

# Raportul Conducerii Consolidat și Individual

OCN Microinvest SRL

1. Mediul economic .....	2
2. Prezentarea general a Companiei și a Grupului .....	5
3. Indicatori de performanță financiară .....	6
4. Indicatori non-financiari specifici activității .....	7
4.1. Evoluția portofoliului de credite .....	7
4.2. Structura portofoliului de credite .....	7
4.3. Calitatea portofoliului de credite .....	8
5. Impozit pe venit al Grupului Financiar Banca Transilvania .....	9
6. Managementul Resurselor Umane .....	10
7. Managementul riscurilor financiare .....	12
8. Guvernanța de mediu, socială și corporativă .....	14
9. Control Intern .....	15
9. Evaluarea continuității .....	15
10. Evenimente ulterioare .....	16
Anexa 1. Lista oficiilor secundare ale O.C.N. "Microinvest" S.R.L. ....	17
Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale .....	18
Anexa 3. Structura organizațională a Microinvest Group și Compania Microinvest .....	20

Data	Funcția	Numele	Semnătura
27.05.2025	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";

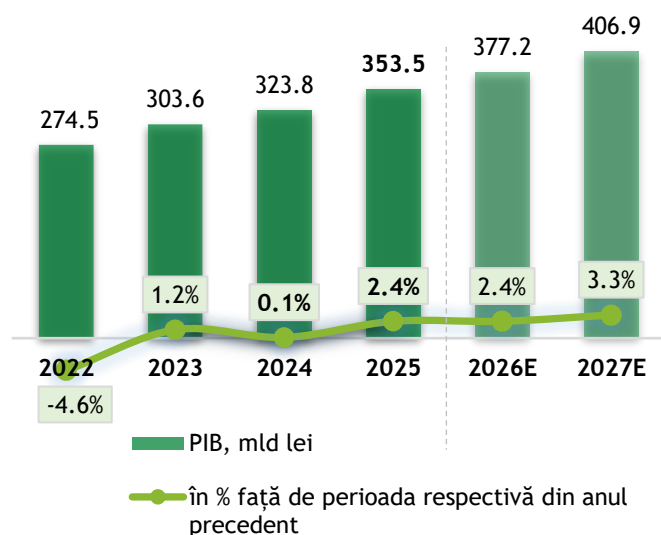
Împreună O.C.N. Microinvest S.R.L. și Microinvest Technology S.R.L. - atunci când se face referire la "Grupul" și/sau "Consolidat".

# 1. Mediul economic

În anul 2025, economia Republicii Moldova a continuat să opereze într-un mediu dificil, marcat de șocuri externe și vulnerabilități structurale. Activitatea economică a înregistrat o creștere modestă, după performanțele slabe din anii precedenți, pe fondul unei cereri interne fragile și al unei cereri externe temperate. Sectorul agricol a înregistrat o evoluție pozitivă, după perioadele anterioare afectate de condiții meteorologice nefavorabile, contribuind la creșterea producției comparativ cu anii precedenți, deși volatilitatea producției agroalimentare și a exporturilor s-a menținut. În același timp, sectoare precum construcțiile, comerțul și activitățile din domeniul energetic au demonstrat o reziliență relativă, susținând nivelul general al activității economice.

Sectorul financiar și bancar a rămas stabil și bine capitalizat, susținut de o politică monetară prudentă și de consolidarea supravegherii de reglementare de către Banca Națională a Moldovei. Inflația și-a continuat tendința descendentă pe parcursul anului, rămânând totuși sensibilă la prețurile energiei și la factorii externi. Evoluțiile sectorului extern au fost caracterizate de un nivel în continuare ridicat al importurilor, în special de energie și bunuri de consum, în timp ce creșterea exporturilor a rămas limitată, ceea ce a condus la menținerea unui deficit de cont curent ridicat. Provocările legate de securitatea energetică au continuat să afecteze economia, Republica Moldova menținându-și dependența de importurile de energie electrică – în principal din România – la costuri relativ ridicate, în pofida eforturilor continue de diversificare a surselor de energie.

**Figura 1. Evoluția produsului intern brut**



În anul 2025, Produsul Intern Brut (PIB) al Republicii Moldova a înregistrat o creștere moderată, de 2,4% în termeni reali comparativ cu anul 2024, după stagnarea aproape completă din anul precedent.

Această evoluție a fost susținută în special de revenirea producției agricole, care a crescut semnificativ după declinul din 2024. Conform estimărilor preliminare, PIB-ul țării a atins aproximativ 353,5 miliarde MDL (circa 20,1 miliarde USD) la prețuri curente de piață în 2025, reflectând atât expansiunea nominală, cât și cea reală a economiei. În pofida acestor evoluții favorabile, perspectivele de creștere pe termen mediu rămân limitate de

vulnerabilitățile structurale și de incertitudinile regionale persistente.

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

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

Contribuții pozitive la creșterea PIB au provenit din sectorul Informații și comunicații (+0,9%; 7,5% din PIB), Agricultură (+0,8%; 7,4%), Educație (+0,5%; 6,2%), Construcții (+0,5%; 7,2%), Administrație publică (+0,2%; 4,1%) și Industria prelucrătoare (+0,2%; 7,4%).

Creșterea a fost contrabalansată de scăderile înregistrate în sectorul Imobiliar (-0,6%; 7,8% din PIB), Transporturi (-0,3%; 4,2%), Comerț cu ridicata și amănuntul (-0,3%; 15,2%) și Servicii administrative (-0,2%; 1,2%).

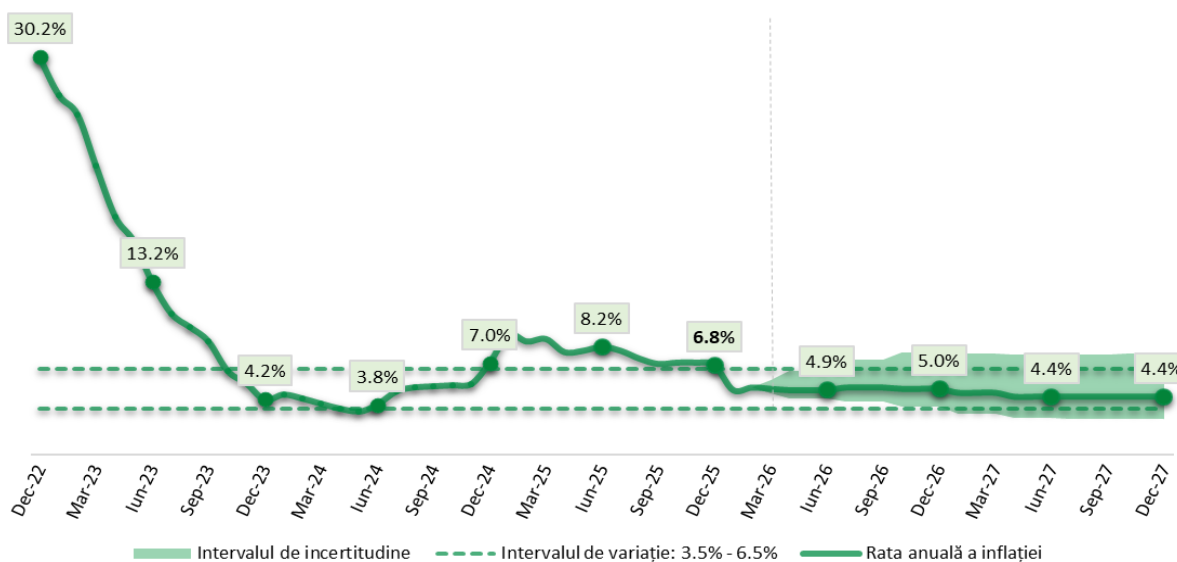
Potrivit Băncii Mondiale, perspectivele economice pe termen mediu ale Republicii Moldova în 2025 rămân dependente de ritmul reformelor structurale și de progresul în direcția aderării la Uniunea Europeană. Pentru anul 2026, Banca Mondială estimează o creștere a PIB de 2,7%, urmată de 3,8% în 2027.

