsabil, prudent și transparent. Compania efectuează analize financiare complete ale fiecărui client și aplică prețuri bazate pe risc pentru a asigura practici de creditare responsabile. Atât în planificarea strategică, cât și în

operațiunile zilnice, Microinvest aderă la principii-cheie: promovarea unei guvernante corporative solide și transparente, susținerea unui model de afaceri profitabil și rezistent și menținerea unei abordări prudente a riscului de credit - păstrând în același timp o relație personalizată cu fiecare client. Conducerea este încrezătoare că, prin integrarea acestor valori în operațiunile sale, societatea 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.

Grupul

Ca răspuns la provocările de pe piața forței de muncă din domeniul IT și în concordanță cu planurile sale ambițioase de digitalizare, OCN Microinvest SRL a înființat o companie deținută în proporție de 100% - Microinvest Technology SRL - înregistrată ca rezident al Moldova IT Park. Noua societate a fost oficial înregistrată în Registrul de stat al persoanelor juridice la data de 14 iunie 2023, având ca activitate principală furnizarea de servicii de dezvoltare de software personalizat. La 31 decembrie 2024, Microinvest Technology SRL avea un număr de 31 angajați.

Consolidarea serviciilor financiare și IT în cadrul grupului Microinvest creează oportunități valoroase pentru dezvoltarea și implementarea unor proiecte diverse care sporesc avantajele competitive și eficiența operațională a grupului.

În perspectiva anului 2025, perspectivele rămân similare cu cele din anul precedent - marcate de incertitudini continue și schimbări rapide care vor necesita agilitate și adaptabilitate.

De-a lungul istoriei sale, Microinvest și-a sprijinit în mod constant clienții atât în perioade de prosperitate, cât și în perioade de criză, demonstrând rezistență și ieșind mai puternică după fiecare provocare. Fiecare criză a adus noi oportunități, iar reziliența profund înrădăcinată a grupului îi permite să abordeze anul 2025 cu încredere și optimism, chiar și pe fondul incertitudinii.

3. Indicatori de performanță financiară

Eforturile constante ale Grupului de a menține standarde înalte de calitate, de a promova un mediu de afaceri stabil și favorabil, precum și de a investi în dezvoltarea continuă a echipei au avut un impact pozitiv semnificativ asupra performanței sale financiare. Astfel la sfârșitul anului 2024, rentabilitatea consolidată al capitalului (ROE) este de 41.1%, rentabilitatea activelor (ROA) fiind 7.5%, iar raportul cost-venit (CIR) 23.1%.

Tabelul 1. Indicatori financiari de performanță

Indicatori	Consolidat		Companie	
	2024	2023	2024	2023
(1) ROE	41.1%	36.3%	41.1%	36.3%
(2) ROA	7.5%	6.1%	7.5%	6.0%
(3) CIR	23.1%	25.3%	23.3%	25.1%

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

Conform cifrelor auditate, profitul după impozitare al Microinvest pentru anul 2024, calculat conform standardelor IFRS, a fost de 421.3 milioane lei (421.4 milioane lei la nivel consolidat). Creșterea veniturilor nete din dobânzi și comisioane a fost impulsionată în principal de extinderea portofoliului de credite, care a înregistrat un avans de 21.5%. Pe parcursul anului, compania s-a confruntat cu provocări, în special legate de accesul la noi surse de finanțare și de creșterea continuă a costurilor aferente acestora. În ciuda acestor presiuni, Microinvest a gestionat eficient

cheltuielile operationale, reușind să mențină un coeficient de eficiență (CIR) la un nivel foarte bun de 23.3% (23.1% la nivel consolidat).