În anul 2025, leul moldovenesc s-a apreciat cu 9,13% față de dolarul SUA (de la 18,4791 la 16,7925 MDL/USD), dar s-a depreciat cu 2,33% față de euro (de la 19,3106 la 19,7597 MDL/EUR). Stocul rezervelor Băncii Naționale a Moldovei la sfârșitul anului 2025 a atins 5.104 milioane EUR, în scădere cu 2,73% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2024. Începând cu anul 2025, Banca Națională a Moldovei a trecut la euro ca monedă de referință pentru raportare, înlocuind dolarul SUA.

În anul 2025, comerțul exterior al Republicii Moldova a arătat o deteriorare a balanței comerciale, importurile crescând semnificativ mai rapid decât exporturile. Exporturile au crescut cu 6,4%, până la 3.782,7 milioane USD, în timp ce importurile au înregistrat o creștere de 20,5%, ajungând la 10.921,6 milioane USD. În consecință, deficitul comercial s-a majorat cu 29,6%, până la 7.138,9 milioane USD, evidențiind amplificarea dezechilibrului structural dintre exporturi și importuri.

Inflația în 2025 a rămas la un nivel ridicat în cea mai mare parte a anului, fiind determinată în principal de șocurile pe partea de ofertă generate de prețurile reglementate la energie (tarife la electricitate, gaze și energie termică), în contextul trecerii la importuri europene, încheind anul la 6,84%, ușor sub nivelul de 6,97% înregistrat la sfârșitul anului precedent. Comparativ cu finele anului 2024, anul 2025 a evidențiat o moderare modestă a presiunilor inflaționiste, deși dinamica prețurilor a rămas influențată de tarifele administrate și de costurile energetice.

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

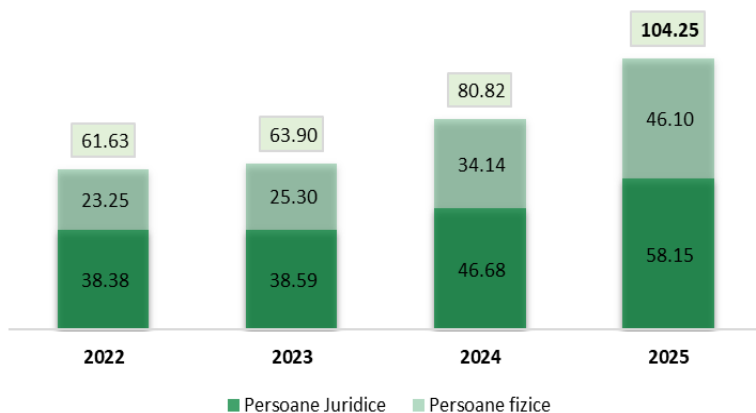


Sursa: [Banca Națională a Moldovei](#) (Datele prognozate din Martie 2026)

Principalele surse ale presiunilor inflaționiste au fost șocurile pe partea de ofertă, inclusiv ajustările tarifelor reglementate la energie (gaze naturale, energie termică, electricitate) și condițiile

agrometeorologice nefavorabile din primăvară, care au determinat creșterea prețurilor alimentare. De asemenea, intensificarea tensiunilor geopolitice regionale a contribuit la menținerea unui nivel ridicat de incertitudine privind dinamica inflației.

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

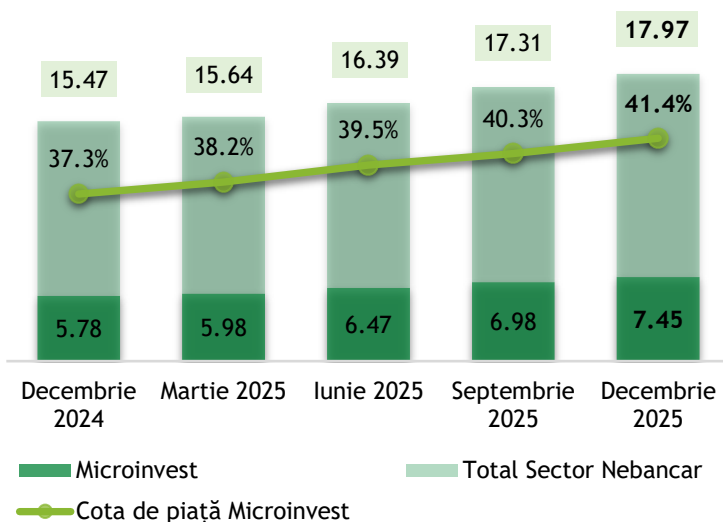


La data de 31 decembrie 2025, volumul total al creditelor a atins 104,2 miliarde MDL, reflectând o creștere anuală de 29,0%. Creșterea a fost înregistrată în ambele segmente – persoane juridice (+24,6%) și persoane fizice (+35,0%). Volumul total al depozitelor a înregistrat, de asemenea, o majorare, ajungând la 144,4 miliarde MDL, în creștere cu 11,88% comparativ cu anul 2024.

Sursa: Banca Națională a Moldovei

În anul 2025, creșterea portofoliului de credite al sectorului bancar a fost susținută de îmbunătățirea condițiilor de finanțare, încrederea ridicată și cererea robustă pentru credite ipotecare, stimulată de programele guvernamentale de locuințe și de creșterea prețurilor imobiliare. Calitatea activelor s-a îmbunătățit ușor, rata creditelor neperformante (NPL) diminuându-se la 4,11% (de la 4,15% în 2024). Totodată, raportul credite/depozite a scăzut la 138,53%, indicând o lichiditate mai solidă și o capacitate continuă de extindere a creditării.

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



La sfârșitul anului 2025, sectorul financiar nebancale a înregistrat o creștere moderată a portofoliului de 16,1%, după o evoluție mai temperată în prima jumătate a anului, urmată de o accelerare spre finalul acestuia. Această evoluție reflectă reziliența sectorului într-un mediu competitiv, cu peste 100 de participanți pe piață, precum și în contextul presiunilor de reglementare continue. În total, sectorul a gestionat aproximativ 382.000 de acorduri de credit active pentru peste 351.000 de clienți, persoane fizice și juridice.

Sursa: Banca Națională a Moldovei

În anul 2025, Banca Națională a Moldovei și-a intensificat supravegherea sectorului de creditare nebancale prin extinderea sferei inspecțiilor on-site și off-site. Eforturile de supraveghere s-au

concentrat pe guvernanta, controale interne, practici de creditare și adecvarea financiară, în timp ce implementarea unor noi cerințe de reglementare, inclusiv reguli actualizate de raportare și cerințe sporite privind transparența acționariatului instituțiilor de creditare nebancaară, a contribuit la îmbunătățirea calității datelor și la o evaluare mai eficientă a riscurilor la nivel de sector.

## 2. Prezentarea general a Companiei și a Grupului

Microinvest este o instituție financiară de top în sectorul de creditare nebancaară din Republica Moldova, recunoscută pentru reputația sa solidă, practicile prudente de finanțare și angajamentul de durată față de deservirea atât a mediului de afaceri, cât și a persoanelor fizice.

Compania deține o cotă de piață de 41,5% în rândul instituțiilor financiare nebancaare, menținând o poziție de lider în segmentul creditării business. De asemenea, ocupă locul al cincilea în clasamentul instituțiilor financiare din țară, cu o pondere de 6,1% din portofoliul total de credite la nivel de piață, incluzând atât sectorul bancar, cât și cel nebancaar. Activitatea este susținută de o echipă de 363 de angajați (397 la nivel de Grup), cu un sediu central în Chișinău și 17 sucursale regionale, asigurând o acoperire extinsă a clienților și un nivel constant al calității serviciilor la nivel național. La 31 decembrie 2025, Microinvest gestionează un portofoliu diversificat de credite, cu un sold al principalului de 7,4 miliarde MDL, deservind peste 49.600 de clienți activi. Această bază extinsă de clienți reflectă orientarea Companiei către finanțare responsabilă și contribuția sa semnificativă la dezvoltarea economică a țării.

Performanța stabilă a Microinvest este susținută de o echipă de management cu experiență, având expertiză profundă în sectoarele bancar și de microfinanțare, ceea ce asigură o guvernanta solidă, un management disciplinat al riscurilor și o creștere sustenabilă pe termen lung.

### *Structura asociațiilor*

În urma modificărilor acționariatului pe parcursul anului, Microinvest a devenit parte a Grupului Banca Transilvania, consolidându-și astfel poziționarea instituțională și cadrul de dezvoltare pe termen lung. La sfârșitul anului 2025, Compania beneficiază de o structură de acționariat solidă și bine definită, având Victoriabank S.A. în calitate de acționar unic.

Structura acționariatului s-a modificat pe parcursul anului, după cum urmează:

	<u>2025</u>
B.C “Victoriabank” S.A	<u>100.0%</u>

### *Activitatea operațională*

Compania oferă finanțare întreprinderilor micro, mici și mijlocii din toate regiunile Republicii Moldova, sprijinind extinderea activității acestora și dezvoltarea economică. O pondere semnificativă a bazei sale de clienți este reprezentată de antreprenori individuali care activează în zone rurale. Într-un mediu de piață competitiv, Microinvest se evidențiază ca un creditor responsabil, prudent și transparent. Compania realizează evaluări financiare pentru fiecare client și aplică o stabilire a prețurilor bazată pe risc, în vederea susținerii unor practici de creditare sustenabile. Deși segmentul business rămâne componenta principală a strategiei Microinvest,

Compania a dezvoltat, de asemenea, un segment solid și performant de creditare retail, în special în domeniul creditelor auto, al creditelor pentru îmbunătățirea locuințelor și al finanțării nevoilor personale non-business ale persoanelor fizice.

Atât prin inițiativele sale strategice, cât și prin operațiunile curente, Microinvest aderă la principiile cheie, inclusiv o guvernare corporativă solidă și transparentă, un model de afaceri rezilient și profitabil și o abordare disciplinată a managementului riscului de credit, menținând totodată relații personalizate cu clienții.

Managementul consideră că integrarea acestor principii în cadrul operațional va susține creșterea continuă a portofoliului, menținând în același timp calitatea activelor, îmbunătățind eficiența operațională și atenuând în mod eficient riscul de credit, chiar și în condiții de piață dificile și incerte.

### Grupul

Pentru a răspunde presiunilor continue de pe piața muncii în domeniul IT și pentru a susține strategia sa de digitalizare, O.C.N. Microinvest S.R.L. a înființat Microinvest Technology S.R.L., o filială deținută integral (100%) și rezidentă a Moldova IT Park. Înregistrată în Registrul de stat al persoanelor juridice la data de 14 iunie 2023, entitatea are drept obiectiv dezvoltarea de soluții software personalizate. La data de 31 decembrie 2025, Microinvest Technology S.R.L. avea 38 de angajați.

## 3. Indicatori de performanță financiară

Angajamentul Microinvest de a menține standarde ridicate de calitate, de a promova un mediu de afaceri favorabil și de a prioritiza dezvoltarea continuă a personalului a avut un impact pozitiv semnificativ asupra indicatorilor săi de performanță financiară. La sfârșitul anului 2025, rentabilitatea capitalului propriu consolidată (ROE) a fost de 36.2%, rentabilitatea activelor (ROA) de 6.7%, iar raportul costuri/venituri (CIR) de 23.8%.

**Tabelul 1. Indicatori financiari de performanță**

Indicator	Consolidated		Company	
	2025	2024	2025	2024
(1) ROE	36.2%	41.1%	36.2%	41.1%
(2) ROA	6.7%	7.5%	6.7%	7.5%
(3) CIR	23.8%	23.1%	24.0%	23.3%

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

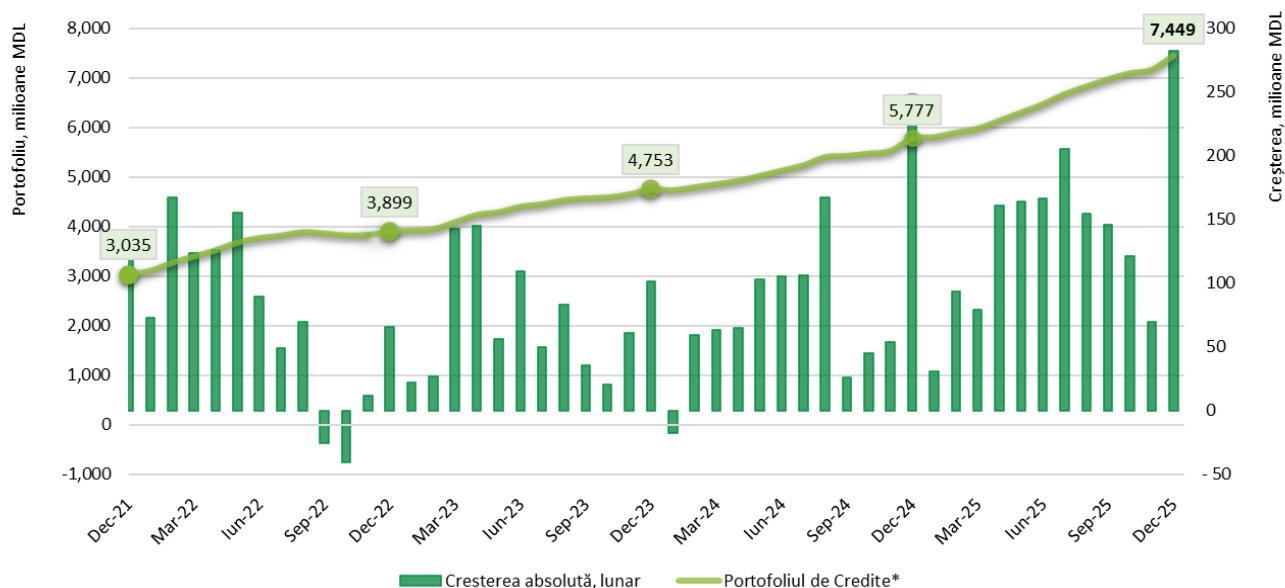
Conform rezultatelor auditate în baza IFRS, Grupul a raportat un profit net de 470,8 milioane MDL. În anul 2025, Microinvest a înregistrat o creștere solidă a venitului net din dobânzi și comisioane comparativ cu 2024, determinată în principal de extinderea cu 29,0% a portofoliului de credite. În același timp, similar anilor precedenți, asigurarea finanțării la costuri competitive a rămas o provocare importantă pentru Companie. În pofida acestui fapt, un management riguros al costurilor a permis Microinvest să mențină un raport costuri/venituri robust de 24,0% (23,8% la nivel consolidat), reflectând o eficiență operațională susținută.