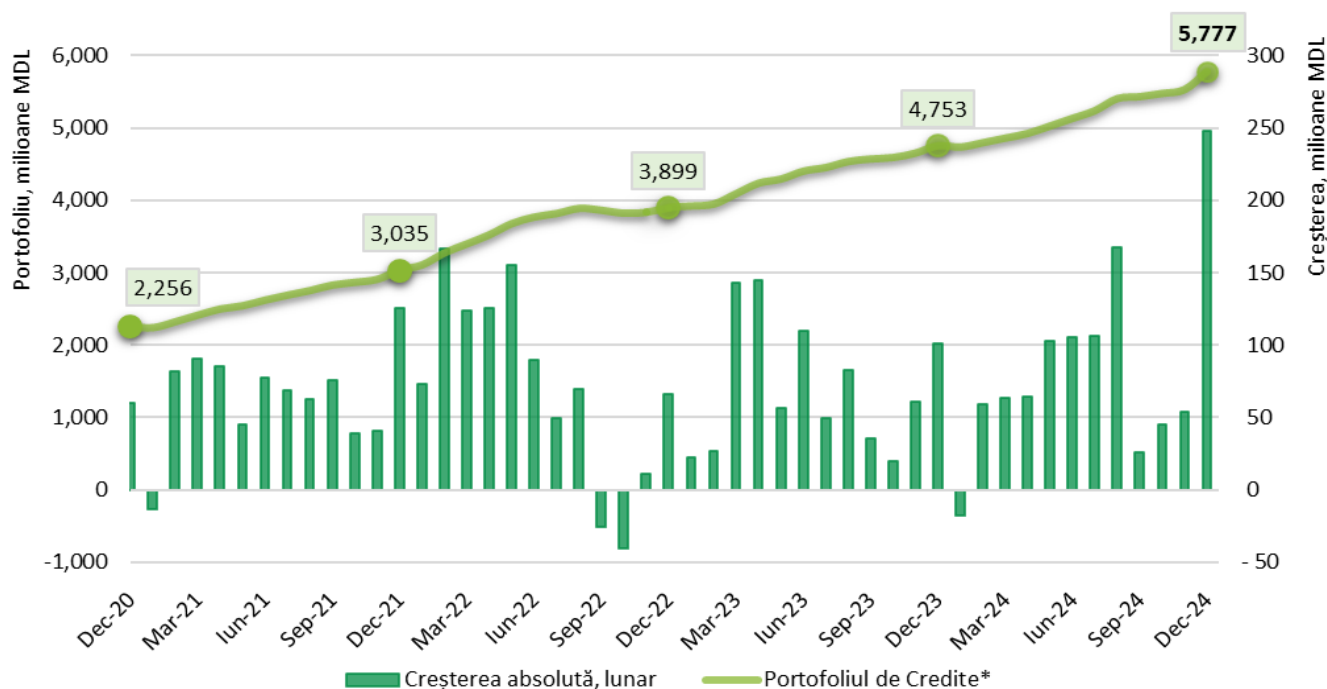
4. Indicatori non-financiari specifici activității

4.1. Evoluția portofoliului de credite

La sfârșitul lunii decembrie 2024, portofoliul de credite al Microinvest a atins nivelul de 5.8 miliarde lei, marcând o creștere anuală de 21.5% față de 2023. Calitatea portofoliului s-a menținut stabilă, cu o rată a PAR>30 de 3.7%, în ușoară creștere față de 3.6% în anul precedent. Această evoluție reflectă continuitatea în aplicarea riguroasă a practicilor de gestionare a riscului de credit.

PAR 30 (Portofoliu cu risc > 30 de zile), unul dintre principalii indicatori calitativi ai societății, reprezintă soldul total neachitat (principalul) al tuturor expunerilor de credit pentru care clientul are cel puțin un împrumut cu o plată întârziată cu mai mult de 30 de zile. Acesta este măsurat la nivel de client, ceea ce înseamnă că, dacă un contract de credit al clientului îndeplinește această condiție, întreaga expunere neachitată a clientului respectiv este inclusă în indicatorul PAR 30. Această măsură este utilizată în principal pentru monitorizarea calității portofoliului.

Figura 5. Evoluția portofoliului de credite



*Soldul portofoliului de credite

Creșterea de 21.5% înregistrată în 2024 a fost determinată în principal de expansiunea segmentelor de credite pentru îmbunătățirea condițiilor de trai și creditare auto, care au reprezentat 42.0% din creșterea totală, precum și ce-a a portofoliul de credite Business, care a contribuit cu 56.1% - în condițiile intensificării presiunii concurențiale pe segmentul finanțării IMM-urilor.