## 4. Indicatori non-financiari specifici activității

### 4.1. Evoluția portofoliului de credite

La sfârșitul lunii decembrie 2025, portofoliul de credite a atins 7,4 miliarde MDL, reprezentând o creștere de 29,0% comparativ cu anul 2024. Calitatea portofoliului a rămas stabilă, cu un indicator PAR>30 de 3,9%, reflectând doar o creștere marginală față de nivelul de 3,7% înregistrat în 2024 și evidențiind menținerea unei gestionări eficiente a riscului de credit.

**Figura 5. Evoluția portofoliului de credite**



\*Soldul portofoliului de credite

În anul 2025, creșterea portofoliului de 29,0% a fost determinată în mare parte de extinderea segmentului de creditare retail, reprezentat în special de creditele auto. Portofoliul de credite pentru segmentul business a contribuit suplimentar cu 35,6% la creșterea totală, demonstrând o performanță solidă, în pofida intensificării concurenței pe piața creditării IMM-urilor.

Pe parcursul anului 2025, Microinvest a rămas dedicată susținerii clienților din sectorul agricol, care reprezintă 21,1% din portofoliul total de credite. Acești clienți continuă să se bazeze pe finanțare stabilă atât pentru necesitățile de capital circulant, cât și pentru investiții în utilaje și echipamente agricole, în special în contextul presiunilor inflaționiste și al creșterii costurilor de import.

### 4.2. Structura portofoliului de credite

Structura portofoliului de credite (sold al principalului, fără includerea dobânzilor acumulate, comisioanelor și provizioanelor) la sfârșitul anului 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

**Tabelul 2. Structura portofoliului brut de credite**

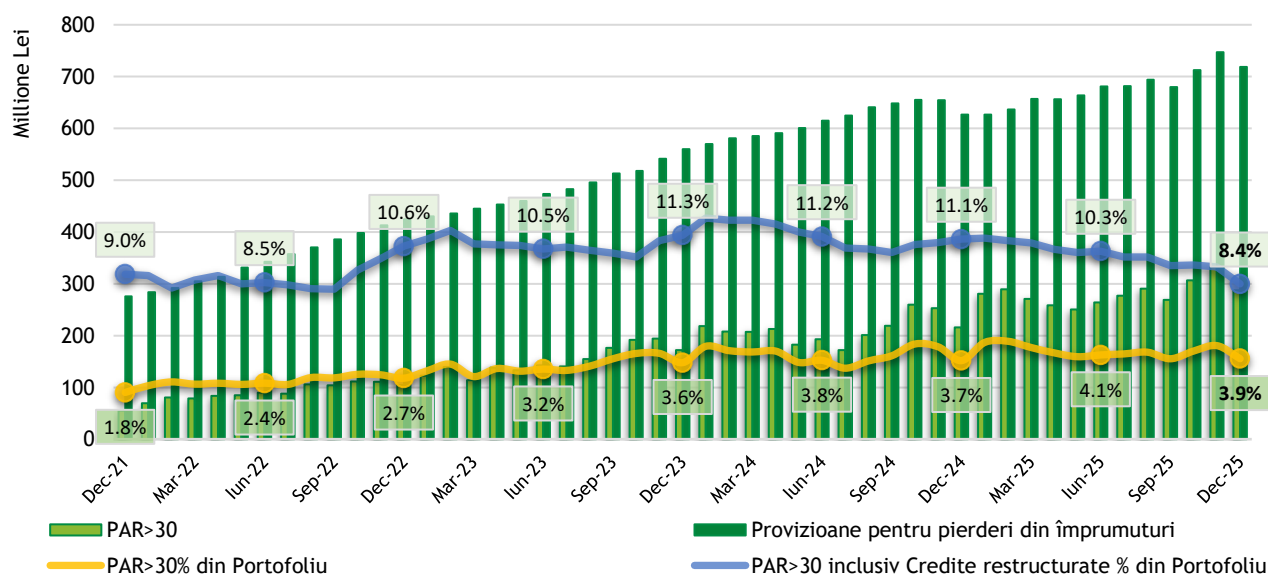
Categorie	Portofoliu, MDL	Ponderea, %
Business	4,342,813,221	58.3
Car lending	2,143,884,376	28.8

Consumer	326,016,195	4.4
Partners	257,218,149	3.5
HIL	379,418,309	5.1
<b>Total</b>	<b>7,449,350,250</b>	<b>100.0</b>

### 4.3. Calitatea portofoliului de credite

Eforturile continue ale companiei au contribuit la menținerea unui portofoliu de credite de înaltă calitate în anul 2025, cu un nivel al PAR>30 de 3,9%, situat în limitele pragului intern de 6% și reflectând un profil de risc stabil comparativ cu 3,7% în 2024. Calitatea portofoliului a fost susținută de un proces riguros de evaluare a riscului de credit, practici îmbunătățite de monitorizare și o gestionare pro activă a expunerilor neperformante și restructurate. Aceste măsuri au permis identificarea și atenuarea în timp util a riscurilor emergente, consolidând angajamentul Microinvest față de stabilitatea financiară și minimizarea pierderilor din creditare.

Figura 6. Calitatea portofoliului de credite



În anul 2026, compania va continua să acorde prioritate dezvoltării unui portofoliu sustenabil, menținând în același timp un profil de risc prudent. Această abordare va fi susținută de o analiză complexă a riscului de credit la acordare, monitorizarea continuă a portofoliului și menținerea unui nivel adecvat de acoperire a riscului de credit. Printre prioritățile principale se numără menținerea calității portofoliului, reducerea ponderii expunerilor restructurate și consolidarea rezilienței portofoliului.

Această strategie reflectă atât obiectivele interne de gestionare a riscului, cât și factorii externi, inclusiv contextul macroeconomic, evoluțiile geopolitice și riscurile sectoriale, cum ar fi volatilitatea condițiilor meteorologice care afectează sectorul agricol.

## 5. Impozit pe venit al Grupului Financiar Banca Transilvania

Entitatea-mamă de cel mai înalt rang a Grupului este Banca Transilvania S.A., entitate înregistrată în România. Pentru fiecare dintre ultimele două perioade de gestiune consecutive, Grupul Financiar Banca Transilvania a obținut venituri din vânzări care depășesc pragurile prevăzute la art. 23 alin. (11) și art. 30 alin. (7) din Legea nr. 287/2017.

Informațiile prezentate în acest capitol se referă la întregul Grup Financiar Banca Transilvania Financial Group și sunt exprimate în milioane RON, respectiv în moneda țării în care este înregistrată entitatea-mamă. Filialele Grupului Financiar Banca Transilvania sunt stabilite în principal în România și Republica Moldova și desfășoară activități în domeniul bancar, al serviciilor financiare și al altor activități auxiliare.

**Tabelul 3. Lista filialelor a Grupului Financiar Banca Transilvania**

Nr	Filiala	Țara de înregistrare	Domeniu de activitate
1	B.C. Victoriabank S.A.	Republica Moldova	Activități financiar-bancare și de investiții licențiate
2	BCR Chișinău S.A.	Republica Moldova	Activități financiar-bancare și de investiții licențiate
3	BT Capital Partners S.A.	România	Investiții
4	BT Leasing Transilvania IFN S.A.	România	Leasing
5	BT Investments S.R.L.	România	Investiții
6	BT Direct IFN S.A.	România	Credite de consum
7	BT Building S.R.L.	România	Investiții
8	BT Asset Management SAI S.A.	România	Managementul activelor
9	BT Leasing MD S.R.L.	Republica Moldova	Leasing
10	BT Microfinanțare IFN S.A.	România	Alte activități de creditare
11	Improvement Credit Collection S.R.L	România	Activități ale agenților de colectare și ale birourilor de raportare a creditului
12	VB Investment Holding B.V.	România	Activități de holding
13	BT Pensii S.A.	România	Administrare fonduri de pensii (cu excepția celor din sistemul public)
14	Salt Bank S.A.	România	Activități financiar-bancare și de investiții licențiate
15	Avant Leasing IFN S.A.	România	Leasing financiar
16	BT Broker de Asigurare S.R.L.	România	Broker de asigurare
17	Code Crafters by BT S.R.L.	România	Activități de realizare a softului la comandă
18	BTP One S.R.L.	România	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
19	BTP Retail S.R.L.	România	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
20	BTP Store Hub Turda S.R.L.	România	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
21	BTP Store Hub Oradea S.R.L.	România	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
22	OTP Bank România S.A.	România	Alte activități de intermediere monetară
23	Inter Terra S.R.L.	România	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
24	OTP Factoring S.R.L.	România	Alte intermediari financiare
25	INNO Investments S.A.I. S.A. (OTP Asset Management S.A.I. S.A.)	România	Managementul activelor

26	O.C.N. Microinvest S.R.L	Republica Moldova	Alte activități de creditare
27	BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.	România	Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări)
28	Secure Cash Express S.R.L.	România	Activități de investigații și servicii private de protecție
29	Microinvest Technology S.R.L.	Republica Moldova	Activități de realizare a softului la comandă

În conformitate cu conceptul de materialitate, așa cum este definit în paragraful 7 din IAS 1, Grupul Financiar Banca Transilvania a decis să excludă mai multe filiale din perimetrul de consolidare, deoarece excluderea lor nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate.

**Tabelul 4. Lista filialelor excluse din perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2025**

Filială	Motive de excludere
Code Crafters by BT S.R.L.	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative
BTP Retail S.R.L.	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative
BTP Store Hub Oradea S.R.L.	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative
OTP Factoring S.R.L.	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative
Secure Cash Express SRL	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative
Microinvest Technology	active sau datorii, cheltuieli sau venituri nesemnificative

**Tabelul 5. Impozitul pe venit la nivelul Grupului Financiar Banca Transilvania**

Indici*, milioane RON	Grupul Financiar Banca Transilvania - total
Veniturile din vânzări**	17,817
Profitul (pierderea) până la impozitare	5,510
Cheltuielile privind impozitul pe venit	849
Impozitul pe venit achitat	966
Profitul net (pierderea netă) al perioadei de gestiune	4,661
Profitul nerepartizat (pierderea neacoperită)	7,837

\*Informațiile au fost furnizate de Grupul Financiar Banca Transilvania, în moneda RON pentru anul financiar încheiat la 31.12.2025

\*\*Veniturile din vânzări includ veniturile din activitățile principale ale Grupului (dobânzi, comisioane, alte venituri operaționale și câștig din achiziție).

Entitatea-mamă nu publică informațiile detaliate prevăzute la art. 30 alin. (7), iar aceste informații nu au fost puse integral la dispoziția companiei. În consecință, datele prezentate în acest capitol includ informațiile disponibile, respectiv datele financiare proprii ale companiei și anumite informații consolidate obținute din surse publice.

Limitări:

- lipsa accesului la informații detaliate pentru fiecare entitate din grup;
- includerea companiei în perimetrul de consolidare al grupului începând cu 01.10.2025;
- imposibilitatea determinării indicatorilor fiscali la nivel de grup în forma cerută de lege.

## 6. Managementul Resurselor Umane

În 2025, piața muncii din Republica Moldova a continuat să treacă prin transformări structurale, devenind tot mai restrânsă și competitivă. În acest context, Microinvest Group și-a adaptat strategia de resurse umane pentru a asigura continuitatea forței de muncă, precum și dezvoltarea sustenabilă a capacităților interne și consolidarea rezilienței organizaționale.

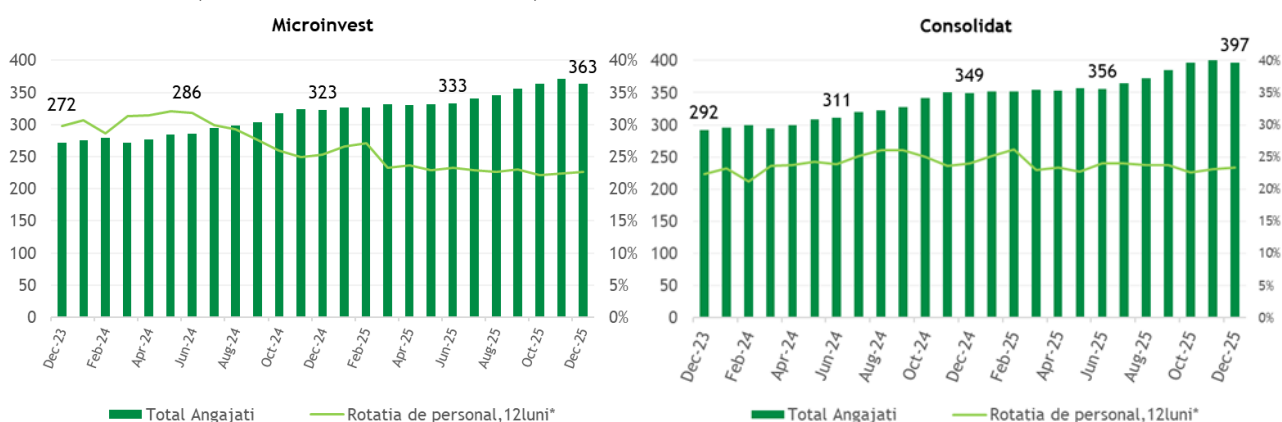
Pe baza direcțiilor strategice din anii precedenți, compania și-a menținut angajamentul ferm față de dezvoltarea oamenilor, cu un accent sporit pe calitatea talentelor, mobilitatea internă și retenția pe termen lung. Agenda de resurse umane a fost centrată pe câteva priorități cheie: (A) păstrarea culturii organizaționale unice a Microinvest; (B) consolidarea brandului de angajator atât intern, cât și extern; (C) creșterea angajamentului și satisfacției angajaților; (D) atragerea și retenția talentelor; și (E) dezvoltarea angajaților prin programe structurate de învățare și consolidare a competențelor.

În acest context, Microinvest Group a implementat o abordare echilibrată a creșterii forței de muncă, combinând recrutarea externă selectivă cu un accent puternic pe dezvoltarea talentelor interne. Compania a recrutat atât profesioniști cu experiență, cât și candidați aflați la început de carieră, creând activ oportunități pentru inițierea și dezvoltarea unei cariere în sectorul financiar. Această abordare a fost susținută de programe de instruire țintite, care au permis dobândirea rapidă a competențelor, integrarea eficientă și dezvoltarea profesională pe termen lung în cadrul companiei.