În ciuda crizei actuale din sectorul agricol, Microinvest își menține angajamentul de a sprijini clienții din sectorul agricol, care reprezintă 27.4% din portofoliul total de credite. Acești clienți având nevoie de finanțare continuă pentru capitalul de lucru și investițiile în utilaje și echipamente agricole, în special în contextul presiunilor inflaționiste, al creșterii costurilor de import și al scăderii volumului exporturilor ca urmare a recoltelor slabe.

4.2. Structura portofoliului de credite

Distribuția portofoliului de credite (soldul principal, excluzând dobânzile, comisioanele și provizioanele) la sfârșitul anului 2024 este prezentată în tabelul de mai jos:

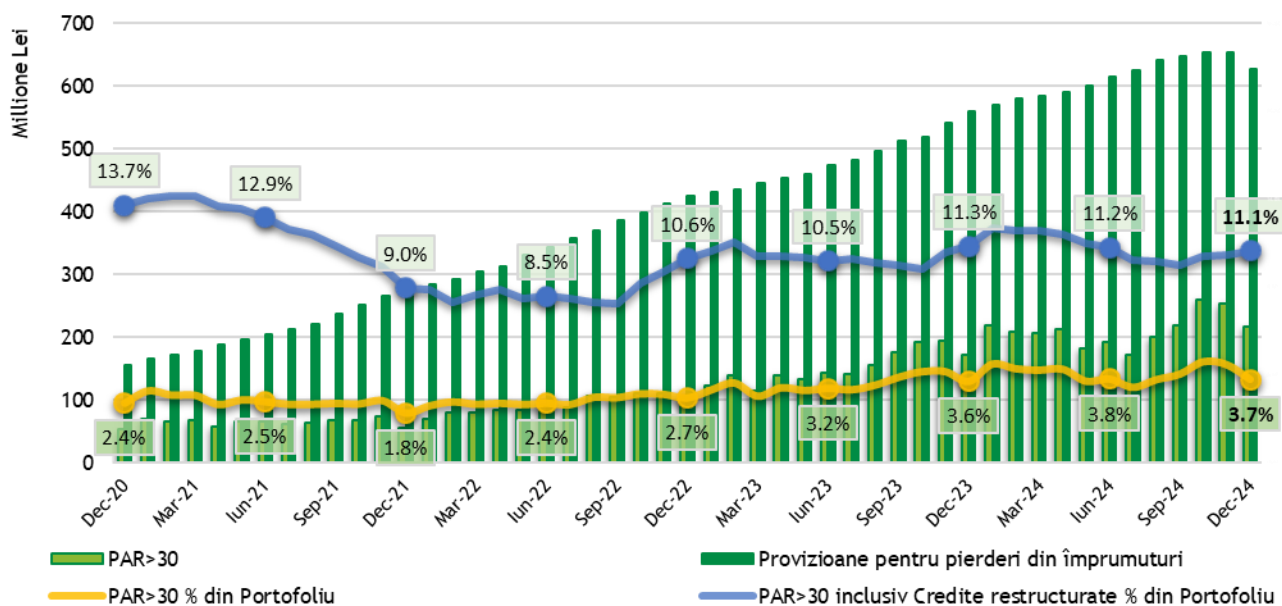
Tabelul 2. Structura portofoliului brut de credite

Categorie	Portofoliu, MDL	Pondere, %
Business	3,746,922,016	64.9
Car lending	1,335,359,799	23.1
Consumer	262,619,935	4.5
Partners	163,340,469	2.8
HIL	268,493,790	4.6
Total	5,776,736,008	100.0

4.3. Calitatea portofoliului de credite

Eforturile considerabile ale companiei au contribuit la menținerea unui portofoliu de credite de înaltă calitate în anul 2024, cu un indicator PAR>30 de 3.7%, reprezentând o creștere marginală comparativ cu anul 2023. Calitatea solidă a portofoliului a fost susținută prin procese riguroase de evaluare a riscului de credit, practici îmbunătățite de monitorizare și gestionare proactivă a creditelor neperformante. Aceste măsuri au asigurat identificarea și soluționarea promptă a riscurilor emergente, consolidând angajamentul Microinvest față de menținerea stabilității financiare și reducerea pierderilor din creditare.