La finalul anului 2025, efectivul de personal a ajuns la 397 de angajați, vârsta medie a acestora fiind de 28 de ani. Pe parcursul anului, au fost realizate 152 de angajări, în timp ce 69 de promovări și transferuri au reflectat o mobilitate crescută și oportunități extinse de dezvoltare profesională. În ciuda presiunilor continue ale pieței, rata generală a fluctuației de personal s-a îmbunătățit, situându-se la 23%. Fluctuația în rândul angajaților cu o vechime mai mare de doi ani a rămas semnificativ mai redusă, la 14%, indicând o stabilitate mai mare în nucleul de bază al forței de muncă.

Per ansamblu, Microinvest Group și-a consolidat în continuare fluxul intern de talente și și-a întărit capacitatea de a dezvolta, reține și mobiliza angajații, poziționând organizația pentru a susține performanța și creșterea într-o piață a muncii dificilă.

**Figura 7. Evoluția numărului de angajați**



*Notă\* numărul de angajați fără perioadă de probă*

Compania a menținut un accent puternic pe dezvoltarea forței de muncă, ca element fundamental al excelenței operaționale și al satisfacției clienților. Au fost implementate o serie de inițiative de instruire, incluzând workshopuri, programe de mentorat, seminare specializate și programe de dezvoltare a leadershipului. Aceste inițiative au îmbunătățit eficiența angajaților în rolurile curente, pregătindu-i totodată pentru avansare către poziții de conducere sau roluri mai specializate. Această concentrare continuă pe dezvoltarea competențelor a consolidat abilitățile

individuale și a extins responsabilitățile, contribuind la îmbunătățirea performanței interne și la livrarea constantă a serviciilor de înaltă calitate pentru clienții Microinvest.

## 7. Managementul riscurilor financiare

Politica de Management al Riscurilor Financiare a OCN Microinvest S.R.L. stabilește cadrul principal care guvernează identificarea și gestionarea riscurilor financiare generate de activitatea Companiei. Scopul său primordial este de a facilita o creștere solidă și sustenabilă a Companiei, prin promovarea unei abordări structurate și orientate spre viitor în ceea ce privește supravegherea riscurilor. De asemenea, Politica consolidează capacitatea Companiei de a gestiona în mod eficient riscurile semnificative, într-un mod proporțional cu capacitatea operațională și resursele disponibile.

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 6. Indicatori de risc financiar**

Ratio	Limit	Consolidated		Company	
		2025	2024	2025	2024
(1) PAR>30	< 6%	3.9%	3.7%	3.9%	3.7%
(2) Risc acumulat + Casări Port.	< 15%	10.5%	13.1%	10.5%	13.1%
(3) Rata de acoperire a riscului	> 70%	115.5%	97.9%	115.5%	97.9%
(4) Rata de lichiditate	> 3%	8.9%	5.8%	8.9%	5.8%
(5) Rata de acoperire cu lichidității (3 luni)	>0%	27.4%	33.3%	27.4%	33.3%
(6) OCP agregat	[-10%; +10%]	1.2%	3.9%	1.2%	4.1%

(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

În pofida unui mediu de risc de credit încă ridicat în Republica Moldova, compania a reușit să mențină indicatori stabili ai calității portofoliului și să-și consolideze profilul de risc în anul 2025.

Indicatorul PAR>30 s-a menținut la un nivel moderat de 3,9%, iar indicatorul extins, care include expunerile restructurate, a scăzut la 10,5%, comparativ cu 13,1% în 2024, reflectând procesul continuu de normalizare a portofoliului restructurat.

În același timp, Compania a continuat constituirea de provizioane, rezultând într-o rată de acoperire a riscului de 115,5%, semnificativ peste pragul intern, asigurând astfel acoperirea integrală a portofoliului expus riscului.

În ansamblu, dinamica observată confirmă consolidarea rezilienței portofoliului, susținută de practici prudente de gestionare a riscului, monitorizarea activă a performanței debitorilor și accentul continuu pe identificarea și mitigarea timpurie a riscurilor potențiale.

### ***Gestionarea riscului de lichiditate***

Pe parcursul anului 2025, Grupul/Compania a menținut un nivel adecvat al rezervei de lichiditate, permițând onorarea la termen a tuturor obligațiilor de plată pe măsura scadenței acestora. Gestionarea riscului de lichiditate este susținută de monitorizarea continuă a proiecțiilor fluxurilor de numerar și a necesarului de finanțare, asigurând disponibilitatea unor resurse lichide suficiente pentru a acoperi obligațiile de plată previzibile.

### ***Gestionarea riscului valutar***

Gestionarea riscului valutar are ca obiectiv asigurarea unei structuri echilibrate a activelor și pasivelor denumite în valută, în vederea limitării impactului fluctuațiilor cursului de schimb asupra poziției financiare a Companiei.

Managementul menține o abordare prudentă în ceea ce privește eficiența instrumentelor de diminuare a riscurilor, în special în condiții de volatilitate ridicată a pieței. În consecință, Microinvest utilizează metodologii de testare la stres pentru a evalua posibilitatea deteriorării eficienței măsurilor de mitigare a riscurilor în scenarii de șocuri severe ale cursului de schimb.

### ***Gestionarea riscului de contrapartidă***

Principalul risc financiar cu care s-a confruntat Grupul/Compania este **riscul de contraparte**, determinat de băncile locale utilizate pentru operațiuni de swap valutar back-to-back. În situația în care o bancă locală refuză să furnizeze instrumente de swap sau întâmpină dificultăți, Grupul/Compania ar putea fi expusă unei combinații de riscuri de lichiditate, finanțare, credit și risc valutar.

Expunerea brută și netă față de băncile locale este monitorizată îndeaproape, în mod periodic, pe bază lunară.

### ***Gestionarea riscurilor de finanțare***

Accesul la finanțare a rămas un factor-cheie al creșterii portofoliului în anul 2025. Pe parcursul anului, atât finanțatorii locali, cât și cei internaționali și-au reafirmat sprijinul solid, permițând Companiei să își continue activitatea de creditare și să răspundă cererii în creștere din partea clienților.

### ***Riscul ratei dobânzii***

Principalele instrumente utilizate pentru măsurarea riscului ratei dobânzii includ analiza gap-ului de rată a dobânzii (IRR gap), testarea la stres a riscului ratei dobânzii (IRR stress test) în conformitate cu criteriile predefinite de stres așteptat și maxim, precum și limite stabilite pentru nivelul rezultat al riscului ratei dobânzii în raport cu capitalul și marja netă a dobânzii (NIM) a Companiei.

## ***Gestionarea capitalului***

Grupul consideră că nivelul capitalului este adecvat atunci când se poate presupune cu un grad suficient de certitudine că acesta dispune de capital suficient pentru a acoperi în mod corespunzător toate riscurile asumate în cursul activităților sale, inclusiv în condiții de mediu economic nefavorabil.

Grupul continuă să acorde o atenție deosebită combaterii spălării banilor (AML), gestionării riscului operațional și riscurilor de securitate a informației, prin consolidarea cadrului de gestionare a riscurilor, inclusiv prin întărirea controalelor interne, actualizarea politicilor și procedurilor, precum și prin programe de instruire țintite pentru angajați.

## **8. Guvernanța de mediu, socială și corporativă**

### ***Responsabilitate față de Mediu și Acțiuni Climaticice***

Pe baza progreselor realizate, Microinvest a dezvoltat în continuare Inițiativa sa de Finanțare Verde, extinzând semnificativ portofoliul verde la 415 milioane MDL, ceea ce reprezintă o creștere de 4,6 ori față de 2024, consolidând contribuția instituției la finanțarea proiectelor cu impact climatic. Finanțările au fost direcționate către proiecte legate de eficiență energetică, energie regenerabilă și adaptare la schimbările climatice. În plus, compania și-a extins oferta de produse prin introducerea creditelor auto verzi pentru clienții retail, susținând consumul mai durabil și contribuind la tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon.

La Microinvest, femeile reprezintă 70% din cei 392 de angajați, evidențiind angajamentul companiei față de responsabilitatea socială, alături de acțiunile de mediu.

### ***Implicarea în Comunitate și Oameni***

În 2025, Microinvest și-a continuat eforturile de educație financiară în cadrul Săptămânii Internaționale a Banilor (Global Money Week) și a inițiativei „Împrumută Responsabil”, cu scopul de a promova comportamente financiare responsabile și de a îmbunătăți alfabetizarea financiară. Sesiunile educaționale și workshop-urile au fost organizate în colaborare cu instituții locale de învățământ, inclusiv universități și colegii specializate, precum și prin parteneriate cu platforme comunitare. De asemenea, au fost organizate ateliere dedicate copiilor angajaților, pentru a promova conștientizarea timpurie a educației financiare.

Compania și-a continuat eforturile în domeniul Responsabilității Sociale Corporative prin inițiative coordonate de echipa ESG. Seminarul de bun venit a inclus un modul ESG, iar pagina web dedicată ESG a fost dezvoltată și lansată pentru a spori transparența și comunicarea.

În ceea ce privește impactul în creditare, 27% din portofoliul de credite Microinvest este destinat femeilor, 25% destinat tinerilor antreprenori, iar 49% este destinat clienților din mediul rural, evidențiind angajamentul companiei față de accesul financiar incluziv.

### ***Guvernanță Corporativă***

În 2025, Microinvest a consolidat guvernanța ESG, comitetul ESG desfășurând întâlniri trimestriale regulate, iar raportarea către Consiliul de Administrație fiind realizată de Director Operațional. Consiliul de Administrație promovează, de asemenea, diversitatea de gen, femeile reprezentând 40% din membri și contribuind la luarea deciziilor într-un mod echilibrat și incluziv. În paralel, compania a continuat implementarea Standardelor de Performanță IFC.

## **Perspective: Direcții ESG pentru 2026**

În 2026, Microinvest va continua să activeze pe toate direcțiile ESG, pregătindu-se totodată pentru cerințele de reglementare emergente, în special pentru viitoarea Taxonomie Verde pentru finanțarea durabilă, dezvoltată de Banca Națională a Moldovei în colaborare cu IFC, membru al Grupului Băncii Mondiale.

## **9. Control Intern**

Grupul de companii Microinvest (denumit în continuare „Grupul”) a instituit propriul mecanism de control intern în conformitate cu cadrul legal aplicabil, actele normative subsecvente și practicile general acceptate în domeniu, cu scopul de a asigura gestionarea eficientă a activităților desfășurate într-o manieră sigură și prudentă, în conformitate cu legislația în vigoare.

Pentru implementarea unui mecanism eficient de control intern, Grupul menține patru funcții principale de control intern, care operează independent una față de cealaltă din perspectiva liniilor de afaceri pe care le monitorizează și le controlează și, pentru anumite funcții, și din punct de vedere organizațional, după cum urmează:

- Funcția de management al riscurilor, coordonată de Departamentul de Risc și Departamentul Financiar. Responsabilitatea pentru gestionarea unor domenii specifice de risc este alocată unuia dintre aceste două departamente, în conformitate cu reglementările interne primare și secundare;
- Funcția de conformitate, coordonată de șeful Departamentului Juridic și Conformitate și/sau un alt angajat al Departamentului Juridic care acționează în calitate de înlocuitor desemnat;
- Funcțiile aferente conformității AML/KYC (în limitele competențelor delegate de ofițerul superior responsabil de AML, desemnat în conformitate cu cadrul normativ intern), protecției datelor cu caracter personal, securității informației, prevenirii fraudei, controlului intern, gestionării riscului operațional și gestionării reclamațiilor sunt acoperite de Departamentul de Risc Operațional și AML. Acest departament raportează către Echipa de Management Executiv (SMT) prin intermediul Comitetului de Risc Operațional, AML/KYC și Prevenirea Fraudelor, precum și către Comitetul pentru Riscuri de Securitate a Informației și Protecția Datelor cu Caracter Personal, în cadrul căruia Directorul General participă, după caz, în funcție de subiectele analizate;
- Funcția de audit intern, exercitată de Comitetul de Audit Intern, o subdiviziune separată, distinctă de funcția de audit extern, care este subordonată direct Consiliului din punct de vedere organizațional. Rolurile și responsabilitățile acesteia, precum și planul de audit intern, sunt aprobate de Consiliu.

## **9. Evaluarea continuității**

În cursul anului 2025, Grupul a înregistrat un profit de 470,8 milioane MDL. La data de 31 decembrie 2025, Grupul deținea lichidități și echivalente de numerar în valoare de 353 milioane MDL, precum și linii de credit neutilizate în sumă de 293 milioane MDL, reflectând o poziție solidă de lichiditate și capacitatea de a acoperi eventuale ieșiri neprevăzute de numerar.

Conducerea estimează că lichiditatea și capitalul disponibile vor fi suficiente pentru susținerea operațiunilor și a creșterii planificate, atât în scenariul de bază, cât și în scenariile de stres.

În scenariul de bază, se preconizează menținerea unei marje de siguranță adecvate în raport cu clauzele privind calitatea portofoliului. În scenariul de stres, se presupune o deteriorare moderată a calității portofoliului, care se estimează că va putea fi atenuată prin eventuale ajustări ale clauzelor convenite cu creditorii, în linie cu practica aplicată anterior.

Evaluarea ia în considerare o serie de factori, inclusiv contextul economic actual, potențialele riscuri generate de evoluțiile geopolitice și perturbările pieței, efectele schimbărilor climatice, precum și disponibilitatea finanțării necesare pentru susținerea creșterii viitoare.

Totodată, la 31 decembrie 2025, Grupul se afla în etapele finale de atragere a unor noi facilități de finanțare în valoare totală de 30 milioane USD de la U.S. International Development Finance Corporation și 20 milioane EUR de la European Bank for Reconstruction and Development, care se estimează că vor consolida suplimentar poziția de lichiditate în anul 2026.

Pe baza acestei evaluări, conducerea concluzionează că Grupul și Societatea vor putea să își respecte angajamentele financiare și să mențină un nivel suficient de lichiditate pentru onorarea obligațiilor la scadență pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării.

În plus, conducerea a concluzionat că gama de rezultate rezonabil posibil analizate nu generează incertitudini semnificative care ar putea pune la îndoială capacitatea Grupului sau a Societății de a-și continua activitatea.

## 10. Evenimente ulterioare

Ulterior datei de raportare, Grupul a semnat un nou acord de finanțare cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) în valoare totală de 20 milioane EUR, din care 10 milioane EUR fuseseră deja debursate la data aprobării prezentelor situații financiare. Totodată, Grupul a semnat și a primit o facilitate de finanțare în valoare de 30 milioane USD de la U.S. International Development Finance Corporation. Se estimează că aceste facilități vor consolida suplimentar poziția de lichiditate a Grupului și vor susține planurile sale de creștere viitoare.