Figura 6. Calitatea portofoliului de credite



În 2025, societatea își va menține orientarea strategică spre dezvoltarea activelor sustenabile, păstrând în același timp un profil de risc redus. Implementarea acestei direcții va fi susținută de o analiză aprofundată a proceselor de generare a riscurilor, de monitorizarea continuă și riguroasă a portofoliului de credite, precum și de menținerea unui nivel adecvat de acoperire pentru riscul de credit acumulat.

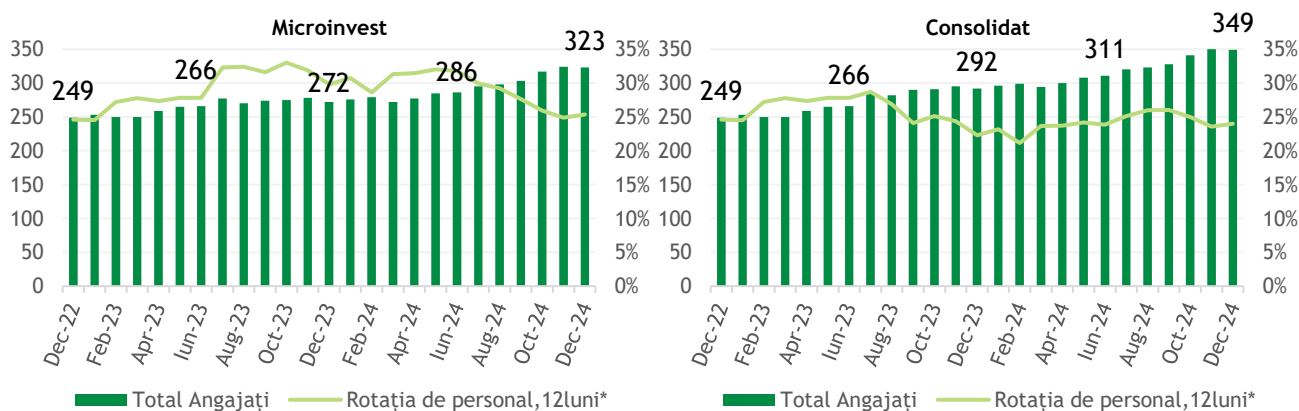
Printre prioritățile majore ale gestiunii riscului de credit în 2025 se numără menținerea unei calități ridicate a portofoliului de credite și reducerea treptată a volumului de credite restructurate. Această abordare reflectă experiența acumulată în urma evoluțiilor economice și financiare din anul precedent, fiind fundamentată pe o analiză atentă a condițiilor economice actuale și a riscurilor emergente, inclusiv instabilitatea geopolitică și efectele adverse ale condițiilor meteorologice asupra sectorului agricol.

5. Managementul Resurselor Umane

În anul 2024, Grupul Microinvest a continuat să consolideze fundația solidă construită în anii anteriori, reafirmându-și angajamentul față de dezvoltarea oamenilor ca prioritate strategică. Nevoia unui demers de resurse umane concentrat și adaptabil a devenit cu atât mai importantă în contextul unei piețe a muncii tot mai restrictive în Republica Moldova, marcată de migrarea forței de muncă, declinul demografic și o scădere vizibilă a calității aplicațiilor pentru locuri de muncă. Managementul resurselor umane în 2024 s-a axat pe mai multe obiective esențiale: (A) consolidarea brandului de angajator Microinvest pentru a atrage și reține talente valoroase; (B) promovarea unei culturi de echipă colaborative și pozitive, care încurajează încrederea, asumarea responsabilității și succesul comun; (C) identificarea și dezvoltarea potențialului de leadership la toate nivelurile, pentru a asigura un flux de talente pregătite pentru viitor; (D) consolidarea parteneriatelor cu universitățile și colegiile, ca sursă principală de talente aflate la început de carieră

Un efort considerabil a fost direcționat către atragerea și retenția de talente. Grupul Microinvest și-a extins echipa la 349 de angajați, integrând 141 de noi colegi și facilitând 52 de mobilități interne. În pofida provocărilor de pe piață, Grupul a menținut o rată generală de fluctuație de 24%, iar în cazul angajaților cu o vechime de peste doi ani, rata a fost semnificativ mai redusă, de doar 9%, reflectând stabilitatea internă solidă a companiei.