Escaladarea conflictului din Iran a amplificat incertitudinea pe piețele financiare și de mărfuri la nivel global, în special prin creșterea prețurilor la energie și perturbarea fluxurilor comerciale. Deși Grupul nu are expunere directă față de regiunea afectată, tensiunile geopolitice continue ar putea genera efecte indirecte asupra mediului operațional, inclusiv asupra performanței financiare a clienților, valorii garanțiilor și profilului general al riscului de credit.

La data prezentului raport al conducerii, impactul financiar al acestor evoluții nu poate fi estimat în mod fiabil. În consecință, aceste evenimente au fost tratate drept evenimente ulterioare fără efect de ajustare.

**Anexa 1. Lista oficiilor secundare ale O.C.N. "Microinvest" S.R.L.**

<b>Microinvest Technology S.R.L.</b>	<b>or. Chișinău, bd. Renașterii Naționale 12, tel. (022) 801-701</b>
--------------------------------------	--

<b>O.C.N. "Microinvest" S.R.L.</b>	<b>or. Chișinău, bd. Renașterii Naționale 12, tel. (022) 801-701</b>
------------------------------------	--

<b>Nr.</b>	<b>Denumirea oficiului</b>	<b>Regiunea</b>	<b>Adresa</b>
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

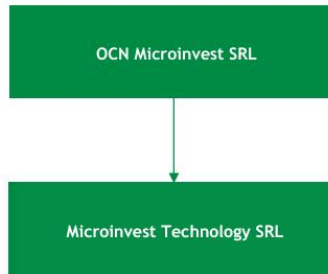
## Anexa 2. Situațiile financiare consolidate și individuale

	<u>Consolidat</u>		<u>Compania</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective	1,419,944,827	1,205,900,378	1,419,944,827	1,205,900,378
Venituri din dobânzi calculate la rata efectivă	1,352,515,070	1,149,604,324	1,352,515,070	1,149,604,324
Alte venituri similare	67,429,757	56,296,053	67,429,757	56,296,053
Cheltuieli cu dobânzile	<u>(425,417,916)</u>	<u>(343,804,084)</u>	<u>(425,303,584)</u>	<u>(343,756,090)</u>
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>994,526,911</b>	<b>862,096,294</b>	<b>994,641,243</b>	<b>862,144,288</b>
Cheltuieli aferente reducerilor pentru deprecierea creditelor și altor active financiare	<u>(209,738,077)</u>	<u>(185,363,509)</u>	<u>(209,738,077)</u>	<u>(185,363,509)</u>
<b>Venituri nete din dobânzi după deducerea provizioanelor</b>	<b>784,788,835</b>	<b>676,732,785</b>	<b>784,903,166</b>	<b>676,780,779</b>
Alte venituri operaționale	15,628,919	14,091,089	15,991,419	14,442,756
Cheltuieli cu salariile	(148,883,838)	(129,420,826)	(147,215,025)	(128,059,241)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(29,469,077)	(20,866,818)	(28,969,442)	(20,342,564)
Alte cheltuieli administrative	(78,963,709)	(58,154,232)	(83,500,248)	(62,004,463)
Cheltuieli privind taxa regulatorie	(1,236,004)	(836,938)	(1,236,004)	(836,938)
Pierderi nete din tranzacții valutare	<u>(2,717,441)</u>	<u>(1,372,149)</u>	<u>(2,716,719)</u>	<u>(1,372,090)</u>
<b>Venituri până la impozitare</b>	<b>539,147,685</b>	<b>480,172,912</b>	<b>537,257,146</b>	<b>478,608,238</b>
Cheltuieli privind impozitul pe venit	(68,331,575)	(58,754,857)	(66,443,045)	(57,357,457)
<b>Profitul net aferent perioadei de gestiune</b>	<b><u>470,816,110</u></b>	<b><u>421,418,055</u></b>	<b><u>470,814,101</u></b>	<b><u>421,250,781</u></b>
<b>Rezultatul global aferent perioadei de gestiune</b>	<b><u>470,816,110</u></b>	<b><u>421,418,055</u></b>	<b><u>470,814,101</u></b>	<b><u>421,250,781</u></b>
<i>Profit atribuibil la:</i>				
Asociaților Companiei	<u>470,816,110</u>	<u>421,418,055</u>	<u>470,814,101</u>	<u>421,250,781</u>
Intereselor care nu controlează	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Consolidat</u>		<u>Compania</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>ACTIVE</b>				
Numerar și echivalente de numerar	352,624,541	139,734,819	351,338,037	138,584,232
Active deținute în vederea vânzării	96,655	1,854,731	96,655	1,854,731
Instrumente financiare derivate	823,508	3,463,296	823,508	3,463,296
Creanțe de la bănci și alte instituții	627,559,527	682,523,937	627,559,527	682,523,937
Credite acordate clienților, net	6,765,253,576	5,192,482,252	6,765,253,576	5,192,482,252
Investiții în subsidiare	-	-	5,000	5,000
Imobile, echipamente	28,147,898	20,987,697	28,147,898	20,987,697
Drepturi de utilizare	20,416,139	21,653,589	19,282,881	20,053,865
Imobilizări necorporale	35,050,146	25,980,006	35,050,146	25,980,006
Creanțe curente privind impozitul pe venit	11,448,526	-	11,448,526	-
Creanțe privind impozitul pe venit amânat	3,418,463	28,416,630	3,418,463	28,416,630
Alte active	<u>27,759,832</u>	<u>28,675,902</u>	<u>27,689,334</u>	<u>28,593,990</u>
<b>Total active</b>	<b><u>7,872,598,811</u></b>	<b><u>6,145,772,858</u></b>	<b><u>7,870,113,552</u></b>	<b><u>6,142,945,635</u></b>
<b>DATORII</b>				
Împrumuturi	6,293,820,653	4,861,881,419	6,293,820,653	4,861,881,419
Datorii privind contracte de leasing	21,292,072	22,052,444	20,103,240	20,437,435
Alte datorii	122,207,670	97,376,690	121,718,074	96,969,297
<b>Total datorii</b>	<b><u>6,437,320,396</u></b>	<b><u>4,981,310,553</u></b>	<b><u>6,435,641,967</u></b>	<b><u>4,979,288,151</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>				
Capital social	107,379,430	107,379,430	107,379,430	107,379,430
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 anii precedenți	842,444,425	621,026,369	841,640,103	620,389,322
Profitul anul curent	<u>470,816,110</u>	<u>421,418,055</u>	<u>470,814,101</u>	<u>421,250,781</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b><u>1,435,278,415</u></b>	<b><u>1,164,462,305</u></b>	<b><u>1,434,471,584</u></b>	<b><u>1,163,657,483</u></b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b><u>7,872,598,811</u></b>	<b><u>6,145,772,858</u></b>	<b><u>7,870,113,552</u></b>	<b><u>6,142,945,635</u></b>

**Anexa 3. Structura organizațională a Microinvest Group și Compania Microinvest**  
 Aprobată din data de 24 Martie 2026, în vigoare din 1 Aprilie 2026

**Organizational Chart  
 Microinvest Group**  
 Approved by Microinvest Administrative  
 Board on 24-Mar-2026,  
 enforced on 01-Apr-2026



**Organizational Chart  
 OCN Microinvest SRL**  
 Approved by Microinvest Administrative  
 Board on 24-Mar-2026,  
 enforced on 01-Apr-2026