Figura 7. Evoluția numărului de angajați



Notă* numărul de angajați fără perioadă de probă

În paralel, compania a continuat să investească în dezvoltarea angajaților ca factor-cheie al excelenței organizaționale și al satisfacției clienților. A fost oferită o gamă largă de inițiative de învățare, inclusiv ateliere, mentorat, seminarii specializate și programe de dezvoltare a leadership-ului. Aceste inițiative au sprijinit dezvoltarea angajaților în cadrul rolurilor lor actuale, pregătindu-i în același timp pentru avansarea în funcții de conducere sau mai specializate. Această investiție strategică în oameni le-a permis angajaților să își extindă capacitățile profesionale și să își asume responsabilități mai largi în cadrul organizației. La rândul lor, acestea au contribuit la îmbunătățirea performanței interne și la furnizarea constantă de servicii de înaltă calitate clienților Microinvest.

6. Managementul riscurilor financiare

Politica privind riscurile financiare a OCN Microinvest SRL stabilește cadrul fundamental pentru gestionarea riscurilor financiare asociate cu activitățile companiei. Obiectivul său principal este de a sprijini dezvoltarea sănătoasă și durabilă a societății prin promovarea unei abordări proactive și sistematice de gestionare a riscurilor. Politica urmărește, de asemenea, să consolideze capacitatea Companiei de a gestiona riscurile materiale într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor, în concordanță cu resursele disponibile ale organizației.

Gestionarea riscurilor este un proces continuu care pune în aplicare pe o bază sistematică următoarele:

- 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

Indicatori	Limita	Consolidat		Companie	
		2024	2023	2024	2023
(1) PAR>30	< 6%	3.7%	3.6%	3.7%	3.6%
(2) Risc acumulat + Casări Port.	< 15%	13.1%	12.2%	13.1%	12.2%
(3) Rata de acoperire a riscului	> 70%	97.9%	104.1%	97.9%	104.1%
(4) Rata de lichiditate	> 3%	5.8%	8.2%	5.8%	8.2%
(5) Rata de acoperire cu lichidității (3 luni)	>0%	33.3%	48.6%	33.3%	48.6%
(6) OCP agregat	[-10%;+10%]	3.9%	2.1%	4.1%	2.2%

(1) Soldul creditelor în restanță >30 zile / Total Portofoliu

(2) (PAR>30 + Restructurări <30 + Casări de portofoliu în ultimele 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

Având în vedere evoluțiile din ultimii ani și impactul lor continuu, mediul riscului de credit în Republica Moldova rămâne ridicat. Cu toate acestea, Microinvest a reușit să mențină indicatori solizi ai calității portofoliului. La sfârșitul anului 2024, rata PAR>30 s-a situat la 3.7%, înregistrând o creștere moderată de 0.1 puncte procentuale comparativ cu anul precedent. În ceea ce privește portofoliul PAR>30, inclusiv creditele restructurate, acesta a atins nivelul de 11.1%, în ușoară scădere față de 11.3% la finalul anului 2023 (figura 6).

Pe parcursul anului, compania a continuat să creeze provizioane suplimentare, menținând o rată prudentă de acoperire a riscurilor de 97.9% pentru portofoliul PAR>30 plus creditele restructurate (figura 6). Microinvest își reafirmă angajamentul ferm de a monitoriza atent situația financiară a debitorilor săi, pentru a putea interveni proactiv și în timp util în fața riscurilor emergente.

Gestionarea riscului de lichiditate

Pe parcursul anului 2024, Grupul/Compania a menținut un nivel confortabil al lichidității, asigurând capacitatea de a acoperi rambursările programate. Politica de gestionare a lichidității se bazează pe evaluarea continuă a poziției de lichiditate și pe menținerea unor rezerve adecvate de active lichide pentru a garanta îndeplinirea la termen a obligațiilor financiare.

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 adoptă o abordare prudentă și realistă în ceea ce privește eficacitatea instrumentelor de atenuare în perioadele de criză sau de volatilitate monetară accentuată. În acest context, Microinvest a dezvoltat și aplică în mod activ scenarii de testare la stres pentru a evalua în mod realist potențialul de eșec al măsurilor de atenuare a riscurilor în condiții de piață severe.

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 confrunța cu o combinație de riscuri de lichiditate, finanțare, credit și risc valutar.

Expunerea brută și netă față de băncile locale este monitorizată îndeaproape în bază lunară.

Gestionarea riscurilor de finanțare

Accesul la finanțare a rămas un factor-cheie al creșterii portofoliului în 2024. Pe parcursul anului, creditorii locali și internaționali și-au reconfirmat sprijinul ferm, permițând societății să își susțină activitățile de creditare și să răspundă cererii în creștere a clienților.

Riscul ratei dobânzii

Principalele instrumente de măsurare asociate riscului ratei dobânzii sunt analiza decalajului dintre rata dobânzii, testul de stres ar ratei dobânzii în conformitate cu criteriile de stres anticipate și maxime predefinite, limitele fiind stabilite în raport cu capitalul propriu și marja neta 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

Responsabilitatea față de Mediu și Acțiunile Climatice

În 2024, Microinvest a continuat inițiativa de Finanțare Verde prin lansarea unei noi linii de credite ecologice, acordând peste 26 milioane MDL în primele luni. Finanțările au vizat eficiența energetică, energia regenerabilă și adaptarea la schimbările climatice.

În paralel, evaluarea riscurilor de mediu și sociale (E&S) pentru creditele business a fost în continuare consolidată, iar Experții în creditare au beneficiat de instrumente actualizate și instruiți suplimentare pentru a evalua mai eficient practicile E&S ale clienților în cadrul analizei creditare și vizitelor la fața locului. Toate creditele business au fost evaluate din perspectiva riscurilor de mediu și sociale (E&S), iar ofițerii de credit au fost instruiți și echipați cu instrumente pentru analiza practicilor E&S ale clienților. Lista Internă de Excludere a fost actualizată, incluzând 87 de activități interzise, în conformitate cu standardele internaționale.

26 000 000 MDL
Green Portfolio

Investiții în Oameni și Comunități

Microinvest a desfășurat activități de educație financiară în cadrul “Global Money Week” și “Borrow Wisely”. Sesiuni educaționale au fost organizate cu universități locale, iar instruiți practice au avut loc la Colegiul Agroindustrial din Râșcani, organizată de Banca Națională a Moldovei “Educație Financiară pentru Toți”.

În 2023, Microinvest a obținut certificarea GOLD din partea Comitetului de Certificare MFR, conform metodologiei Cerise + SPTF, în continuarea certificării SMART deținută în perioada 2015 - 2022.



Perspective ESG pentru 2025

În perspectiva anului 2025, compania va consolida guvernanța ESG și integrarea operațională. Sunt planificate: crearea Comitetului ESG format din manageri superiori pentru a ghida implementarea și modernizarea Sistemului de Management E&S în baza standardelor IFC și elaborarea unei Politici E&S. De asemenea, va fi implementat raportare ESG trimestrial standardizat pentru a îmbunătăți măsurarea impactului, a defini indicatori cheie de performanță și a sprijini progresul continuu și responsabilitatea.

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 Risc Operațional & AML, 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. Evaluarea continuității

Pe parcursul anului 2024, Grupul a obținut un profit net de 421,4 milioane lei (Societatea - 421,3 milioane lei). La data de 31 decembrie 2024, Grupul dispunea de facilități de împrumut neutilizate în valoare de 118 milioane lei (31 decembrie 2023: 129 milioane lei) și de un sold de numerar și echivalente de numerar de 140 milioane lei (31 decembrie 2023: 219 milioane lei). Această poziție financiară asigură un nivel solid de lichiditate și permite gestionarea adecvată a eventualelor nevoi neprevăzute de numerar. Grupul (și Compania) a efectuat o evaluare amănunțită a poziției sale financiare, a performanței sale și abilității de a se conforma cu indicatorii financiari impuși de creditorii. Atât în scenariul de bază, cât și în scenariul de stres, managementul anticipează că Grupul (și Compania) va menține suficiente lichidități și capital pentru a-și susține operațiunile și pentru a-și sprijini planurile de dezvoltare și de asemenea, că va avea o rezervă suficientă în ceea ce privește clauzele privind calitatea portofoliului în scenariul de bază, cu o înrăutățire marginală a calității portofoliului în scenariul de stres, urmând a fi abordată prin modificări ale limitelor externe pentru sfârșitul anului 2025 cu creditorii, pe care societatea se așteaptă să se materializeze, dacă este necesar, la fel ca în anii anteriori. Această evaluare ia în considerare diverși factori, inclusiv mediul economic actual, riscurile potențiale, cum ar fi tensiunile geopolitice și perturbările de pe piață, condiții climaterice, precum și disponibilitatea finanțării pentru a susține creșterea. În general, Grupul (și Compania) este încrezător în capacitatea sa de a face față provocărilor potențiale și de a rămâne robust din punct de vedere financiar în viitorul apropiat. Astfel, în ambele scenarii, concluzia conducerii este că societatea va continua să își îndeplinească angajamentele asumate și nu va avea dificultăți în obținerea și atragerea de resurse financiare

suficiente pentru a continua să își onoreze datoriile la scadență, pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării.

Conducerea a analizat două scenarii pentru a evalua continuitatea activității Grupului, luând în considerare resursele sale de numerar disponibile la 31 decembrie 2024, acordurile de finanțare existente, acordurile de finanțare suplimentare anticipate, rambursările de împrumuturi preconizate de la clienți și alte angajamente. Pentru detalii referitor la scenariile analizate, va rugăm să vedeți nota de Evaluarea Continuității Companiei în Situațiile Financiare.

Conducerea a concluzionat că gama de rezultate analizate în cadrul acestei evaluări nu indică existența unor incertitudini semnificative legate de evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli majore privind capacitatea Grupului și a Societății de a-și continua activitatea.

10. Evenimente ulterioare

La 11 aprilie 2025, a fost încheiat un Contract de vânzare-cumpărare de acțiuni (SPA) între acționarii existenți ai OCN Microinvest SRL, respectiv Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A., B.F.S.E. Holding B.V., Soros Foundation Moldova și Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement SCA (denumite în mod colectiv „vânzătorii”), pe de o parte, și BC Victoriabank S.A., pe de altă parte. În conformitate cu termenii SPA, 100% din participațiile emise în cadrul Microinvest Group vor fi transferate către BC Victoriabank S.A., sub rezerva finalizării procedurii de închidere.

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	Ocnîța	Nord 2	or. Ocnîța str. 50 Ani ai Biruinței 50, 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 bd. 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
17	Chișinău Renașterii	Centru	mun. Chișinău bd. Renașterii Naționale 12, MD 2024 tel. (022) 801-701

Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale

	<u>Consolidat</u>		<u>Companie</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobânzi	1,205,900,378	1,030,373,377	1,205,900,378	1,030,373,377
Cheltuieli cu dobânzi	<u>(343,804,084)</u>	<u>(341,261,605)</u>	<u>(343,756,090)</u>	<u>(341,245,158)</u>
Venituri nete din dobânzi	862,096,294	689,111,772	862,144,288	689,128,219
Cheltuieli aferente reducerilor pentru deprecierea creditelor și altor active financiare	<u>(185,363,509)</u>	<u>(212,138,758)</u>	<u>(185,363,509)</u>	<u>(212,138,758)</u>
Venituri nete din dobânzi după	676,732,785	476,973,015	676,780,779	476,989,461
Alte venituri operaționale	14,091,089	8,497,714	14,442,756	8,620,214
Cheltuieli cu salariile	(129,420,826)	(113,385,666)	(128,059,241)	(113,385,666)
Cheltuieli deprecierea și amortizarea	(20,866,818)	(14,385,137)	(20,342,564)	(14,205,861)
Alte cheltuieli administrative	(58,154,232)	(49,119,863)	(62,004,463)	(50,445,951)
Cheltuieli privind taxa regulatorie	(836,938)	(2,495,950)	(836,938)	(2,495,950)
Venituri (Pierderi) nete din tranzacții valutare	<u>(1,372,149)</u>	<u>(4,253,097)</u>	<u>(1,372,090)</u>	<u>(4,253,080)</u>
Venit/(Pierderi) până la impozitare	480,172,912	301,831,015	478,608,238	300,823,168
Cheltuieli privind impozitul pe venit	<u>(58,754,857)</u>	<u>(15,163,165)</u>	<u>(57,357,457)</u>	<u>(14,792,865)</u>
Profitul/(Pierderi) net aferent	<u>421,418,055</u>	<u>286,667,851</u>	<u>421,250,781</u>	<u>286,030,303</u>
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar	<u>421,418,055</u>	<u>286,667,851</u>	<u>421,250,781</u>	<u>286,030,303</u>
Profitul atribuibil:				
Asociaților Companiei	<u>421,418,055</u>	<u>286,667,851</u>	<u>421,250,781</u>	<u>286,030,303</u>
Intereselor care nu controlează	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Consolidat</u>		<u>Companie</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Active				
Numerar și echivalente de numerar	139,734,819	219,398,935	138,584,232	218,618,437
Active deținute în vederea vânzării	1,854,731	96,655	1,854,731	96,655
Instrumente financiare derivate	3,463,296	1,124,887	3,463,296	1,124,887
Creanțe de la bănci și alte instituții	682,523,937	587,179,244	682,523,937	587,179,244
Credite acordate clienților, net	5,192,482,252	4,202,061,087	5,192,482,252	4,202,061,087
Investiții în subsidiare	-	-	5,000	5,000
Imobile, echipamente și drepturi de utilizare	42,641,286	31,977,370	41,041,562	31,304,040
Imobilizări necorporale	25,980,006	11,832,017	25,980,006	11,832,017
Creanțe privind impozitul pe venit amânat	28,416,630	33,573,653	28,416,630	33,573,653
Alte active	<u>28,675,902</u>	<u>7,559,494</u>	<u>28,593,990</u>	<u>7,493,767</u>
Total active	<u>6,145,772,858</u>	<u>5,094,803,342</u>	<u>6,142,945,635</u>	<u>5,093,288,787</u>
DATORII				
Împrumuturi	4,861,881,419	4,109,160,060	4,861,881,419	4,109,160,060
Datorii privind arenda financiară	22,052,444	11,544,551	20,437,435	10,864,271
Alte datorii	97,376,690	88,054,481	96,969,297	87,857,754
Total datorii	<u>4,981,310,553</u>	<u>4,208,759,092</u>	<u>4,979,288,151</u>	<u>4,207,882,086</u>
CAPITAL PROPRIU				
Capital social	107,379,430	107,379,430	107,379,430	107,379,430
Supraplata la reducerea capitalului	(8,335,418)	(8,335,418)	(8,335,418)	(8,335,418)
Prime de emisiune	3,357,782	3,357,782	3,357,782	3,357,782
Rezerve statutare	11,280,668	11,280,168	11,280,168	11,280,168
Profit/Pierderi acumulate	<u>1,050,779,843</u>	<u>772,362,287</u>	<u>1,049,975,521</u>	<u>771,724,740</u>
Total capitaluri proprii	<u>1,164,462,305</u>	<u>886,044,250</u>	<u>1,163,657,483</u>	<u>885,406,702</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>6,145,772,858</u>	<u>5,094,803,342</u>	<u>6,142,945,635</u>	<u>5,093,288,787</u>

Anexa 3. Structura organizațională a Microinvest Group

aprobată din data de 09 Aprilie 2025, în vigoare din 14 Aprilie 2025

